



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

pe anul 2014



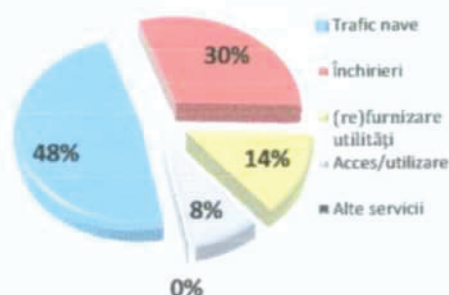
1. PE SCURT



Rezultat Brut (mii lei)
88.129

EBITDA (mii lei)
127.945

Venituri din activitatea de bază
2014



899
Salariați



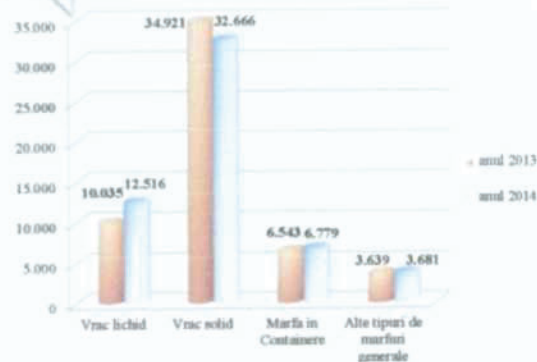
Suprafață totală
4.450 ha

Proiecte Europene în derulare

1. Pod Rutier la km D+540 al Canalului Dunăre – Marea Neagră
2. Bretea rutieră de conectare la DN39
3. Dezvoltarea Capacității Feroviare în Sectorul Fluvio Maritim al Portului Constanța
4. Extinderea spre sud a daniel de gabare din Portul Constanța
5. Prolungirea Digului de Larg al Portului Constanța, extindere cu 1050 m
6. Master Planul Portului Constanța
7. Asigurarea creșterii adâncimilor șenalelor și bazinelor și a siguranței navigației în Portul Constanța

Cifra de Afaceri (mii lei)
274.966

Trafic pe tipuri de marfă



Trafic total (mii tone)

55.642



95 nave de croazieră
au acostat în Portul Constanța

În sumar

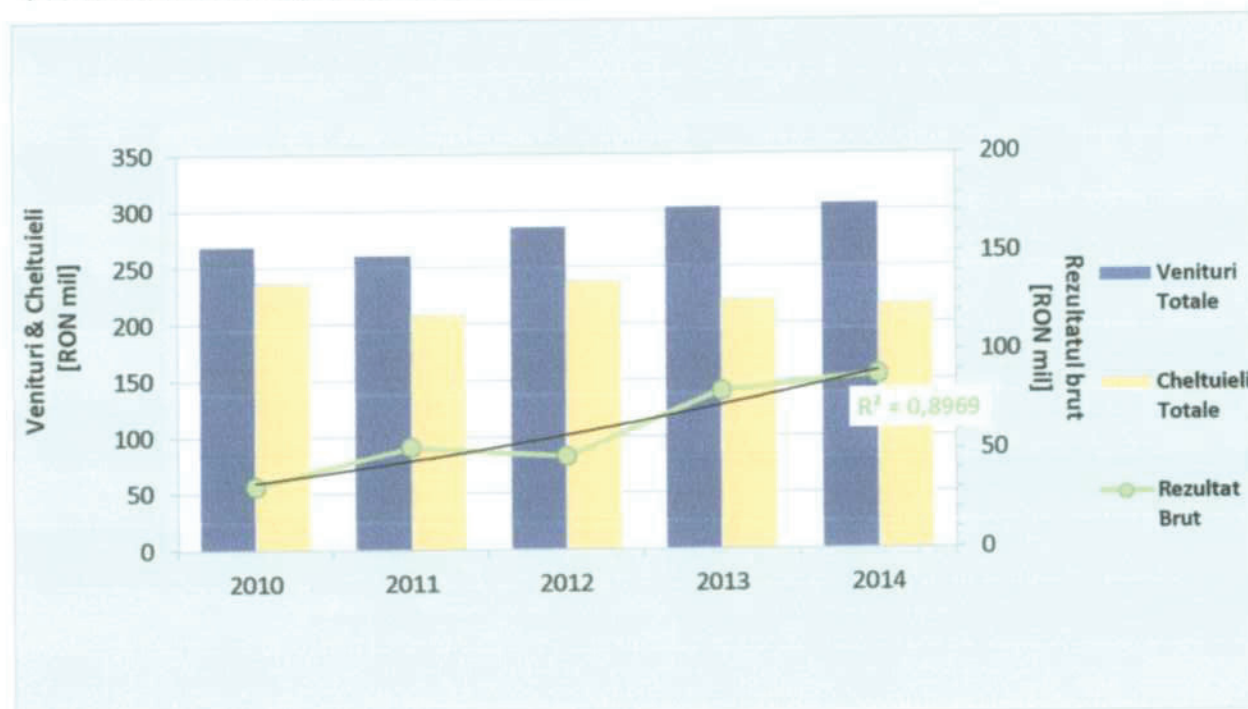
Întreaga activitate a Companiei Naționale Administrația Porturilor Maritime Constața S.A. (CN APM SA sau Compania) desfășurată în anul 2014 a condus la rezultate pozitive, în creștere față de anul anterior, înscrierea pe un trend ascendent a activității economice începând din anul 2012 (vezi Tabel nr.1).

mil. euro

INDICATORI	Exercițiul Precedent (2013)	Exercițiul Încheiat (2014)	%
0	1	2	3
Venituri totale	67,4	68,1	1%
Cheltuieli totale	49,6	48,4	(2%)
Rezultat brut	17,8	19,7	10%
Rezultat brut de exploatare	17,1	28,8	68%
EBITDA	25,5	28,5	12%
Margine EBITDA	38%	42%	11%

Tabel nr. 1 Activitatea economica a CN APM SA

Cele spuse mai sus, sunt evidențiate în reprezentarea grafică a evoluției veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului brut în perioada 2010-2014:



Grafic nr.1 Evoluția veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului brut în perioada 2010-2014

Chiar dacă în anul 2014 traficul a avut o creștere modestă, de aproximativ 1% față de anul anterior, nu putem ignora faptul că veniturile din activitatea de bază au crescut, iar cheltuielile totale au fost menținute la un nivel corespunzător, pentru a obține un nivel de profitabilitate acceptabil.

În privința traficului de mărfuri trebuie făcută precizarea că în ultima decadă a lunii decembrie 2014, condițiile meteorologice au condus la suspendarea manevrelor din port pe timpul mai multor zile, rezultând o scădere accentuată a traficului total din luna decembrie, navele rămânând în rada exterioară. Aceasta "pierdere" a fost de altfel recuperată la începutul lunii ianuarie 2015 (vezi Tabel nr. 2):

INDICATORI	Anul 2013	Anul 2014	mii tone
			%
0	1	2	3
Trafic Maritim	42.669	43.053	0,9%
Trafic Fluvial	12.469	12.589	1,0%
Trafic Total	55.138	55.642	0,9%

Tabel nr. 2 Traficul de marfuri în anii 2013-2014

Pe tot parcursul anului 2014, Compania a menținut fluxul monetar pozitiv, acoperitor pentru nevoile de numerar curente, prin diminuarea semnificativă a cheltuielilor, protejându-se astfel de orice risc comercial, inclusiv cel legat de evoluția negativă a afacerilor clienților săi.

În anul 2014, Conducerea Companiei s-a preocupat și de menținerea în parametri a efectivului de personal. Numărul mediu de personal a fost redus gradual, de la 881 de salariați în anul 2013, la 870 salariați în anul 2014, fără a genera disfuncții sociale. Reducerea care se menține continuu din 2012, se datorează politicii de personal, prin care sarcinile salariaților care au încetat raporturile de muncă cu CN APM SA, au fost preluate, acolo unde a fost posibil, de către salariații existenți cu calificări similare. Corespunzător, productivitatea muncii în unități valorice pe total personal mediu (în preturi curente) a crescut cu 4% (la 338,28 mii lei) față de anul 2013.

Principiile de profilaxie juridică aplicate continuu în anul 2014, reprezentate în special prin negocierile contractuale corecte, au condus la reducerea gradului de expunere la risc, evitându-se pe cât posibil apariția de litigii noi, semnificative. În același timp, rezolvarea favorabilă a unor litigii mai vechi, a scăzut gradul total de expunere financiară și a creat premisele scaderii unor provizioane pentru anul 2015.

În anul 2014, activitatea comercială a avut ca principal obiectiv eficientizarea modului în care infrastructura publică este utilizată. În acest sens, pe de o parte a fost continuat procesul de standardizare a diferitelor contracte prin care li se asigură agenților economici accesul sau folosința domeniului public, iar pe de altă parte s-a urmărit implementarea unor măsuri care să optimizeze modul în care infrastructura publică este folosită (de exemplu - demararea procedurilor de implementare a unei clauze de trafic minim pentru agenții economici care efectuează operațiuni de încărcare/descărcare nave).

Strategia de Marketing in anul 2014 s-a axat pe: deschiderea legaturilor catre "Est" (estul Mării Negre si zona Mării Caspice, precum si Extremul Orient), legatura cu hinterland-ul traditional si mentinerea legaturilor traditionale din Bazinul Marii Negre si estul Mediteranei. In elaborarea strategiei s-a avut in vedere si consultarea companiilor interesate din mediul portuar, iar implementarea ei s-a efectuat impreuna cu acestea, inclusiv prin co-finantarea "Zilelor Portului Constanta" in Belgrad, Krems si Budapesta. Suplimentar, actiunile legate de hinterland au fost coordonate si cu organisme regionale ("Pro Danube") si la nivelul Comisiei Europene (Grupul de lucru de pe langă coordonatorul coridorului "Rin-Dunare").

Pe parcursul anului 2014, conducerea CN APM SA s-a preocupat de asemenea, in a emula "bune practici" identificate la porturi similare din vestul european. Pentru aceasta, Compania a folosit extensiv bunele relatii obtinute prin participarea activa la activitatile ESPO, principalul for de profil (unde CN APM SA face parte din echipele de coordonare, pe subiectele de "Port Governance" si "Economic Analysis & Statistics").

2. EVENIMENTE IMPORTANTE IN ANUL 2014

1

Trimestrul I – C.N. A.P.M. S.A. a atribuit și semnat contractul de servicii pentru elaborarea Master Planului Portului Constanța cu Asociera EY și Inros Lackner

2

Trimestrul II - lansarea oficială a Centrului de Dezvoltare Intermodală din cadrul ADB Multiplatform;

- CN APM SA partener la SCF Black Sea Tall Ships Regatta 2014;
- Semnarea contractului de lucrări pentru execuția Bretelei rutiere de conectare cu DN 39

3

Trimestrul III - Ziua Portului Constanța la Belgrad

- Încheierea Memorandumului de Înțelegere cu Portul Dunărean Pancevo, moment excepțional de bine primit de participanți, misiunea diplomatică română în Serbia și presa sârbă, memorandum ce statuează principiile și direcțiile de cooperare cu cel mai mare și mai important port sârbesc

4

Trimestrul IV - Ziua Portului Constanța în Austria, la Krems

- C.N. A.P.M. S.A. a primit, în Serbia, Premiul Dunavski Captain, pentru cel mai bun partener din România
- în premieră, Romanian – Hungarian Bulk Cargo&Logistics, la Budapesta
- Workshop regional comun în regiunea Mării Negre de Vest și Dunării

Denumirea societății: C.N. Administrația Porturilor Maritime S.A. Constanța

Sediul social : INCINTA PORT, GARA MARITIMĂ, județul CONSTANȚA.

Număr de telefon/fax: 0241.611.540 / 0241.619.512

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului : 11062831

Numărul de ordine în Registrul Comerțului Constanța: J13/2308/1998

Capital social subscris și vărsat: 132.555.670 lei

Obiectul de activitate este "Activități de servicii anexe transportului pe apă" - cod CAEN 5222

3. DESPRE COMPANIE

Compania Națională 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 anexa la Hotărârea Guvernului 517/1998, modificată și completată prin H.G nr. 464/2003 și completată de H.G. 597/2009.

Compania Națională Administrația Porturilor Maritime S.A. Constanța are rolul de autoritate portuară pentru porturile maritime românești - Constanța, Midia și Mangalia și pentru portul turistic Tomis. Din această calitate își propune să dezvolte porturile maritime administrate, punând accentul pe eficiență, siguranță și sustenabilitate. Cele trei componente se regăsesc în obiectivele urmărite de CN APM SA: utilizarea eficientă a infrastructurii, asigurarea celor mai bune condiții de acces în și din porturi, asigurarea unui climat investițional sănătos, atragerea lanțurilor logistice internaționale etc.

În realizarea obiectului de activitate, CN APM SA utilizează atât active proprii, cât și active aparținând domeniului public al statului, pe baza de contract de concesiune. Activele concesionate constau în principal în infrastructura porturilor maritime românești. Bunurile care fac obiectul contractului de concesiune încheiat cu Ministerul Transporturilor, înregistrat în evidență cu nr.MM/2714/2001 (pana la 31.10.2008), respectiv contractul cu nr.LO/4113/31.10.2008, sunt situate în incinta porturilor maritime riverane Mării Negre. Pentru aceasta, Compania plătește o redevență către Stat, de 3% din veniturile obținute din exploatarea bunurilor aparținând domeniului public al statului.

Raportul pentru anul 2014 a fost elaborat pe baza Situațiilor financiare întocmite în conformitate cu Reglementările Contabile Românești conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice al României 3055/2009 („OMF 3055”).

OMF 3055 cere ca situațiile financiare să fie întocmite în conformitate cu:

- Legea Contabilității 82/1991, republicată în M.O. nr. 454/18.06.2008, cu modificările și completările ulterioare;
- Cerințele de prezentare prevăzute de OMF 3055.

4. CONDUCERE

Conducerea companiei este asigurată de un Consiliu de Administrație (CA) format din șapte membri (șase ne-executivi din care patru independenți):



Lucian BĂLUȚ – Președinte
Viorel Ion OLEA – Vice-presedinte
Marcela FRIGIOIU – membru
Flavia TEODOSIU – membru
Adrian CIGHI – membru (FP)
Tudor BALTĂ – membru
Valeriu Nicolae IONESCU – membru executiv (CEO / Director General)



În conformitate cu OUG 109/2011, CA a ales minimum necesar de comitete:

Comitetul de „Nominalizare și Remunerare” (Flavia TEODOSIU, Lucian BĂLUȚ și Adrian CIGHI)

Comitetul de „Audit” (Viorel OLEA, Marcela FRIGIOIU și Tudor BALTĂ).

Conducerea este completată de echipa Executivă, care este formată din șapte directori; Directorului General i se adaugă:

Decebal ȘERBAN – Director General Adjunct
Ciprian HANGANU – Director Coordonator
Daniela ȘERBAN – Director Economic
George VIȘAN – Director Comercial
Ambroziu DUMA – Director Exploatare
Alexandru IOROV – Director Infrastructură

5. PATRIMONIUL

Situația patrimonială a Companiei reflectată de bilanțul contabil la 30.06.2014, respectiv la 31.12.2014 comparativ cu aceleași perioade ale anului anterior se prezintă astfel (vezi Tabel nr.3):

mii lei

INDICATORI	Exercitiul Precedent	Exercitiul Precedent	Exercitiul Încheiat	Dif.	Exercitiul Încheiat	Dif.	%
	(SI - 2013)	(2013)	(SI - 2014)		(2014)		
1. TOTAL ACTIVE:	1.156.703	1.345.045	1.398.664	241.961	1.556.344	211.299	16%
1.1. Active imobilizate	667.801	880.563	916.131	248.330	1.119.729	239.166	27%
1.2. Active circulante	483.216	461.463	479.537	(3.679)	434.366	(27.097)	(6%)
1.3. Cheltuieli în avans	5.686	3.019	2.996	(2.690)	2.249	(770)	(26%)
2. TOTAL PASIVE:	1.156.703	1.345.045	1.398.664	241.961	1.556.344	211.299	16%
2.1. Datorii totale	323.929	279.616	323.097	(832)	259.448	(20.168)	(7%)
2.2. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	28.592	33.631	30.005	1.413	38.809	5.178	15%
2.3. Venituri în avans	439.745	633.311	656.765	217.020	832.505	199.194	31%
2.4. Capitaluri proprii	364.437	398.487	388.797	(24.360)	425.582	27.095	7%

Tabel nr. 3 Situația patrimoniului

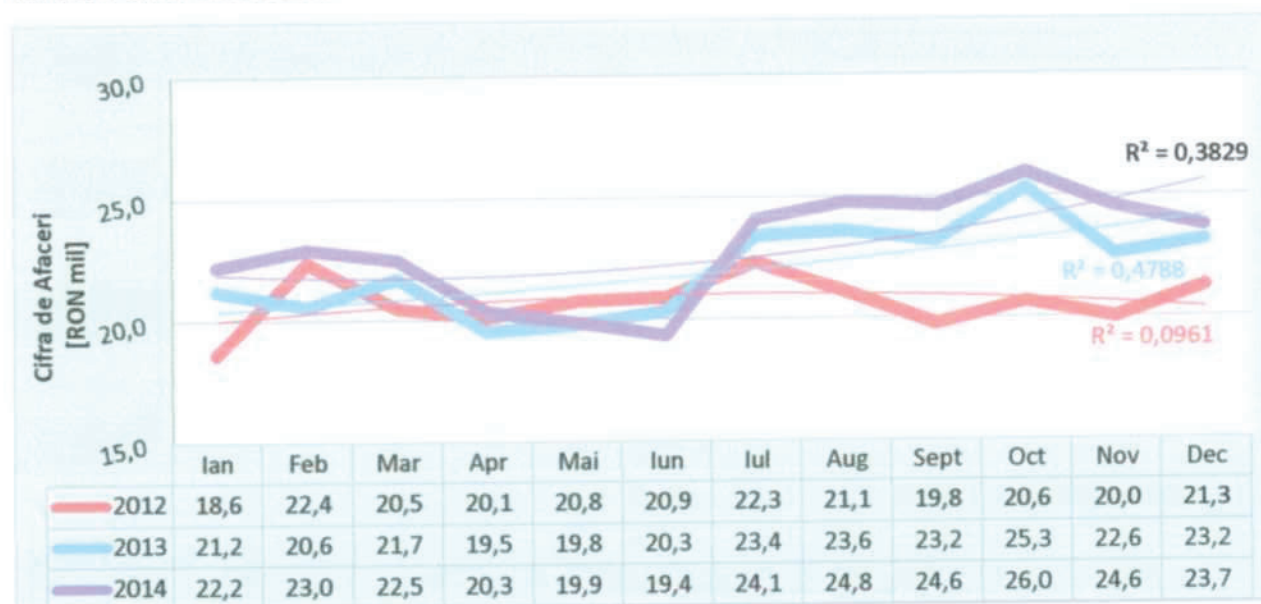
Valoarea totală a activelor imobilizate a înregistrat o creștere la 31.12.2014 de peste 239 mil lei, datorită în principal, investițiilor în curs realizate în anul 2014 aferente proiectelor din fonduri europene.

De asemenea, în vederea finalizării proiectelor de investiții, subvențiile guvernamentale și împrumuturile nerambursabile din fonduri europene acordate, au generat o creștere a veniturilor în avans cu 31% față de anul 2013.

6. ACTIVITATEA ECONOMICĂ

6.1 Cifra de Afaceri

În anul 2014, comparativ cu anii precedenți (2012-2013), Compania a realizat următoarea evoluție lunară a cifrei de afaceri:



Grafic nr. 2 Evoluția lunară a Cifra de afaceri în anul 2014 comparativ cu anii 2012-2014

Cifra de afaceri lunară este influențată în principal de volumul de marfa operat care se regăsește în graficul de la Cap. 7), dar și cu nivelul închirierilor. Începând cu anul 2013 și în special în 2014, la aceste venituri s-au adăugat venituri suplimentare din închirierea unor suprafețe neutilizate anterior, situație prezentată mai pe larg la pct. 6.4.

6.2 Venituri, cheltuieli și rezultat brut

Volumul activității desfășurate pe parcursul anului 2014 de C.N. APM S.A., exprimat în indicatorii economici: venituri, cheltuieli și rezultat brut comparativ cu anul 2013 este prezentat în *Tabelul nr.4*:

mii lei

INDICATORI	Exercițiul Precedent (S - 2013)	Exercițiul Precedent (2013)	Exercițiul Încheiat (S- 2014)	% S	Exercițiul Încheiat (2014)	%2013
0	1	2	3	4	5	6
Venituri totale	142.583	302.400	140.515	(1%)	305.173	1%
Cheltuieli totale	107.193	222.383	91.276	(15%)	217.044	(2%)
Rezultat brut	35.390	80.017	49.239	39%	88.129	10%

Tabel nr.4 Venituri, cheltuieli și rezultat brut

Veniturile totale ale CN APM SA în anul 2014 înregistrează o creștere de 1% față de anul anterior, în timp ce nivelul cheltuielilor totale realizate au fost reduse cu 2% față de anul 2013, rezultând o creștere a profitului de 10%.

Structura veniturilor și a cheltuielilor totale ale companiei este redată în *Tabelul nr.5*:

mii lei

INDICATORI	Exercițiul Precedent (2013)	BVC (2014)	Exercițiul Încheiat (2014)	% 2013	% BVC
0	1	2	3	4	5
Venituri Totale, din care:	302.400	297.118	305.173	1%	3%
Venituri Exploatare, din care:	285.861	283.915	294.303	3%	4%
Cifra de afaceri	264.410	266.612	274.966	4%	3%
Venituri Financiare	16.539	13.203	10.870	(34%)	(18%)
Cheltuieli Totale, din care:	222.383	258.859	217.044	(2%)	(16%)
Cheltuieli Exploatare	209.293	240.597	210.521	1%	(13%)
Cheltuieli Financiare	13.090	18.262	6.523	(50%)	(64%)

Tabel nr. 5 Structura veniturilor și cheltuielilor totale

Rezultatul brut obținut de Companie în anul 2014 este în creștere față de anul precedent, în pofida unui trafic de marfuri aproape constant. Acest fapt se datorează în primul rând unui control judicios al costurilor care au fost reduse cu 2% în anul 2014, iar în al doilea rând, continuarii politicii Companiei începute în 2013, de valorificare a suprafețelor din port nefolosite, prin procesul de închiriere al acestor suprafețe în mod competitiv, obținându-se chirii sensibil mai mari decât cele istorice, comparabile cu pretul actual din piața de profil (vezi Tabelul nr.6):

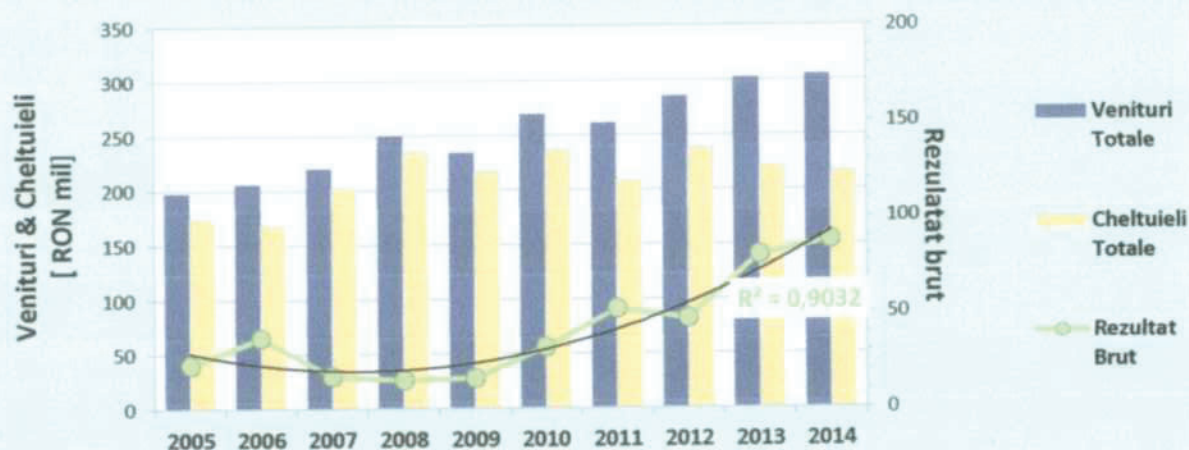
mii lei

INDICATORI	Exercițiul Precedent (2013)	BVC (2014)	Exercițiul Încheiat (2014)	% 2013	% BVC
0	1	2	3	4	5
Profit brut din Activitatea Totală, din care:	80.017	38.259	88.129	10%	130%
Profit brut din Activitatea de Exploatare	76.568	43.318	83.782	9%	93%
Profit brut din Activitatea Financiară	3.449	(5.059)	4.347	26%	(186%)

Tabel nr. 6 Profitul brut

Rezultatul financiar este influențat în special de evoluția de pe piața valutară. Din experiența anilor trecuți această evoluție a fost negativă. Conducerea companiei a gestionat cu atenție structura depozitelor și obligațiilor de plată, iar în felul acesta s-a putut menține activitatea financiară pe profit și în 2014.

O evoluție a veniturilor, cheltuielilor totale și a rezultatului brut în perioada 2005-2014 este redată în graficul de mai jos :

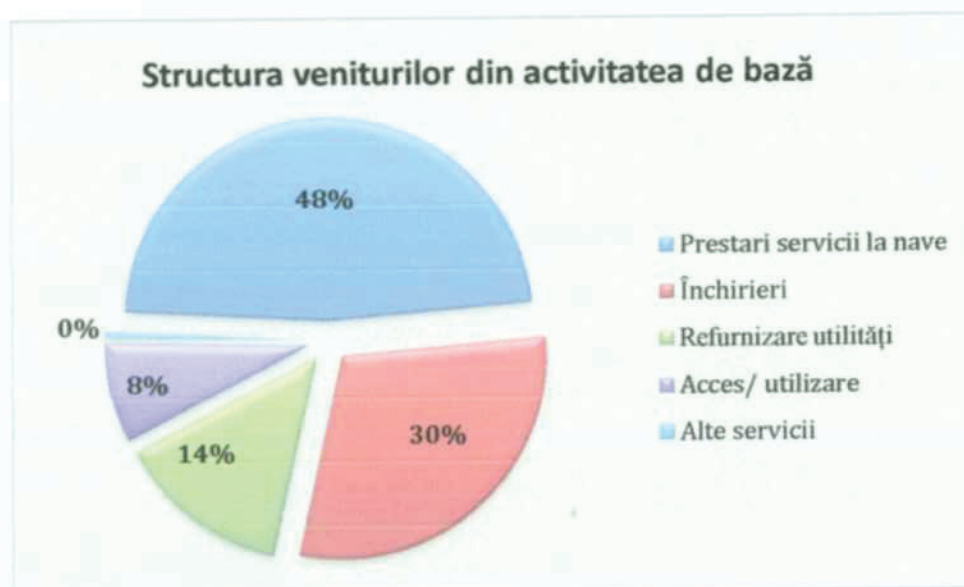


Grafic nr. 3 Evoluția veniturilor, cheltuielilor și rezultatului brut în perioada 2005-2014

6.3 Venituri din activitatea de exploatare

Structura veniturilor de exploatare cuprinde în principal cuprinde venituri activitatea de baza - prestări de servicii la nave (acces, cheiaj, bazin, etc), din inchirieri (terenuri, spatii administrative, magazii, platforme, etc) si utilitati (energie electrica, termica, apă).

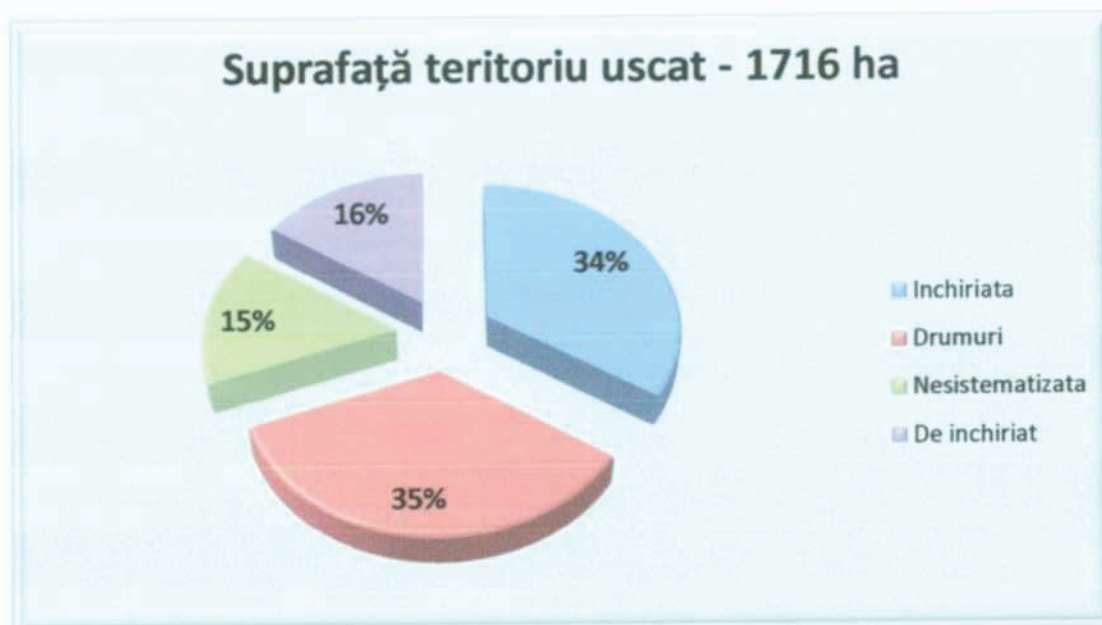
Ponderea fiecarui tip de venit in veniturile totale din activitatea de baza este redată in graficul următor:



Grafic nr. 4 Structura veniturilor din activitatea de bază

Veniturile din prestări servicii la nave au crescut în anul 2014 cu aproximativ 5.655 mii lei față de anul 2013 (a se vedea Cap.7).

În activitatea de închirieri, din totalul suprafeței de teren uscat de 1.716 ha (porturile Constanța, Midia și Mangalia), suprafața închiriată a ajuns la 590 ha la sfârșitul perioadei analizate, reprezentând $\frac{1}{3}$ din total, peste $\frac{1}{3}$ din totalul suprafeței este ocupată de utilități, drumuri / căi ferate, diguri, cheuri și alte elemente, iar suprafața rămasă de aprox. $\frac{1}{3}$ nu poate fi închiriată în momentul de față, nefiind sistematizată corespunzător (a se vedea Graficul nr 5):



Grafic nr. 5 Delimitarea teritoriului uscat al portului

Notă:

- 590 ha - suprafață închiriată
- 605 ha este ocupată de utilități, drumuri, căi ferate, diguri, cheuri și alți deținători
- 262 ha suprafață neînchiriazabilă (nesistematizată- bălți + acvatoriu insulă + acvatoriu incintă 3 AZL);
- 259 ha suprafață închiriazabilă (73 ha în Midia și 12 ha în Mangalia)

6.4 Cheltuieli din activitatea de exploatare

Cheltuielile din activitatea de exploatare realizate în anul 2014 sunt în valoare absolută de 210.521 mii lei, cu o ușoară creștere de aprox. 1% față de anul 2013. Din totalul cheltuielilor de exploatare, 149.419 mii lei reprezintă cheltuielile directe aferente activității de bază, care înregistrează o scădere de 7% față de anul 2013, o cauză a acestor reduceri fiind în principal, tratamentul fiscal diferit între reparații de întreținere și reparațiile majore ale caror valori sunt incluse în valoarea mijlocului fix reparat (și amortizate corespunzător) și care sunt asimilate investițiilor.

Situatia cheltuielilor de exploatare este prezentata in *Tabelul nr.8:*

mii lei

INDICATORI	Exercițiul Precedent		Exercițiul Încheiat			2014	
	(S - 2013)	(2013)	(S- 2014)	BVC 2014	(2014)	%2013	%BVC
0	1	2	3	4	5	6	7
Cheltuieli directe	83.590	160.631	73.845	192.899	149.419	(7%)	(23%)
Redevență	1.860	4.176	1.988	4.386	4.482	7%	2%
Amortizare	16.808	33.499	16.360	33.594	32.822	(2%)	(2%)
Cheltuieli aferente cifrei de afaceri	102.258	198.306	92.193	230.879	186.723	(6%)	(19%)
Cheltuieli indirecte	-3.561	10.987	-5.867	9.718	23.798	117%	145%
Cheltuieli de exploatare	98.697	209.293	86.326	240.597	210.521	1%	(13%)

Tabel nr. 8 Cheltuielile din Activitatea de Bază

Cheltuielile indirecte din anul 2014, in suma de 23.798 mii lei inregistreaza o crestere de aproximativ 45% fata de cele efectuate în anul 2013, crestere provenita în principal, din ajustari si deprecieri pentru pierdere de valoare si provizioane, in valoare de 19.508 mii lei, fata de 9.880 mii lei cat s-a inregistrat anul anterior.

Programul de reparații executate de terți in anul 2014, in suma de 29.110 mii lei a fost realizat la nivelul de 12.594 mii lei (43,26%), diminuarea fiind cauzata de:

- aplicarea OMFP 1898/2013 conform caruia, o parte insemnata din reparatiile care au modificat valoarea mijlocului fix au fost excluse din programul initial de reparatii, acestea fiind asimilate investitiilor;
- reparatiile la utilaje si nave SNTP care au un procent de realizare mic, deoarece, in executie s-au prelungit actele de valabilitate ale navelor fara a fi necesara executarea acestor reparatii.
- lucrarile de reparatii de intretinere drumuri si platforme inregistreaza un procent mic de realizare fata de buget, deoarece BVC si Programul de achizitii pentru anul 2014 s-au aprobat tarziu si nu s-a mai efectuat procedura de achizitie pentru aceasta lucrare pentru a nu intra in sezonul rece cu lucrarile de asfaltari.

Totodata, CN APM SA a realizat o parte din reparatii in regie proprie, tabloul complet al acestora fiind redat in cele ce urmeaza :

mii lei

INDICATOR	Program 2014	Realizat 2014
0	1	2
Lucrări de reparații efectuate de terți, din care:	31.477	12.594
Lucrări în continuare din anii anteriori	18.021	12.104
Lucrări noi	13.456	490
Lucrări de reparații in regie proprie	4.500	2.383

Tabel nr. 7 Programul de reparații executat cu terți si in regie proprie

O alta cauza, cu o mai mica influenta in diminuarea cheltuielilor din activitatea de baza au avut cheltuielile cu materialele, care de asemenea, au inregistrat valori mai mici fata de 2013, urmare a unei mai bune gestionari.

6.5. Activitatea financiară

În anul 2014 s-a continuat plata creditelor in valuta (ultimul an pentru imprumutul de la BERD). Dupa cum am amintit, evolutia fluctuanta de pe piata valutara a influentat puternic rezultatul financiar. Într-o oarecare masura, modelul de afaceri al Companiei asigura un "hedging" natural intrucat taxele portuare colectate de la nave sunt definite in moneda straina (EUR sau USD). Folosind acest avantaj, conducerea companiei a gestionat cu atentie structura depozitelor si a asigurat plata principalelor costuri in moneda contractata (in special plata ratelor la credite).

Asfel, in urma unei programari judicioase atat a depozitelor, cat si a platilor, aceste efecte au fost diminuate, pastrandu-se si pentru 2014 un rezultat pozitiv de 4.347 mii lei (*a se vedea Tabelul nr.9*):

mii lei

INDICATORI	Exercițiul Precedent (S - 2013)	Exercițiul Precedent (2013)	Exercițiul Încheiat (S- 2014)	%S	Exercițiul Încheiat (2014)	%2013
0	1	2	3	4	5	6
Venituri Financiare, din care:	10.202	16.539	3.311	(68%)	10.870	(34%)
Dobanzi la depozite si altele	1.596	3.079	1.541	(3%)	2.941	(4%)
Diferente curs valutar	8.606	13.460	1.770	(79%)	7.929	(41%)
Cheltuieli Financiare, din care:	8.495	13.090	4.950	(42%)	6.523	(50%)
Dobanzi la depozite si altele	355	604	145	(59%)	229	(62%)
Diferente curs valutar	8.140	12.486	4.805	(41%)	6.294	(50%)
Rezultat financiar	1.707	3.449	-1.639	n.a.	4.347	26%

Tabel nr. 9 Veniturile și cheltuielile din activitatea financiară

6.6. Activitatea de dezvoltare

Activitatea de dezvoltare în anul 2014 a fost realizată în proporție de 83,31% și este prezentată pe surse de finanțare în *Tabelul nr.10*:

mii lei

INDICATORI	% BVC aprobat H.G. 1175/2014	Exercițiul Încheiat (2014)	%	Dif
0	1	2	3	4
SURSE DE FINANȚARE A INVESTIȚIILOR, din care:	347.222	289.277	(57.945)	(17%)
Surse proprii	34.721	12.153	(22.568)	(65%)
Alocații bugetare din care:	294.701	277.124	(17.577)	(6%)
Alocații bugetare pentru investiții	1.000	0	(1.000)	(100%)
Fondul European de Dezvoltare Regională	272.122	256.959	(15.163)	(6%)
Transferuri pentru reabilitare (rate, dobanzi, etc.)	21.579	20.165	(1.414)	(7%)
Credite bancare	17.800	0	(17.800)	(100%)
CHELTUIELI PENTRU INVESTIȚII, din care:	347.222	289.277	(57.945)	(17%)
Investiții în curs din care:	5.565	2.137	(3.428)	(62%)
pentru bunurile proprietatea privată a operatorului economic	1.668	1.547	(121)	(7%)
pentru bunurile de natură domeniului public al statului	3.897	590	(3.307)	(85%)
Investiții noi din care:	15.845	956	(14.889)	(94%)
pentru bunurile proprietatea privată a operatorului economic	15.845	956	(14.889)	(94%)
pentru bunurile de natură domeniului public al statului	0	0		
Investiții efectuate la imobilizările corporale existente (modernizări)	4.975	2.969	(2.006)	(40%)
Dotări (alte achiziții de imobilizări corporale)	3.496	1.252	(2.244)	(64%)
Rambursări de rate aferente creditelor pentru investiții din care:	4.840	4.839	(1)	(%)
Rambursare credit BEI - Proiect Mediu și Infrastructura	4.840	4.839	(1)	(%)
Alocații bugetare (din care):	294.701	277.124	(17.577)	(6%)
Alocații bugetare pentru investiții	1.000	0		
Fondul European de Dezvoltare Regională	272.122 ^{*)}	256.959	(15.163)	(6%)
Transferuri pentru reabilitare	21.579	20.165	(1.414)	(7%)
rambursări credite externe	16.018	14.605	(1.413)	(9%)
plăți de dobanzi și comisioane	5.561	5.560	(1)	(%)
Investiții din surse atrase (credit de la instituții finanțatoare)	17.800	0	(17.800)	(100%)

Tabel nr. 10 Activitatea de dezvoltare a CN APM SA în anul 2014 vs buget

Notă:

*) Ulterior aprobării BVC 2014 rectificat, Ministerul Transporturilor, prin adresa nr. 314/06.01.2015/DEA/MT a modificat sursele FEDR de la 272.122 mii lei la 256.970 mii lei.

Referitor la investițiile din surse atrase facem precizarea că în anul 2014 nu a fost angajat un credit pentru investiții, conform prevederilor din buget, ceea ce a influențat nerealizarea programului de investiții.

În ceea ce privește finanțarea obiectivelor de investiții din fonduri europene nerambursabile prin POS-T 2007-2013 (cu limita de finalizare în dec 2015), conform Hotărârilor de Guvern de aprobare a indicatorilor tehnico-economici ai acestora, finanțarea lucrărilor se face de la bugetul de stat, prin Bugetul Ministerului Transporturilor, în limita sumelor aprobate anual cu această destinație, de la titlul 56 "Proiecte cu finanțare din fonduri externe nerambursabile post-aderare - FEDR" în conformitate cu POS-T 2007-2013, axa prioritară 2, DMI 2.3. Modernizarea și Dezvoltarea Porturilor Maritime și Fluviale.

În cele urmează este prezentat stadiul actual al celor cinci proiecte în derulare:

Proiect 1: Pod Rutier la km 0+540 al Canalului Dunăre - Marea Neagră și lucrări aferente infrastructurii rutiere și de acces în Portul Constanța

- obiectul 1 (pod rutier) - stadiul fizic este de aproximativ 99% iar cel al decontărilor este de aproximativ 96%
- obiectul 2 (bretea rutieră) - stadiul fizic este de 20% și cel financiar, fără avans, de 18,74%

Proiect 2: Dezvoltarea Capacității Feroviare în Sectorul Fluvio-Maritim al Portului Constanța

- progres financiar - 90%
- progres fizic - 95%

Proiect 3: Extinderea spre sud a danei de gabare din Portul Constanța

- progres fizic - 100%
- progres financiar - 89,56%

Proiect 4: Prelungirea Digului de Larg al Portului Constanța, extindere cu 1050 m

- stadiu fizic - 65,09%
- stadiul decontărilor - 65,09%

Proiect 5: Master Planul Portului Constanța

În luna decembrie 2014 am primit prima versiune a Raportului „Master Plan Final” și în data de 23.12.2014 au fost transmise spre implementare Consultantului observațiile privind „Strategia de dezvoltare a Portului Constanța”, cu termen de depunere până în data de 14.01.2015.

Pentru un al șaselea proiect, se așteaptă semnarea Contractului de Finanțare respectiv pentru a începe procedura de atribuire.

Proiect 6: Modernizarea infrastructurii portuare prin asigurarea creșterii adâncimilor șenalelor și bazinelor și a siguranței navigației în Portul Constanța

Până în prezent s-a elaborat Studiul de fezabilitate de către proiectantul SC Cinnamon Project SRL București, analiza cost-beneficiu și au fost aprobați indicatorii tehnico-economici ai obiectivului, prin Hotărârea de Guvern nr. 375/2013.

Proiectul a obținut Avizul Consiliului Tehnico – Economic al Ministerului Transporturilor și Infrastructurii și Avizul Consiliului Interministerial de Avizare lucrări publice de interes național și locuințe.

7. REALIZĂRI DIN PERSPECTIVA “PROGRAMULUI”

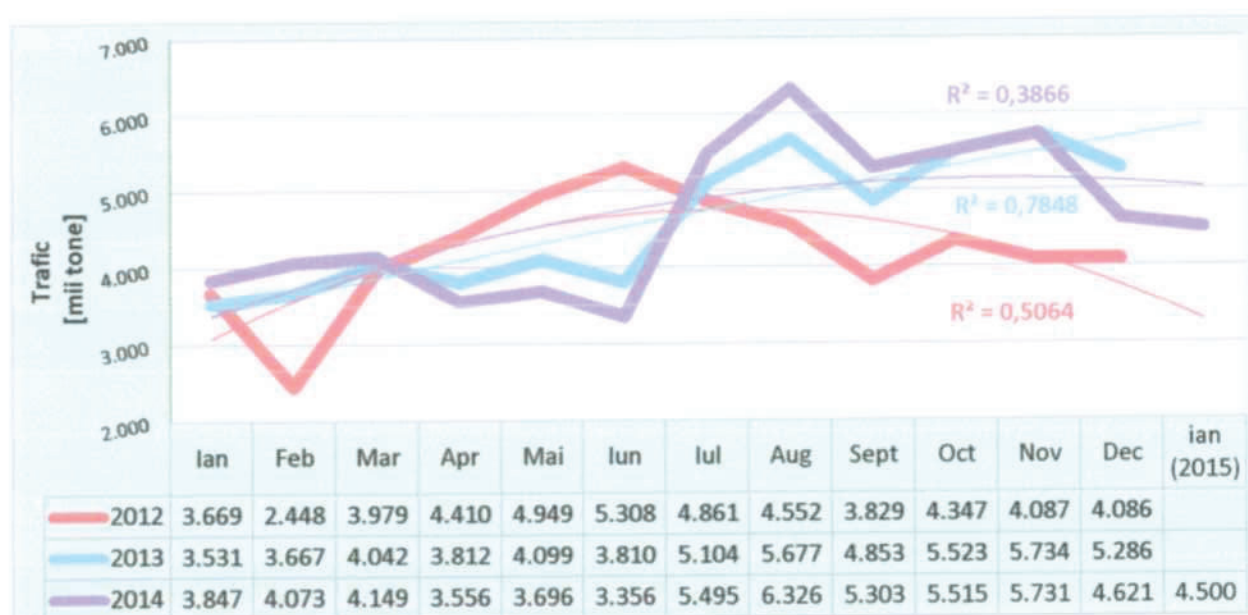
În urmărirea și gestionarea activității economice, atât Consiliul de Administrație, cât și Conducerea Executivă s-au focalizat pe principalele direcții de acțiune stabilite prin programele de Administrare și de Management. Astfel:

7.1. Activitatea comercială

În activitatea comercială, traficul de mărfuri este principalul generator de venituri care crează o corelație stransă între activitățile de bază ale companiei. Se poate spune că succesul unui port se măsoară în volumul de trafic, iar analiza acestuia determină crearea unei imagini de ansamblu asupra evenimentelor petrecute pe parcursul anului 2014 și oferă o perspectivă pentru luarea unor decizii viitoare.

Limitându-ne strict la studierea evoluției traficului de marfuri total, observăm că acesta a avut o creștere relativ mică (+504 mii tone) în 2014, față de 2013. Deși a debutat relativ timid în semestrul I al anului 2014, constatăm o redresare a traficului în semestrul al II –lea al aceluiași an. Acest fapt se datorează în principal intensificării operărilor de marfă din grupa cereale și semințe oleaginoase, în contextul unor recolte bogate de cereale.

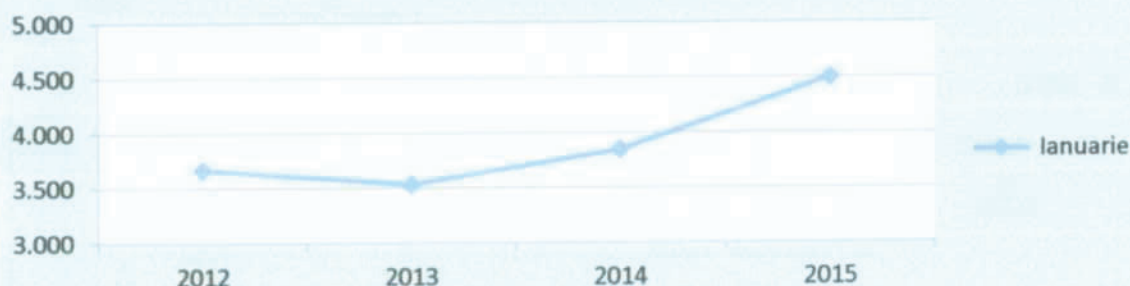
Graficul următor redă evoluția traficului de marfuri în perioada 2012-ianuarie 2015:



Grafic nr. 6 Evoluția traficului de marfuri în anii 2012-2014

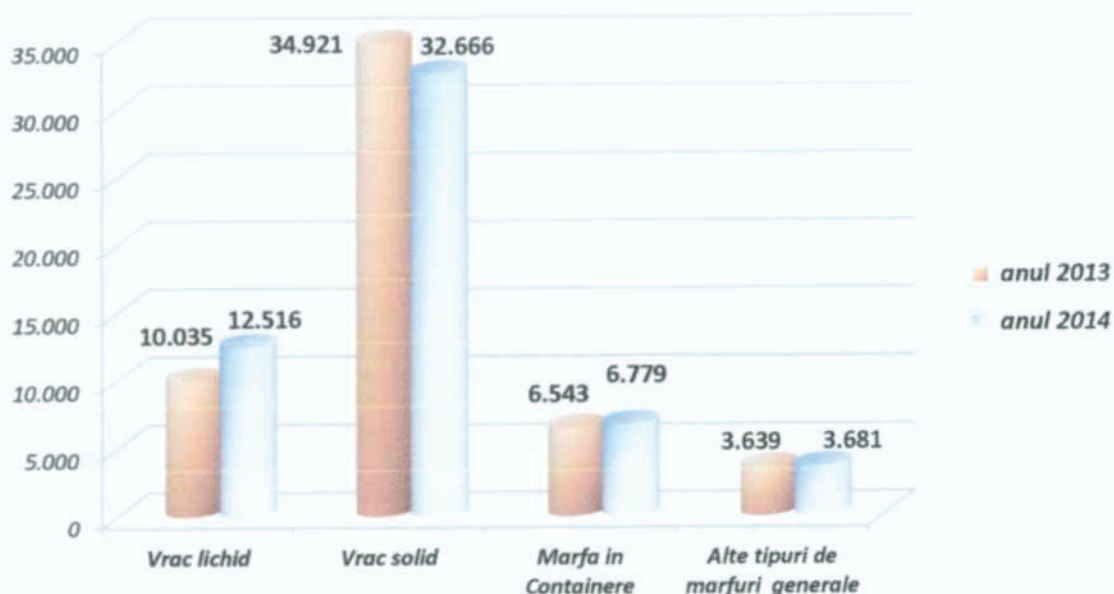
Luna decembrie a anului 2014 a înregistrat o cifră mai slabă a traficului de marfuri, în special din cauza condițiilor meteorologice nefavorabile (ceață densă aproape zilnic), dar odată cu ameliorarea vremii, acesta a crescut considerabil, mai ales în comparație cu luna ianuarie a anilor anteriori, fapt evidențiat de graficul de mai jos:

Traficul de marfuri la inceput de an pentru perioada 2012-2014



Grafic nr. 7 Traficul de marfuri la inceput de an pentru perioada 2012-2014

Traficul pe grupe de mărfuri se prezintă astfel:



Grafic nr. 8 Traficul pe grupe de marfuri in anii 2013-2014

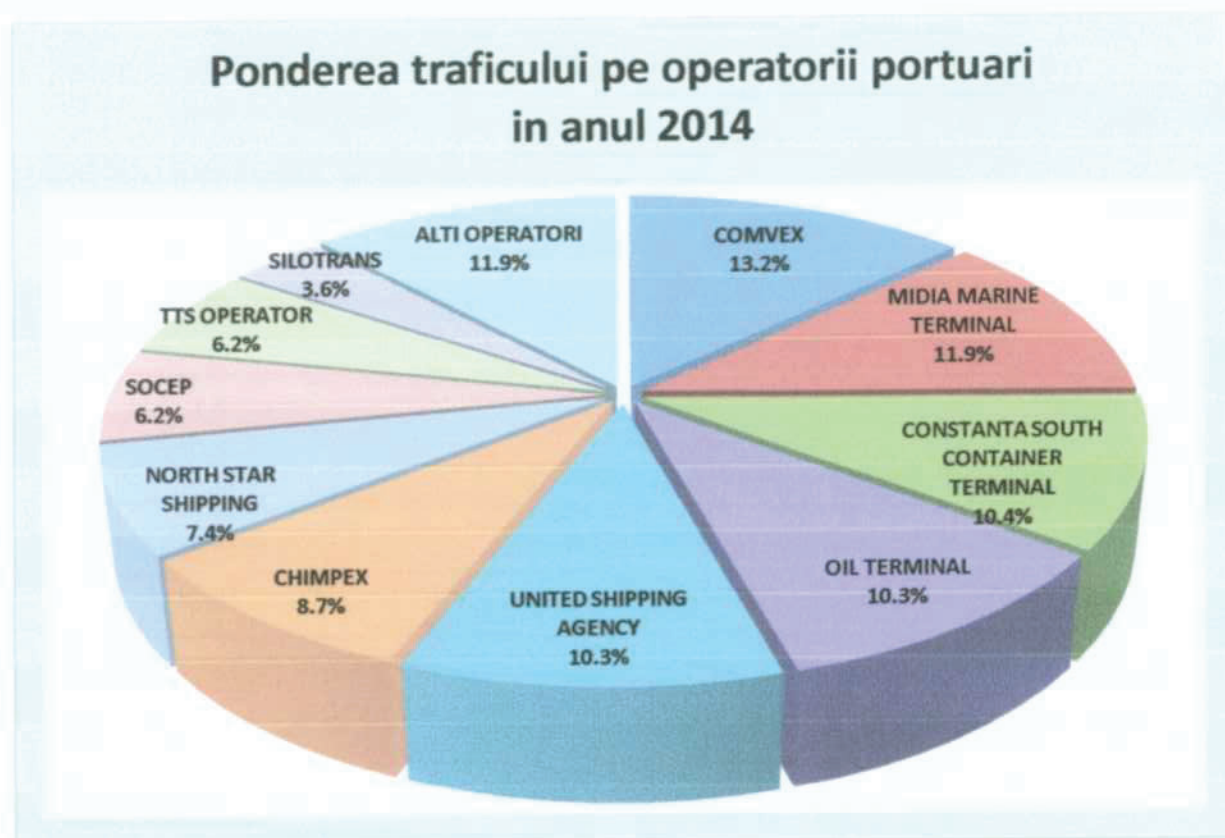
Din perspectiva evoluției pe grupe de mărfuri, în anul 2014, comparativ cu 2013, se observă o serie de modificări explicabile.

În anul 2014, scăderea de marfă operată sub forma de vrac solid se datorează diminuarii traficului de minereuri de fier și combustibili minerali solizi (în principal cocs siderurgic), mărfuri folosite ca materii prime de către combinele siderurgice românești, dar și din Austria. Totodată, o altă cauză a acestei evoluții o constituie devierea traficului unor cantități importante de materii prime avizate a se derula prin Portul Constanța (prin cel mai mare operator portuar în acest domeniu) către porturile Rijeka din Croația și Koper din Slovenia. Toate acestea s-au petrecut pe fondul scăderii cererii și implicit a prețului produselor siderurgice de către industriile constructoare de mașini și nave la nivel mondial.

Aceasta scădere a fost însă semnificativ compensată prin creșterea mărfurilor din grupa de cereale și semințe oleaginoase, ca urmare a unui nou an agricol de excepție înregistrat atât de România (pe de o parte ca generatoare de trafic de marfă la export), cât și de către țările riverane Ungaria și Serbia (țări care folosesc Portul Constanța ca port de tranzit maritim și fluvial).

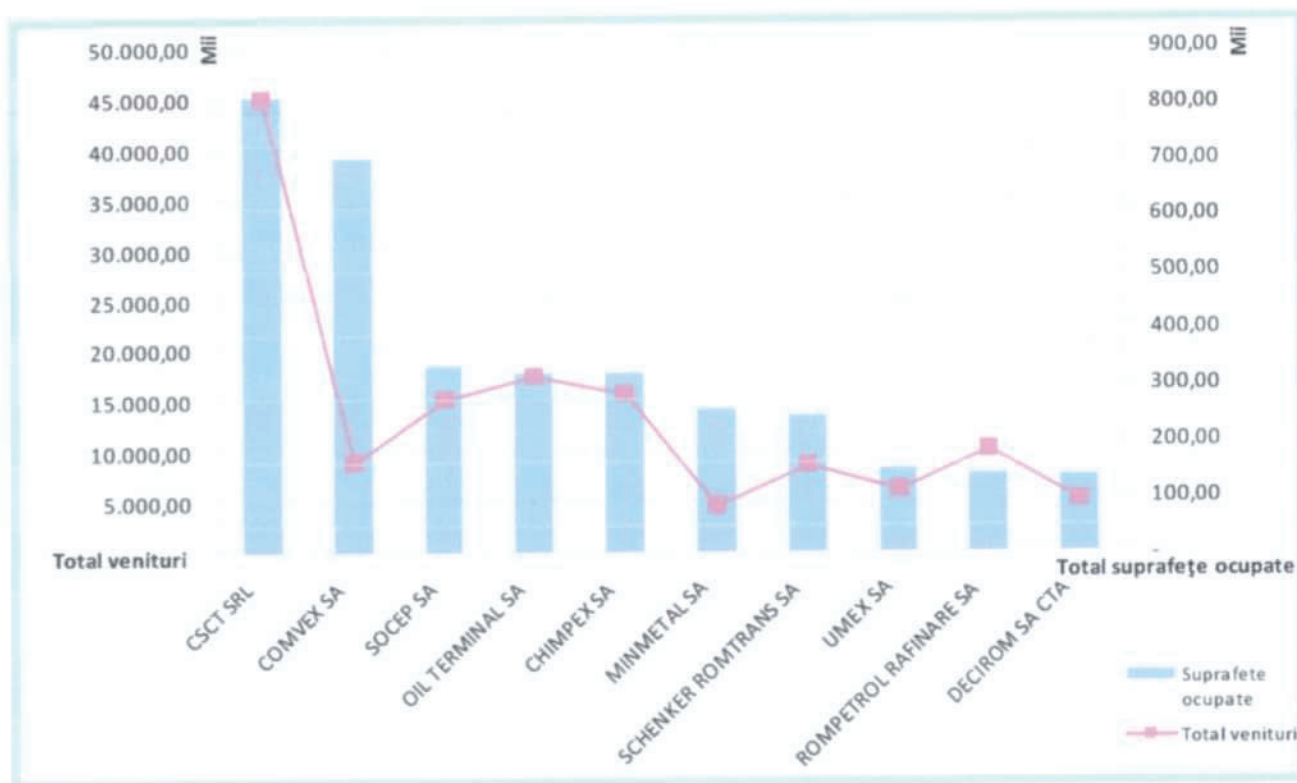
Totodată, în anul 2014 vs 2013, remarcăm un curs ascendent al mărfurilor din categoria vrac lichid, în special la grupele petrol brut și produse petroliere.

Primii zece operatori din port care realizează aprox. 88% din traficul total de mărfuri sunt prezentați în graficul de mai jos:



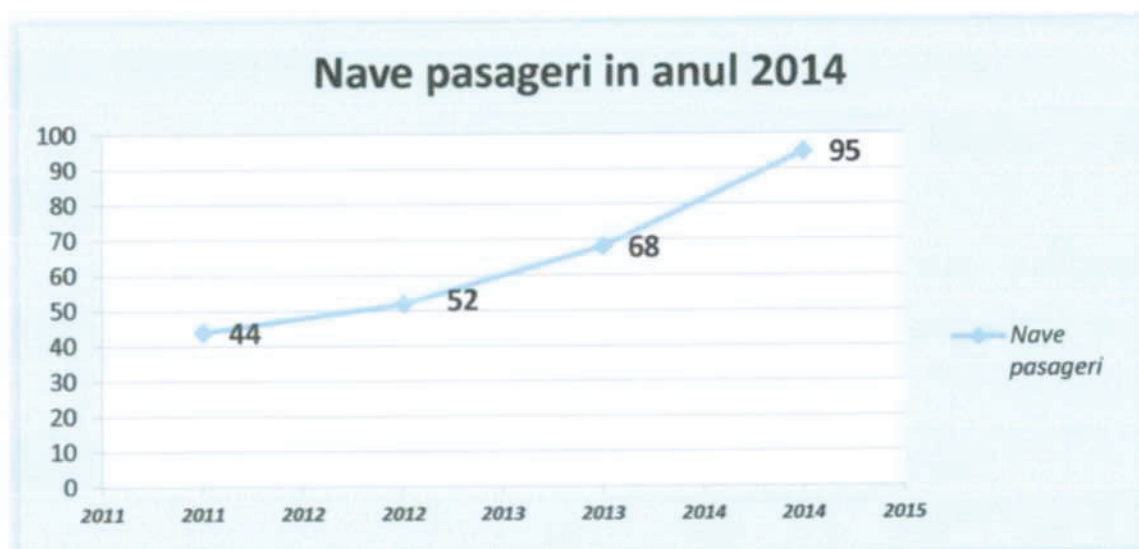
Grafic nr. 9 Ponderea traficului pe operatorii portuari în anul 2014

Din punct de vedere al veniturilor, se remarcă faptul că, peste 50% din acestea sunt generate de primii zece operatori (ordonați în funcție de suprafața ocupată), care folosesc în prezent aproximativ jumătate din totalul suprafeței închiriate, așa cum este redat în graficul de mai jos:



Grafic nr. 10 Veniturile CN APM SA în corelație cu principalii operatori portuari și cu suprafețele închiriate

Anul 2014 se distinge și printr-o creștere a turismului de croazieră, numărul navelor de pasageri majorându-se considerabil. Aceasta s-a produs atât datorită eforturilor depuse de Companie în acest sens, cât și pe fondul conflictului din Ucraina. Astfel, 95 de nave de croazieră au acostat în port, înregistrând un record absolut al ultimilor ani, așa cum se poate observa și grafic:



Grafic nr. 11 Situația navelor de pasageri în anul 2014

Având în vedere tendințele actuale din Marea Neagră, în raport cu navele de pasageri și dinamica impusă de companiile de croazieră și situația geopolitică, CN APM SA a realizat eforturi de atragere a navelor și implicit a pasagerilor în Portul Constanța. A fost continuată activitatea în asociația internațională a porturilor de croazieră MedCruise, prin participarea la Adunările

Generale și întâlniri B2B cu reprezentanții marilor companii de croazieră. Începând cu anul 2013, urmare a promovării portului și a negocierilor, compania MSC a început să realizeze îmbarcări parțiale din Portul Constanța pe cele mai mari nave care îi aparțin. Datorită bunei colaborări cu MSC, CN APM SA a analizat și aprobat modificarea tarifului de pasageri, astfel încât acesta nu se aplică pasagerilor sub 18 ani.

Începând cu anul 2015, în urma analizei sosirilor de nave și pentru a crește nivelul de facilități portuare, dar și a veniturilor companiei, CN APM SA va realiza ca obiectiv de investiții un tunel de transfer pasageri, astfel putând fi primite nave de croazieră la aprox 600 metri de cheu, cu arondarea infrastructurii necesare deservirii acestor nave.

7.1.1. Analiza activității de prestatii la nave

Compania obtine venituri din prestatii de servicii asupra navelor care arborează pavilion românesc și străin și care fac escală/staționează în porturile maritime românești, pe baza contractelor tip agent și tip armator.

Prin intermediul contractului tip Agent, CN APM asigură folosința infrastructurii portuare în Constanța, Mangalia, Midia și Basarabi pentru intrarea/ieșirea și staționarea navelor reprezentate de Agent, în conformitate cu prevederile legale interne și internaționale în vigoare și prevederile contractului. Totodată prin aceste contracte, Compania asigură pentru navele reprezentate de Agent anumite servicii nominalizate (furnizare de apă, energie electrică, preluare reziduri petroliere, etc). Nu în ultimul rând, prin aceste contracte se asigură navelor reprezentate de Agent servicii de pilotaj și remorcaj de manevră prin intermediul unor societăți specializate și autorizate. În anul 2014 au fost în curs de derulare 105 contracte tip Agent, dintre care 101 contracte au fost prelungite de drept din anul anterior, 9 contracte au fost perfectate în cursul perioadei raportate iar 5 contracte tip agent au fost încetate.

Prin intermediul contractului tip Armator se reglementează aceeași relație a Companiei cu armatorii și navele lor ca și în cazul contractelor tip Agent. În anul 2014 au fost în curs de derulare 54 contracte tip Armator, din care 54 contracte au fost prelungite de drept din anul anterior, 6 contracte pentru armatori au fost perfectate în cursul perioadei raportate, 6 contracte pentru armatorii de nave au fost încetate.

Începând cu data de 01.08.2012, CN APM SA asigură servicii de pilotaj și remorcaj prin intermediul unor societăți specializate, pe baza contractelor de pilotaj și remorcaj.

Prin contractele de pilotaj nave maritime, CN APM SA acordă unui operator dreptul neexclusiv de a efectua serviciul de pilotaj nave maritime, în porturile Constanța, Midia și Mangalia. În anul 2014 au fost în curs de derulare 4 contracte de pilotaj nave maritime, din care 3 contracte au fost încheiate în anul 2012 și un contract a fost încheiat în anul 2013. Contractele sunt încheiate pe o perioadă 5 ani, de la momentul semnării și înregistrării acestora la registratura CN APM SA.

Prin contractul de remorcaj CN APM SA acordă unui operator dreptul neexclusiv de a efectua serviciul de remorcaj de manevră nave maritime, în porturile Constanța, Midia și Mangalia. În anul

2014 a fost în curs de derulare 1 contract de remorcaj nave maritime, contract care a fost încheiat în anul 2012, pe o perioadă de 5 ani.

7.1.2. Analiza activității de închiriere

În anul 2014, din suprafața totală (uscat) de 1.716 ha aflată în porturile Constanța, Midia și Mangalia, a fost închiriată suprafața de 590 ha, acesta reprezentând 1/3 din total suprafață.

O realizare importantă a anului 2014 o reprezintă strategia de închiriere care se referă la stabilirea unei metodologii comune privind anumite elemente ale contractelor de închiriere teren domeniu public, aprobată de Consiliul de Administrație în luna august 2014.

Astfel s-a hotărât demararea negocierilor cu toți locatarii care îndeplinesc condițiile stipulate de Regulamentul aprobat prin OMTI 1286/2012 pentru atribuirea directă a terenului.

Totodată, prin această strategie a fost demarată acțiunea de generalizare a unei clauze de performanță pentru operatorii care dețin contracte de închiriere ale zonelor cele mai importante din punct de vedere comercial și anume, terenurile cu acces direct la frontul de acostare al navelor. Această acțiune impulsionează creșterea eficienței în utilizarea infrastructurii portuare.

Punerea în practică a strategiei de închiriere teren domeniu public demarată în anul 2014, va conduce la:

- îmbunătățirea climatului concurențial din porturile maritime românești prin dezvoltarea unui cadru echitabil de folosință a infrastructurii publice,
- creșterea eficienței în folosirea infrastructurii publice,
- importante majorări ale veniturilor din închirieri în anii următori.

Totodată, s-au inițiat demersuri pe lângă Ministerul Transporturilor cu privire la inoperabilitatea O.G. 22/1999 și s-au făcut propuneri în privința demarării procedurilor legale pentru modificarea și completarea cadrului legislativ existent, astfel încât acesta să fie în măsură să asigure criterii, termene și condiții clare în ceea ce privește obligațiile agenților economici (de a perfecta contracte de închiriere teren domeniu public), obligațiile CN APM SA și eliminarea pragului valoric maximal al redevenței /chiriei.

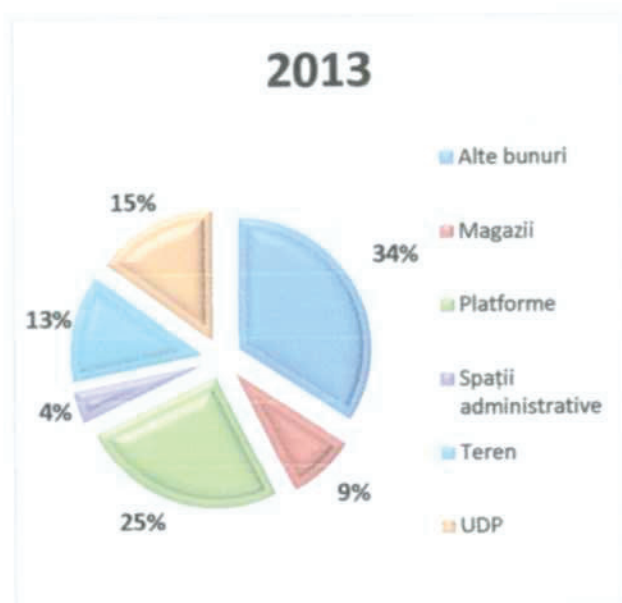
La 31.12.2014 se afla în derulare un număr de 469 contracte. Pe parcursul anului au fost încheiate 105 contracte de închiriere, din care 9 contracte pe termen scurt (încetate în același an) și 96 contracte pe termen lung (între 3 și 10 ani). Din cele perfectate pe termen lung, 65 au fost contracte de închiriere teren domeniu public, restul fiind contracte de închiriere bunuri imobile aflate în proprietatea CN APM SA.

Din totalul contractelor de închirieri, contractele de închiriere teren domeniu public încheiate pe parcursul anului 2014 sunt structurate în două mari categorii:

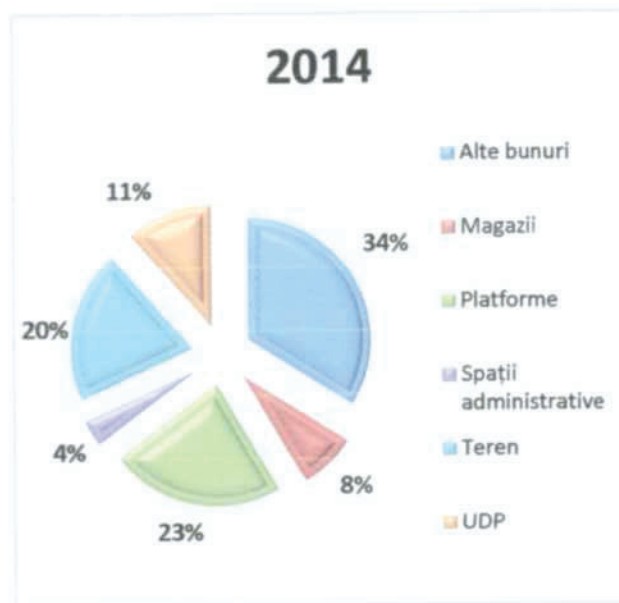
- contracte perfectate prin atribuire directă pe baza metodologiei OMTI nr. 1286/2012
- contracte perfectate în urma procedurii de licitație

Prima categorie cuprinde un număr de 34 contracte, care reglementează folosința a 247.791 mp iar cea de a doua categorie cuprinde un număr de 31 contracte care reglementează folosința a 164.460 mp.

Structura veniturilor obtinute din închirieri pentru anii 2013-2014 este prezentată în graficele următoare:



Grafic nr. 12 Venituri din închirieri în anul 2013



Grafic nr. 13 Venituri din închirieri în anul 2014

Având în vedere aspecte prezentate, pentru următorii ani se previzionează un trend ascendent al veniturilor din închirieri și cu o nouă modificare în structura acestora.

7.2 Analiza indicatorilor economici

7.2.1. EBITDA

Indicatorul EBITDA realizat în 2014 reflectă o îmbunătățire a profitabilității atingând valoarea de 127.945 mii lei față de anul anterior, când valoarea acestui indicator a fost 114.384 mii lei, cu o creștere de 12%, iar marja neta a profitului brut a crescut de la 30,3% în anul 2013 la 32,1% în anul 2014 (vezi Tabelul nr 11):

mii lei

INDICATORI	Exercițiul Precedent (2013)	Exercițiul Încheiat (2014)	%
0	1	2	3
Profit net	64.993	70.345	8%
Taxe impozit pe profit	15.024	17.784	18%
Dobanzi	601	226	(62%)
Ajustari si amortizari	33.766	39.588	17%
EBITDA	114.384	127.945	12%
Venituri din productia vanduta	264.410	274.966	4%
Profit brut	80.017	88.129	10%
Marja neta a profitului brut %	30,3%	32,1%	6%

Tabel nr. 11 EBITDA si marja neta a profitului brut

Acesta a fost rezultatul preocupării continue a conducerii Companiei de a optimiza momentele de începere și derulare a lucrărilor cu prioritarizare a acestora și atenției crescute de a verifica suplimentar nivelul prețurilor din piață, imediat înainte de demararea achizițiilor publice (pentru a ajusta plafonul maxim estimat cu un an înainte).

Dinamica Profitului Operațional este prezentată în tabelul de mai jos (Tabelul nr. 12):

mii lei

INDICATORI	Exercițiul Precedent (2013)	Exercițiul Încheiat 2014	%
0	1	2	3
Venituri din Exploatare	285.861	294.303	3%
Cheltuieli din Exploatare*)	195.058	196.033	0,5%
Rezultatul Exploatării**)	100.683	117.778	17%
(+) Amortizare naturala	19.407	18.334	(6%)
Profit operational	120.090	136.112	13%
Marginea PO	42,0%	46,2%	10%
Cheltuieli la 1000 lei venituri	735,39	711,22	(3%)

Tabel nr. 12 Dinamica Profitului Operational

Notă:

*) Cheltuieli din exploatare = Cheltuieli de exploatare totale - Cheltuieli nerecurente (operatiuni de capital si amortizarea pentru obiective de investitii din surse bugetare) - Ajustari si depreciere pentru pierderi de valoare

**) Rezultatul exploatarii = Venituri din exploatare totale - Cheltuieli de exploatare totale + Cheltuieli nerecurente (operatiuni de capital si amortizarea pentru obiective de investitii din surse bugetare) + Ajustari si depreciere pentru pierderi de valoare

7.2.2 Lichiditate

Situația creanțelor din anii 2013 și 2014, în funcție de vechimea acestora, este prezentată în Tabelul nr. 13:

mii lei

An	INDICATORI	Sold	Grupe de vechime [zile]				
			1-30	31-60	61-90	91-120	<120
2013	Creanțe clienți, din care:	55.768	19.607	1.885	762	1.038	32.476
	Creanțe restante	36.161		1.885	762	1.038	32.476
	Ajustări*)	8.073					
2014	Creanțe clienți, din care:	61.317	19.072	3.394	1.309	1.418	36.123
	Creanțe restante	42.244		3.394	1.309	1.418	36.123
	Ajustări**)	5.084					

Tabel nr. 13 Situația creanțelor din anii 2013-2014

*) În anul 2013, din totalul creanțelor în valoare de 55.768 mii lei, 36.161 mii lei reprezintă creanțe restante. În urma ajustării creanțelor restante cu suma de 8.073 mii lei care reprezintă eşalonări la plată, nivelul creanțelor restante este de 28.088 mii lei.

**) În anul 2014, din totalul creanțelor în valoare de 61.317 mii lei, 42.244 mii lei reprezintă creanțe restante. În urma ajustării creanțelor restante cu suma de 5.084 mii lei care reprezintă eşalonări la plată, nivelul creanțelor restante este de 37.160 mii lei.

Lichiditatea a fost menținută în parametri rezonabili, evidențiați în tabelul următor:

INDICATORI	Exercițiul Precedent (2013)	Exercițiul Încheiat (2014)	Dif.	%
0	1	2	3	4
Rotatie Clienti	65,92 zile	73,64 zile	7,72 zile	12%
Rotatie Furnizori	11,73 zile	11,97 zile	(0,24 zile)	2%

Tabel nr.14 Viteza de rotatie Clienti, Furnizori

Cu toate ca viteza de rotatie a clientilor a crescut cu 7,72 zile si cea a furnizorilor a scazut cu 0,24 zile, lichiditatea companiei s-a menținut cu mult peste limitele minime de siguranta (Lichiditatea curenta curata de siguranta = 2 si Lichiditatea imediata sau testul acid cu rata de siguranta = 1), dupa cum sunt prezentate în tabelul următor:

INDICATORI	Exercițiul Precedent (2013)	Exercițiul Încheiat (2014)	Nivel minim de siguranta	%
0	1	2	3	4
Lichiditate Curenta	6,69	6,42	2	(4%)
Lichiditate Imediata	6,64	6,38	1	(4%)

Tabel nr. 15 Indicatori lichiditate

Este important de menționat de asemenea, că CN APM SA Constanța nu înregistrează arierate la plăți către Bugetul Statului.

7.2.3 Indicatori de risc

Gradul de îndatorare al companiei, a scăzut în anul 2014 cu 10% față de anul 2013, atingând nivelul de 31,06%, urmare a rambursării împrumuturilor: BEI, BERD (integral), Canopus, Romtrans și Van Oord.

INDICATORI	Exercițiul Precedent (2013)	Exercițiul Încheiat (2014)	Nivel minim de siguranta	%
0	1	2	3	4
Gradul de îndatorare	34,58%	31,06%	30%	(10%)

Tabelul nr.16 Gradul de îndatorare

7.2.4 Productivitatea muncii

Productivitatea muncii exprimată în unități valorice obținută de Companie, în exercițiul financiar 2014 a fost în creștere față de anul 2013, cu 4%, printr-o utilizare judicioasă a resursei umane și o atenție deosebită acordată încadrării indicarorului în limita bugetară.

INDICATORI	Exercitiul Precedent (2013)	Exercitiul Încheiat (2014)	%
Productivitatea muncii [mii lei / pers]	324,47	338,28	4%

Tabel nr.17 Productivitatea muncii

Evoluția productivității muncii, în perioada 2010-2014, este reflectată în graficul de mai jos:



Grafic nr. 14 Productivitatea muncii

8. MANAGEMENTUL RISCULUI

Activand pe o piata practic externa (depinzand de situatia economica in hinterland) si la interfata fizica pamant-mare, CN APM SA Constanța este supusă permanent efectelor riscurilor. De aceea, managementul Companiei a acordat o atenție sporită factorilor de risc ce ar putea perturba starea de normalitate a activității.

Pe parcursul anului 2013 au fost monitorizați următorii factori de risc:

Riscul de preț

În contextul recesiunii economice din ultimii ani, si a unui reviriment economic firav, menținerea în competiție poate fi asigurată doar atenuând efectele riscului de preț prin:

- evitarea creșterii tarifelor pentru prestații, fata de anii anteriori;
- acordarea de eșalonări de plată clienților directi, aflatii temporar in dificultati financiare;
- acordarea unor reduceri ale tarifelor în funcție de volumul traficului realizat de aceștia.

De asemenea, urmarirea cu strictete a indexarii cu indicele inflatiei, pentru a nu crea pierderi. In paralel, Departamentul economic monitorizeaza lunar formula de fundamentare a fiecarui tarif pentru a se asigura ca acesta nu produce pierderi prin aplicare.

Consiliul de Administratie a solicitat de altfel si o urmarire si reanalizare a tarifelor din perspectiva formulei de fundamentare, in vederea actualizarii acesteia in concordanta cu situatia din piata actuala.

Riscul de lichiditate

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

- sistări ale prestațiilor de servicii către clienții rau platnici;
- stabilirea garanțiilor de bună execuție contractuală și executarea acestora în cazuri de intarziere la plata sau la semnale de insolventa iminenta;
- intensificarea acțiunii în vederea recuperării creanțelor.

Riscul valutar

Modelul de business al Companiei îi confera un headging natural la variațiile cursului de schimb (fx). O parte din veniturile Companiei sunt incasate direct în valută. Suplimentar, în funcție de necesarul de numerar, Compania își pastrează disponibilul în depozite la bănci atât în lei cât și în valută.

Riscul economic

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, cocsului, petrolului și a altor mărfuri. O volatilitate mare prezintă acele mărfuri care constituie materii de bază în procesele de producție ale industriilor siderurgice, ale cimentului sau industria energetică.

Riscurile financiare

Conducerea Companiei urmărește permanent nivelul de lichiditate și coeficientii de analiză ai acesteia.

Riscul valutar este gestionat prin depozite în moneda străină. Riscul de plată, prin monitorizarea clienților cu creanțe intarziate și aplicarea unor măsuri coercitive imediat ce se detectează posibilitatea diminuării solvabilității acestuia. La termenul scadent se negociază re-esalonări la plată, iar în cazul nerespectării acestora se denunță contractul.

Compania nu are datorii externe, iar indicii de solvabilitate sunt mult superiori limitei de "2."

Risc operational

Riscul Operational este gestionat prin intermediul societăților de asigurare. Întreg patrimoniul Companiei este asigurat; suplimentar, prin efectul legii și al regulamentelor, atât operatorii portuari cât și navele sunt asigurate pentru daunele pe care le-ar putea produce (inclusiv poluare / mediu).

9. ASPECTE JURIDICE

Un aspect important legat de profilaxia juridică este reprezentat de negocierile contractuale corecte și judicioase îndrumate. Contractele pot oferi oportunitatea de a preveni apariția unui viitor conflict. Principiile urmărite în realizarea acestui deziderat au fost următoarele:

Reducerea gradului de expunere la risc: Capacitatea de a impune un limbaj contractual standardizat sau negociat în toate contractele și în toate domeniile companiei s-a considerat că reprezintă un element cheie în practica contractuală. Managementul contractual eficient

instituit de către Compania în ultima perioadă (și cu predilecție în urma ultimelor licitații de atribuire) a redus gradul de expunere, a evitat pierderea de oportunități valoroase cât și pierderile sau întârzierile în încasări.

Creșterea veniturilor: Membrii Consiliului de Administrație împreună cu membrii Conducerii Executive au identificat soluții potrivite pentru creșterea și asigurarea încasărilor companiei prin promovarea unor metode de plată potrivite cu natura tranzacției. În acest context s-a urmărit să se pună accentul în redactarea contractelor pe garantarea obligațiilor de plată și pe scurtarea pe cât posibil a ciclului de circulație a debitelor.

Asigurarea executării obligațiilor contractuale: Respectarea clauzelor contractuale este strict monitorizată de membrii conducerii executive în strânsă colaborare cu specialiștii companiei, urmărindu-se cu predilecție fiecare partener comercial important și toate obligațiile acestuia. Precizia în redactare și monitorizarea executării a ajutat la evitarea disputelor și a redus costurile asociate soluționării litigiilor.

Monitorizarea performanțelor: Contractele companiei reprezintă și vor deveni instrumente utile de diagnostic pentru analizarea profitabilității și nivelului de succes al fiecărei inițiative de afaceri, conducând pe termen lung la eliminarea clauzelor contractuale mai puțin eficiente și la evitarea partenerilor de afaceri neconsecvenți.

Principiile de profilaxie juridică aplicate susținut de-a lungul anului 2013 au condus practic la o oprire a creșterii expunerii prin litigii prin rezolvarea unor litigii istorice în paralel cu diminuarea sensibilă a unor expuneri noi (în special generată de situații de insolvabilitate / faliment). Având în vedere că Planurile de Administrare și Management au ca referință anul 2016, această stopare reprezintă o etapă importantă ca bază în reducerea treptată a acestei expuneri în următorii trei ani.

Pentru aceasta, pe parcursul anului 2014:

- Au fost aprobate și implementate o serie de modificări ale contractelor cadru pentru închiriere teren domeniu public, pentru toate categoriile stabilite prin OMT nr. 1286/2012, în scopul adaptării lor la cerințele concrete ale pieței dar și pentru a asigura o protecție mai eficientă a companiei
- Au fost întocmite rapoarte de evaluare pentru a se stabili prețul de închiriere a diverselor suprafețe de teren;
- Au fost aprobate o serie de prețuri minime pentru închiriere teren ;
- Similar, au fost aprobate și implementate contracte cadru pentru prestările de servicii ale companiei către terți;

Ca un prim efect în procesul de reducere a expunerii Companiei prin litigii, îl constituie și faptul că în domeniul pilotajului și remorcajului, în cursul anului 2013, a fost înregistrat un singur litigiu și acela finalizat cu rezultate favorabile pentru companie. Mai mult, din noile contracte cadru aprobate până la acest moment, nu au fost înregistrate alte litigii.

În ceea ce privește litigiile provenite din contractele aflate în derulare la momentul întocmirii Planurilor de Administrare și de Management, considerăm că aspectul juridic trebuie analizat prin prisma mai multor aspecte:

- O serie importantă de **litigii sunt promovate de alți agenți economici împotriva companiei**, din considerente de afaceri / economice și nu pe motive reale, aceștia din urmă solicitând anularea unor decizii ale Companiei de imputare / penalizare apărute prin efectul contractelor în derulare (ceea ce implică o reducere corespunzătoare a Veniturilor SN APM SA) și / sau obligarea Companiei la plata a unor diverse sume.
- Pe de altă parte, există situații în care Compania se vede obligată să promoveze **acțiuni judecătorești pentru a-și apăra drepturile / recupera debitele înregistrate** - acestea în general sunt legate de situații inerente în mersul afacerii și sunt legate în special de debite înregistrate în dosare de insolvență / faliment.

Litigiile promovate de companie pentru a recupera debitele înregistrate către companie de către clienți cu următoarele subcategorii:

- Debite înregistrate de către marii datornici având ca acționar unic / majoritar Statul Român și care află în subordinea MT (SNTFM, Spitalul CF Port);
- Debite înregistrate în dosare de executare silită, însă executorii judecătorești nu au reușit să valorifice bunuri sau venituri ale debitorilor, din care să fie îndeostulată fie și parțial creanța companiei;
- Debite înregistrate în dosare aflate pe rolul instanțelor de judecată pentru obținerea unor titluri executorii împotriva debitorilor care refuză la plată debitele sau deși recunosc că datorează o sumă de bani nu au resursele necesare pentru a o achita sau pur și simplu tergiversează această plată.

În categoria „Litigiilor promovate de Agenți Economici împotriva Companiei” au fost înregistrate rezultate excelente în ceea ce privește reducerea sumelor cu care Compania era expusă la plată.

Dintre acestea menționăm:

- Riscul de plată a echivalentului sumei de 5.000.000 USD în litigiul cu S.C. Vifrana S.A. a fost diminuat semnificativ urmare soluționării favorabile a cauzei în mod irevocabil, prin admiterea recursului promovat de CNAPM S.A. Până la acest moment a fost admisă contestația în anulare privind decizia pronunțată de ICCJ în recurs, cu consecința anulării acestei decizii și fixarea unui termen de rejudecare la data de 12 mai 2015;
- Riscul plății sumei de aproximativ 587.813,05 Lei către Van Oord reprezentând „Cerere de emitere a somației de plată” pentru ca instanța de judecată să oblige compania la plata acestei sume către societatea menționată mai sus;
- Riscul anulării contractului de achiziție publică având ca obiect „Lucrări de execuție pentru Prelungirea digului de Larg din Portul Constanța”, contract având o valoare de 99 milioane Euro.

De asemenea a fost diminuat semnificativ și riscul de expunere la litigii privind achizițiile publice. Aceste litigii au fost soluționate irevocabil, în mod favorabil.

Menționăm că cele mai importante au ca obiect atribuirea contractelor aferente obiectivelor Finalizarea Digului de Larg în Portul Constanța, Master Plan al Portului Constanța și Extinderea spre sud a danei de gabare din Portul Constanța.

Dupa cum am amintit, pe lângă cele de mai sus, mai sunt și litigii pe care Compania este obligată să le deschidă în virtutea datoriei sale fiduciare de gestionar al bunurilor Statului.

În cele ce urmează este prezentată situația acestor litigii pe anul 2014, comparativ cu anul 2013:

- **Debite incluse în dosare de insolvență / faliment, conform tabelului nr. 18:**

INDICATORI	(2013)			(2014)		
	lei	euro	usd	lei	euro	usd
Debite - Sume de incasat	6.774.741	96.175	296.379	6.836.884	100.138	391.098
Credite - Sume incasate	690.671	228.734	222	627.391	4.517	

Tabel nr. 18 Debite incluse în dosare de insolvență / faliment

Se poate observa că, per ansamblu, nivelul sumelor este același între ani. Din nefericire, trebuie menționat că pentru aceste sume sunt foarte puține șanse de recuperare datorită situației economico-financiare precare a debitorilor precum și a procedurilor legislative foarte ample.

- **Debite înregistrate de către marii datornici având ca acționar unic / majoritar Statul Roman și care se află în subordinea Ministerului Transporturilor, conform tabelului nr. 19:**

DENUMIRE	Sold 31.12.2013	Sold 31.12.2014
	lei	lei
CFR Marfă SA Buc Suc. Muntenia-Dobrogea	862.840	1.124.388
Spitalul Clinic CF	368.744	275.634
Transport Maritim si de Coasta	2.134.718	870.162
Total	3.366.302	2.300.184

Tabel nr. 19 Debite înregistrate de către marii datornici

Și în cadrul acestei subcategorii sumele se recuperează foarte greu deoarece acești debitori înregistrează debite foarte mari și către statul român și în consecință deși există sentințe judecătorești prin care sunt obligați la plată către companie prioritate în executările silite o are statul prin organele competente.

- **Debite în dosare de executare silită în dosare cu masa credală insuficientă**

În aceste dosare, executorii judecătorești nu au reușit să valorifice bunuri sau venituri pentru a îndești creanța Companiei, conform tabelului nr. 20:

INDICATORI	(2013)			(2014)		
	lei	euro	usd	lei	euro	usd
Debite - Sume de incasat	1.526.291	93.270	0	992.659	88.820	9.900
Credite - Sume incasate	355.708	12.035	0	51.433	510	

Tabel nr. 20 Debite în dosare de executare silită

Este de remarcat că și în cadrul acestei subcategorii se întâlnesc debitorii într-o stare economico- financiară precară, care totuși nu îndeplinesc condițiile pentru a fi supuși procedurii de insolvență / faliment.

Dupa cum se poate remarca, și aceste sume se pastrează la același nivel cu anul trecut, prezentând chiar și o ușoară scădere.

- **Debite înregistrate în dosare pe rol pentru „Refuz la plată”**

Aceste dosare se află pe rolul instanțelor de judecată pentru obținerea unor titluri executorii împotriva debitorilor care refuză la plată debitele ce decurg din derularea unor contracte, sau deși recunosc că datorează o sumă de bani, nu au resursele necesare pentru a o achita, sau pur și simplu tergiversează această plată (vezi tabel nr.21).

INDICATORI	(2013)			(2014)		
	lei	euro	usd	lei	euro	usd
Debite - Sume de incasat	13.269.489 ^{*)}	48.836	455.286	2.201.573	122.632	7.504
Credite - Sume incasate	97.286	0	317.117	2.277.056	15.468	88.461

Tabel nr. 21 Debite înregistrate în dosare pe rol pentru „Refuz la plată”

Notă:

*) La suma de 13.269.489 lei se adaugă și suma de 8.197.474,67 lei reprezentând debitele Debite înregistrate de către marii datormici având ca acționar unic / majoritar Statul Roman și care se află în subordinea Ministerului Transporturilor

Se poate observa că la aceasta categorie valorile totale sunt în general în scădere. Este de așteptat ca efectul acțiunilor din 2014 să fie mai pregnant în 2015, urmând o reducere semnificativă până în 2016.

10. RESURSE UMANE

Îndeplinirea obiectivelor procesului de management resurse umane în cursul anului 2014, s-a realizat astfel:

- Luând în considerare importanța absorbției de fonduri structurale și de coeziune încurajată de Guvernul României prin Ministerul Transporturilor, un domeniu care poate aduce sume importante pentru realizarea de investiții, pentru finalizarea și demararea proiectelor de infrastructură la nivelul companiei, precum și în vederea tratării unitare a activității de elaborare a documentațiilor de atribuire a contractelor de închiriere a infrastructurii portuare, a activității de organizare a procedurilor de licitație și a derulării în condiții optime a respectivelor contracte, structura organizatorică a fost modificată în două etape în lunile iunie și septembrie ale anului de referință, prin reorganizare și înființarea unor compartimente cu atribuții specifice.
- Fondul de salarii consumat la 31.12.2014 aferent salariaților cu contract individual de muncă este de 44.533 mii lei, și reprezintă 98,46% din fondul de salarii anual aprobat prin Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2014.
- Numărul mediu realizat de salariați la 31.12.2014 este de 870, în scădere fata de 31.12.2013, dată la care numărul mediu era de 881 salariați. Aceasta scădere care se menține continuu se datorează salariaților care au încetat raporturile de muncă cu CN APM SA, celor care au avut contractul individual de muncă suspendat, au fost în concediu medical, s-au pensionat sau au decedat. Responsabilitățile și sarcinile de serviciu ale celor

plecați au fost preluate în mare parte de către salariații existenți și îndeplinite eficient. Având în vedere că 46% din personalul companiei are vârsta peste 50 de ani, din care 31% peste 55 de ani, și un număr de 16 salariați se vor pensiona în anul 2015, iar un număr de 32 salariați care îndeplinesc condițiile pensionării la limită de vârstă în anul 2016, pot solicita încetarea anticipată a activității în anul 2015, s-a continuat și în acest an procesul de întinerire a organizației prin selecția și încadrarea de personal tânăr cu expertiză, vârsta medie a noilor angajați fiind de 37 ani.

Tot în acest sens, în anul 2014, CN APM SA a încheiat acorduri de parteneriat privind efectuarea stagiului de practică a studenților cu Academia Navală "Mircea cel Bătrân" (Facultatea de Marină Civilă), Universitatea Maritimă Constanța (Facultatea de Electromecanică Navală și Facultatea de Navigație), Universitatea "Ovidius" Constanța (Facultatea de Inginerie Mecanică), Universitatea Politehnică din București (Facultatea de Antreprenariat, Ingineria și Managementul Afacerilor) și Universitatea Tehnică de Construcții București (Facultatea de Construcții Civile, Industriale și Agricole). Studenții practicanți fiind studenți din anii II-III de studii, compania va putea analiza în anii următori posibilitatea selectării de personal și din cadrul acestora, a acceptat efectuarea instruirii practice a doi cursanți din cadrul Fundației Școala Portuară, instruire necesară în vederea autorizării ISCIR în ocupația de "Fochist la cazane de apă caldă și cazane de abur de joasă presiune".

- Creșterea eficienței la nivel organizațional, având ca obiectiv optimizarea performanței profesionale, s-a concretizat inclusiv prin perfecționarea profesională continuă a salariaților. În cursul anului 2014 s-a utilizat un procent de cca. 57,59 % din suma prevăzută în Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru formare profesională.

În scopul implicării angajaților într-o cultură a responsabilizării, programul de pregătire profesională a fost astfel structurat încât să răspundă obiectivelor managementului și a acoperit în anul 2014 domenii precum: standarde de management al calității, audit, sănătate și securitate în muncă, mediu, situații de urgență, IT, achiziții publice, proiecte, financiar contabilitate resurse umane, juridic, atestare/reatestare profesională responsabili cu siguranța circulației pe linii ferate industriale SC LFI, reatestare stivuitoriști, fochiști și macaragii, reautorizare sudori PEHD, autorizare/reatestare personal responsabil cu întreținerea și exploatarea instalațiilor electrice, etc.

- Într-un context actual marcat de dinamica schimbării, o abordare adaptativă încurajează creativitatea și intensifică deciziile individuale și de grup pentru obținerea unor rezultate optime, astfel crearea unei echipe performante este o continuă provocare, motiv pentru care prin participarea salariaților din managementul de top la sesiuni de team building s-au obținut output-uri precum dezvoltarea aptitudinilor și a abilităților de a lucra în echipă, motivarea echipei de management, printr-o mai bună înțelegere și practică a abilităților de comunicare și a tehnicilor de persuasiune orientate către rezultate.

O coordonată importantă o constituie dezvoltarea leadership-ului, "acea variabilă indispensabilă ce conduce la performanța organizațională", inclusiv prin participarea la programe de tip MBA(Master of Business Administration), obiectivele urmărite incluzând cristalizarea unor atitudini dominante cum ar fi de a surmonta obstacole, de a coopera cu ceilalți și de a maximiza potențialul propriu și pe cel al echipei stimulând preocuparea dominantă a salariaților pentru calitate și excelență.

- Sursa principală a creșterii eficienței muncii o constituie factorul uman, resursa umană având cea mai mare contribuție la crearea de valoare adăugată și de varietate. Evaluarea performanțelor conduce la o apreciere corectă a rezultatelor activității angajaților, la identificarea obiectivelor acestora pentru perioada următoare și la stabilirea unui plan de îmbunătățire a rezultatelor viitoare în scopul folosirii cât mai eficiente a resurselor umane de care dispune compania, îmbunătățirea activității cât și creșterea rentabilității și a productivității muncii. Pentru o apreciere obiectivă a activității personalului, pentru exprimarea și dimensionarea corectă a obiectivelor, determinarea direcțiilor și modalităților de perfecționare profesională a salariaților, de creștere a performanțelor lor, precum și micșorarea riscurilor provocate de menținerea sau promovarea necorespunzătoare s-a considerat necesară achiziționarea din outsourcing a unui sistem complet de evaluare profesională, atât evaluare individuală cât și evaluare 360 grade.

Prin procesul de evaluare 360 grade în cerc complet performanța unui angajat este evaluată atât de șeful direct, cât și de alte persoane care intră în contact direct cu cel evaluat: colegi, clienți, furnizori etc. În același timp, angajatul în cauză își autoevaluează propria performanță. Astfel, în locul unei singure evaluări angajatul primește feedback de la mai multe surse.

- În privința sănătății, securității și a prevenirii accidentelor de muncă, C.N. APM S.A. Constanța are implementat și certificat sistemul integrat în domeniul calității, mediului, sănătății și securității în muncă conform standardelor SR EN ISO 9001/ 2008: Sisteme de management integrat; SR OHSAS 18001/2008: Sisteme de management al Sănătății și Securității Muncii, SR EN ISO 14001/2005: Sisteme de management de mediu.

Conform cerințelor standardului SR OHSAS 18001/2008 a fost elaborat procesul de sănătate și securitate în muncă al cărui obiectiv este „Reducerea numărului de accidente de muncă, ce are ca indicator I1 = 0 (zero) accidente de muncă cu invaliditate permanentă înregistrate la ITM”.

Pentru anul 2014 CN APM SA indicator I1 a fost realizat, I1 = 0, pe parcursul anului 2014 în companie nu s-a produs niciun accident de muncă.

11. ACTIVITATEA DE PROMOVARE/COMUNICARE

Prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 2/14.02.2014 s-a aprobat Strategia de Marketing a companiei noastre, care a cuprins liniile directoare ale activității de marketing pentru perioada 2014 -2016.

Principiile care au stat la baza Strategiei de Marketing a CN APM SA Constanța sunt reprezentate de:

- redefinirea activității de marketing prin consultarea partenerilor în elaborarea planului de marketing anual;
- reșezarea cheltuielilor de promovare ale CN APM SA Constanța pe baza validării activităților prin interesarea directă a operatorilor portuari și finanțarea selectivă prin parteneriate încheiate cu aceștia pentru evenimentele de promovare;
- continuarea apartenenței la organizațiile internaționale relevante pentru activitățile CN APM SA Constanța la nivel internațional și local.

Urmărind principalele direcții de acțiune ale Strategiei de Marketing pentru perioada 2014 – 2016, activitățile specifice realizate în anul 2014 au fost structurate pe următoarele tipuri de acțiuni:

I. Acțiuni întreprinse de CN APM SA Constanța pentru menținerea și consolidarea hinterlandului:

a) Evenimente organizate de CN APM SA Constanța în țări aparținând hinterlandului deservit

- 1. Baja Grain Partnership – 5 iunie 2014**
- 2. Ziua Portului Constanța la Belgrad, Serbia – 25 septembrie 2014**
- 3. Ziua Portului Constanța la Krems, Austria – 9 octombrie 2014**
- 4. Romanian – Hungarian B2B Meeting on Bulk Cargo & Logistics – Budapesta, Ungaria – 27 noiembrie 2014**

b) Acțiuni complementare realizate de CN APM SA Constanța în scopul menținerii și promovării hinterlandului

În acest cadru sunt cuprinse vizite de lucru efectuate sau primite de către CN APM SA Constanța pe întreg parcursul anului 2014, realizate cu sprijinul reprezentanțelor companiei noastre în Serbia, Austria și Ungaria.

II. Intensificarea legăturii Hinterland – Marea Caspică prin Portul Constanța

Promovarea coridorului Marea Neagră – Marea Caspică, revigorarea coridorului TRACECA, creșterea traficului cu piețele emergente pentru importuri de mărfuri din UE și exporturi de materii prime către UE, folosind Constanța ca port de tranzit, fructificarea protocoalelor de cooperare încheiate între CN APM SA Constanța și porturile Poti și Batumi (Georgia), Aktau (Kazahstan), Pendik (Turcia) și Turkmenbashi (Turkmenistan).

III. Evenimentele la care CN APM SA Constanța a participat în Extremul Orient

Participarea la evenimentele organizate în Extremul Orient a avut ca bază: dimensiunea pieței interne a Chinei, atragerea de investiții directe, strategia națională de intensificare a cooperării cu China în diferite sectoare, în special în sectorul investițional în transporturi etc.

IV. Participarea la Adunările Generale și comitetele de lucru ale asociațiilor în care CN APM SA Constanța are calitatea de membru cu drepturi depline:

- a) ESPO (European Sea Ports Organisation)***
- b) BSEC (Black Sea Economic Cooperation)***
- c) BASPA (Black And Azov Sea Ports Association)***
- d) Med Cruise***
- e) Camera de Comerț, Industrie, Navigație și Agricultură Constanța (CCINA)***

V. Participarea CN APM SA Constanța la evenimentele organizate în cadrul Strategiei Uniunii Europene pentru dezvoltarea Regiunii Dunării

VI. Acțiuni întreprinse de CN APM SA Constanța în scopul identificării diferitelor surse de finanțare pentru proiectele de dezvoltare ale Portului Constanța:

1. Întâlnire de lucru cu reprezentanți ai Băncii Mondiale – 9 - 10 ianuarie 2014, Londra, Marea Britanie
2. Vizita echipei Băncii Mondiale în cadrul Programului de Asistență pentru Ministerul Transporturilor din România, 4 – 5 februarie 2014
Scopul acestei vizite a fost informarea BM cu privire la aspectele tehnice în vederea îmbunătățirii capacității de pregătire și abordare a parteneriatelor publice private.
3. Întâlnire de lucru și vizitarea Portului Constanța de către Fondul Proprietatea, în perioada 25 – 27 iunie 2014
Compania Franklin Templeton Investment Management Ltd din Marea Britanie, administrator unic al SC Fondul Proprietatea SA, a organizat împreună cu CN APM SA Constanța o vizită de lucru la sediul CN APM SA și un tur tehnic de port, pe parcursul cărora analiștii financiari și investitorii instituționali au fost informați cu privire la activitatea CN APM SA și asupra proiectelor de investiții pentru care se dorește finanțare din diferite surse.

VII. Participări în cadrul Comitetului pentru Securitate Maritimă din cadrul Comisiei Europene MARSEC SAGMAS

VIII. Evenimente organizate la nivel local - Ziua Porților Deschise - Portul Constanța, portul constănțenilor, 28 - 30 mai 2014 și 7 - 8 iunie 2014.

12. CRITERII SUPLIMENTARE

Pe lângă criteriile și indicatorii analizați în capitolul anterior, Consiliul de Administrație și Managementul Executiv și-au propus un set suplimentar de ținte de natură globală, strategică.

Acțiuni Strategice

Sumele alocate de la buget pentru investiții de interes național (surse EU și co-finanțare guvernamentală), au fost utilizate aproape integral în anul 2014.

În perioada 2013-2014, CN APM SA Constanța a propus o serie de proiecte spre a fi incluse în Master Planul General de Transport, principalele investiții cuprinse în acest document strategic fiind:

- dezvoltarea terminalelor specializate Mol 3-4S;
- terminal de produse petroliere pe insula “artificială”;
- proiecte care tin de imbunatatirea infrastructurii rutiere si de cale ferata in incinta portuara.

Mentionam ca, în cadrul Master Planului General de Transport a fost dezvoltat un Model National de Transport, aplicatie care testeaza necesitatea si eficienta implementarii unui proiect de

infrastructura in cadrul rețelei nationale de transport. Singurul proiect testat in cadrul acestui model a fost dezvoltarea infrastructurii in zona Mol 3S si Mol 4S si a inregistrat un rezultat favorabil.

Majoritatea proiectelor propuse pentru următoarea perioada de finantare 2014-2020, vor fi finantate in cadrul Programului Operational Infrastructura Mare (POIM 2014-2020). De asemenea, CN APM SA Constanta intentioneaza sa finanteze o parte din proiecte prin noul mecanism de finantare europeana Connecting Europe Facility (CEF).

Finanțarea obiectivelor de investiții din fonduri europene prin POS-T 2007-2013, cf. H.G. de aprobare a indicatorilor tehnico-economici ai acestora, s-a facut de la Bugetul de Stat, prin Bugetul MT, în limita sumelor aprobate anual cu aceasta destinatie (titlul 56 "Proiecte cu finantare din fonduri externe nerambursabile postaderare - FEDR"), in conformitate cu POS-T 2007-2013, axa prioritara 2, DMI 2.3. Modernizarea si Dezvoltarea Porturilor Maritime si Fluviale.

În conformitate cu aceste acte normative, suma alocată companiei pentru anul 2014, de 256.970 mii lei (FEDR + cofinanțare buget de stat) a fost utilizata aproape integral (256.959 mii lei).

De asemenea, au fost aprobate toate cererile de rambursare a sumelor respective, depuse la Autoritatea de Management, pentru a se restitui sumele cheltuite, în proporția 85% fonduri UE si 15% bugetul statului.

A fost elaborat si „Master Plan al Portului Constanta” pentru perioada 2014 – 2040, care prevede pentru pana in anul 2020 implementarea a 17 proiecte punctuale care urmeaza sa fie dezvoltate de catre investitorii privati dintre care cele mai importante ar fi:

- Dezvoltarea unui terminal pe zona de nord a insulei artificiale;
- Dezvoltarea unui terminal generalizat in zona Mol IIIS;
- Un terminal specializat LNG (cerinta TEN-T) pe digul de Sud;
- O centrala termoelectrica cu tri-generare intr-o zona neamenajata din apropierea limitei de vest a incintei.

In acest sens, prin intermediul MT si cu sprijinul unei echipe de consultanti ai Bancii Mondiale, colectivul C.N. APM SA deruleaza fazele premergatoare unui „Dialog competitiv” pentru proiectul din insula artificiala, care odata parcurs, va servi ca model si pentru celelalte proiecte.

In privinta activitatii de promovare si crestere a traficului, Conducerea Companiei a pregatit, in urma unei analize a trendului pe termen mediu de trafic si activitate din regiune, o noua strategie de marketing ce se concentreaza pe legaturi cu zona de est a Marii Negre si hinterland-ul ei si activitati punctuale dar semnificative in Europa Centrala si de est.

Comunicare cu stakeholders

În conformitate cu cerințele standardului SR EN ISO 9001/ 2008, pe care CN APM SA l-a adoptat, Compania a elaborat procesul de comunicare cu toți factorii implicați. Prin acest proces, managementul de top se asigură că în cadrul Companiei este stabilit modul optim de comunicare a informațiilor interne și externe, precum și modul de gestionare a informațiilor și a responsabilităților aferente. Acest proces se aplică în cadrul companiei la toate nivelurile ierarhice.

În ceea ce privește relația patronat-sindicat, în cursul anului 2014 s-au desfășurat 8 ședințe ale Comisiei Paritare, purtându-se negocieri în sensul modificării Contractului Colectiv de Muncă în vigoare în vederea alinierii prevederilor acestuia la noua legislație aplicabilă, subiectele aflate în discuție fiind soluționate.

Din perspectiva unui bun cetățean corporativ și tot ca o modalitate de comunicare, cu societatea civilă a orasului gazda, Compania a organizat, împreună cu autoritățile publice locale, "Zilele porților deschise."

Tot din perspectiva apartenenței la comunitatea zonei, Compania a aderat, împreună cu alte companii de stat, operatori economici privați, organizații neguvernamentale și organisme locale, la inițiativa de Investiții Teritoriale Integrate "ITI Dobrogea."

În relația cu mass media, în 2014, pentru asigurarea transparenței, am transmis 13 comunicate de presă și conform Legii 544/2001, privind liberul acces la informațiile de interes public, am răspuns la 187 solicitări de informații.

Printre cei care au solicitat informații privind activitatea CN APM SA Constanta, pe lângă reprezentanții presei, s-au numărat agenți economici, societăți de avocați, persoane fizice, ONG-uri, instituții de stat.

De asemenea, pentru asigurarea unei transparențe și pentru respectarea legii, am răspuns la 126 de solicitări de informații transmise prin intermediul portalului companiei www.portofconstantza.com.

Mentionăm că toate răspunsurile au fost complete și transmise în termenul legal, neinregistrându-se nicio reclamație în acest sens.

Aplicarea recomandărilor auditorilor externi

Un deziderat al Consiliului de Administrație este eliminarea pe parcurs a observațiilor Auditorului Extern prin însușirea și implementarea recomandărilor din anii trecuți. În acest an, s-au urmărit acele observații ce țin de deciziile interne ale Companiei (și care au fost menționate în auditul anului 2013). În acest sens, Comitetul de Audit a purtat discuții cu Auditorul.

Pentru menținerea sistemului de management integrat, firma de certificare Germanischer Lloyd Industrial Services Romania SRL a efectuat în perioada 10-11 aprilie 2014 auditul de reînnoire a sistemului de management al calității și de supraveghere a certificării sistemelor de management al mediului și al sănătății și securității ocupaționale.

Având în vedere rezultatele pozitive ale auditului, auditorul Germanischer Lloyd neconstatând existența vreunei neconformități, a extins valabilitatea:

- Certificării sistemului de management al calității până pe data de 27.04.2017 și
- Certificării sistemelor de management al mediului și al sănătății și securității ocupaționale până pe data de 27.04.2016.

Guvernanță Corporativă / Controlul Intern

Sistemul de guvernare implementat de conducerea companiei a stabilit ca obiective principale: asigurarea integrității gestiunii patrimoniului, utilizarea eficientă a mijloacelor tehnice din dotare și maximizarea valorilor nou create în scopul dezvoltării companiei și satisfacerea acționarilor.

Având în vedere complexitatea proceselor și activităților organizate și desfășurate de companie, managementul a luat decizia instituirii și organizării mecanismelor de control intern și extern în scopul identificării și prevenirii riscurilor (interne și externe) și exercitarea unui control riguros financiar, gestionar, managerial și de sistem.

Audit intern

Conform prevederilor legale, societatea are organizate și implementate următoarele forme de control care se exercită asupra întregii activități de gestionare a patrimoniului, de organizare și funcționare a conducerii societății pe niveluri organizatorice și pentru identificarea și prevenirea producerii riscurilor, astfel:

- controlul economico-financiar intern asupra existenței, mișcării și asigurarea integrității elementelor patrimoniale ale societății, organizat la nivel de societate și în fiecare sucursală;
- controlul financiar preventiv asupra operațiunilor de angajare relații patrimoniale pe bază de contracte cu terțe persoane fizice și juridice, și operațiuni de încasări și plăți cu și fără numerar organizat la nivel de companie și sucursale;

Cele două forme de control intern au fost organizate și se desfășoară în cadrul societății în scopul asigurării integrității patrimoniului și gestionarea și folosirea eficientă a activelor din dotarea societății pentru consolidarea proprietății acționarilor.

În acțiunea permanentă de supraveghere a integrității patrimoniului, direcțiile de specialitate din cadrul societății organizează verificări sistematice asupra aplicării dispozițiilor stabilite de conducerea executivă a societății (Conducerea Executivă, Consiliul de Administrație).

În baza cerințelor Legii 31/1990 cu modificările și completările ulterioare, a Ordinului MFP nr.3055/2009, societatea a organizat, cu respectarea prevederilor Hotărârii CAFR nr.88/2007, **activitatea de audit intern.**

Activitatea de audit intern se desfășoară pe toate nivelurile organizatorice ale societății, este independentă față de structurile organizatorice și evaluează respectarea standardelor de eficiență și de etică pe baza unor analize de risc și a unui plan de audit aprobat de Consiliul de Administrație.

În anul 2014, activitatea auditului intern s-a concretizat în:

- Misiuni programate prin **Planul de audit public intern nr. 36426/29.11.2013**, în număr de cinci, patru dintre rapoartele de audit intern fiind avizate de Directorul General al companiei, iar cel de-al cincilea este în curs de avizare;
- O misiune ad-hoc dispusă de Consiliului de Administrație al companiei pe baza **Deciziei nr. 20 din cadrul Hotărârii Consiliului de Administrație nr. 6/ 13.06.2014**;
- La nivelul Biroului Audit Intern, Proiecte, Competențe s-a asigurat secretariatul Comisiei pentru Combaterea Corupției la nivelul CN APM SA. Ca urmare a derulării acestei activități, pe parcursul anului 2014 au fost transmise două rapoarte cu privire la stadiul implementării măsurilor pentru combaterea corupției în cadrul companiei conform Strategiei Naționale Anticorupție pe anii 2012-2015 (aferent semestrului I 2014, cu numărul 2180/07.08.2014).

Control managerial intern

Pentru a asigura o mai bună urmărire a exercițiului bugetar, echipa de control din cadrul Biroului Control Financiar de Gestiune a întocmit documente specifice activității de control (Note de constatare/Procese Verbale) care au fost înaintate Directorului General al C.N. Administrația Porturilor Maritime S.A. Constanța, care, conform H.G. nr. 1151/2012 pentru aprobarea Normelor metodologice privind modul de organizare și exercitare a controlului financiar de gestiune, analizează, dispune și urmărește ducerea la îndeplinire a măsurilor înscrise în actele de control.

- S-au stabilit măsuri, termene și persoane responsabile pentru remedierea deficiențelor constatate;
- S-au inventariat faptic gestiunile aflate în subordinea Serviciului Aprovizionare din cadrul Direcției Comerciale, prin procesele verbale încheiate stabilindu-se măsuri de remediere a deficiențelor constatate cât și măsuri de îmbunătățire a activității;
- Lunar, s-au întreprins acțiuni privind creșterea gradului de colectare a veniturilor prin deplasarea împreună cu Serviciul Recuperări Creante la sediile unor societăți debitoare, unde în urma discuțiilor purtate cu reprezentanții acestor societăți, a reieșit disponibilitatea acestora de a achita în cel mai scurt timp datoriile pe care le au față de C.N. Administrația Porturilor Maritime SA Constanța;
- S-au verificat, prin sondaj, încasarile și platile derulate atât prin caseria companiei cât și prin bancile la care compania are deschise conturile precum și documentele justificative care stau la baza efectuării acestor operațiuni economico-financiare;
- S-au urmărit în cadrul acțiunilor derulate respectarea prevederilor O.U.G. nr. 34/2006 privind atribuirea contractelor de achiziție publică, a contractelor de concesiune de lucrări publice și a contractelor de concesiune de servicii;
- S-a verificat activitatea economico-financiară la Sucursala de Servicii Port Constanța, urmărindu-se în special analiza indicatorilor economici pentru perioada ianuarie 2014-iunie 2014, cât și respectarea prevederilor legale cu privire la operațiunile economico-financiare. Ca urmare a verificării activității SSP Cta, s-a întocmit Proces Verbal de control, solicitare de clarificări și propuneri de măsuri de îndreptare a disfuncționalităților;
- S-a verificat activitatea economico-financiară la Sucursala Nave Tehnice Port Constanța, întocmindu-se Proces Verbal de Inventariere a gestiunii Navei "NICOLAE ZEICU", care cuprinde constatările echipei de control și a măsurilor propuse pentru valorificarea inventarierii gestiunii navei;
- De asemenea s-a verificat activitatea macaralei Gigant și a remorcherelor Pescarus 1 și Pescarus 2 începând cu luna ianuarie 2014, propunându-se măsuri de valorificare a controlului;

- S-a verificat gestiunea Centrului de Pregătire Profesională Paraul Rece, întocmindu-se Proces verbal de control și măsuri propuse de valorificare a controlului.
- Membri biroului au efectuat și alte activități profesionale în comisiile interne de analiză și control, dispuse de Directorul General prin decizii interne;
- De asemenea în vederea respectării prevederilor O.G. nr. 15/1996 cu modificările și completările ulterioare, privind întărirea disciplinei financiare valutare în cadrul C.N. Administrația Porturilor Maritime S.A. Constanța, s-a procedat la efectuarea de controale inopinate la casieria companiei.

Totodată, deoarece Compania derulează proiecte de valori semnificative cu finanțare europeană și se pregătește să atace alte proiecte de aceeași anvergură și în perioada 2014-2020, **Compartimentul de asigurare a calității proiectelor POS-T** are ca scop evitarea riscului de decommitere la nivelul Programului Operațional Sectorial Transport pe anul 2013, dar și asigurarea includerii în cererile de rambursare a unor categorii de cheltuieli care respectă cerințele de legalitate, realitate și regularitate, dar și cele referitoare la calitatea lucrărilor executate, se impune luarea unor măsuri de natură tehnică și financiară, precum: (i) măsuri de natură tehnică, referitoare la calitatea lucrărilor executate, (ii) măsuri de natură financiară referitoare la asigurarea deschiderilor de credite bugetare și la efectuarea plăților către executorii de lucrări. În ceea ce privește măsurile de natură tehnică este necesar ca pentru fiecare proiect care prevede execuția de lucrări pe baza contractelor de achiziție publică încheiate conform prevederilor legale, să se întocmească un plan de asigurare a calității lucrărilor, precum și de monitorizare a acestora în conformitate cu standardele de calitate în vigoare.

Control extern

Compania este auditată de BDO Audit SRL București care furnizează Raportul anual de Audit economico-financiar în norme locale (auditul statutar cf. OMF 3055/2009).

Guvernanță Corporativă

În afara problematicei rezolvate la nivelul CA, analizele și discuțiile avute în aceste sedințe, au scos în evidență câteva aspecte de ordin strategic și/sau semnificativ pentru Companie; aceste aspecte au fost supuse atenției acționarilor cu propuneri/variante de rezolvare. Dintre acestea enumerăm:

- CA a semnalat acționarilor rezultatul controlului întreprins de către DGRFP Galați și Curtea de Conturi;
- CA a informat AGA privind inoperabilitatea prevederilor OG 22/1999 în ceea ce privește obligația operatorilor portuari de a încheia contracte de închiriere teren domeniu public și a solicitat acționarului majoritar să inițieze demersuri pentru modificare OG nr. 22/199 și OMT nr. 1286/2012;
- În urma inițiativei de colaborare a Port of Rotterdam International cu CN APM SA s-a supus aprobării AGA Propunerea de cooperare promovată de portul Rotterdam.

Membrii CA s-au întrunit în cursul anului 2014 în 26 de sedințe și au participat la 5 sedințe ordinare ale AGA și la una extraordinară din cursul aceluiași an.

În linie cu bunele practici de guvernare corporativă, suplimentar activității în plen, au fost stabilite două Comitete de specialitate (minimum necesar cf. OUG 109/2011): Comitetul de „Nominalizare și remunerare” și Comitetul de „Audit”.

Luând în considerare concluziile Curții de Conturi a României, cuprinse în decizia nr. 19/2014 precum și faptul că la instanța de fond au fost menținute aceste concluzii cele două comitete menționate mai sus și-au suspendat temporar dreptul de a primi indemnizația specifică activității desfășurate.

Semnat în numele “Consiliului de Administrație”

Lucian BĂLUȚ
Președintele Consiliului de Administrație



Raportul Auditorilor catre actionarii Companiei Nationale Administratia Porturilor Maritime S.A. Constanta

- 1 Am auditat situatiile financiare ale Companiei Nationale Administratia Porturilor Maritime S.A. Constanta ("Compania") care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2014, contul de profit si pierdere, situatia fluxurilor de numerar si situatia modificarilor capitalului propriu pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative precum si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

Active nete/Total capitaluri proprii:	425.582.499 lei
Rezultatul net al exercitiului financiar:	70.345.454 lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Companiei raspunde pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 3055/2009 si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea setului de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Companiei pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Companiei. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit cu rezerve.

Bazele pentru opinia cu rezerve

- 6 Compania are un plan de beneficii in cazul pensionarii pentru angajati, stabilit prin contractul colectiv de munca. La data de 31 decembrie 2014 Compania a inregistrat un provizion partial aferent sumelor ce vor fi platite in urmatoorii 3 ani, fara a estima valoarea totala a sumelor ce vor fi achitate in perioadele urmatoare tinand cont de raportul unui expert actuar. In consecinta, nu suntem in masura sa determinam cu exactitate valoarea acestui provizion la 31 decembrie 2014.

Opinia cu rezerve

- 7 In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor descrise in paragraful (6), situatiile financiare ale Companiei Nationale Administratia Porturilor Maritime S.A. Constanta prezinta fidel, in toate aspectele semnificative, pozitia financiara a Societatii la 31 decembrie 2014, performanta sa financiara si fluxurile de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice al Romaniei nr. 3055/2009.

Observatii

- 8 Situatiile financiare includ datorii comerciale de 6,4 milioane RON catre furnizorul Van Oord Dredging and Marine Constructors BV, aferente lucrarilor privind obiectivul de investitii „Prelungirea digului de larg al Portului Constanta”. Furnizorul a confirmat o creanta asupra Companiei mai mare cu 24,3 milioane RON fata de soldul Companiei la 31 decembrie 2014, reprezentand lucrari si cheltuieli financiare refuzate la plata. Mentionam faptul ca obiectivul mentionat este obiectul unei finantari nerambursabile din fonduri publice de catre Autoritatea de Management in cadrul Programului Operational Sectorial - Transport pentru cheltuielile eligibile, in timp ce cheltuielile neeligibile sunt achitate din alocatii de la bugetul de stat.
- 9 Compania nu a fost obiectul unui control fiscal de fond din 2005. Avand in vedere faptul ca fiscalitatea in Romania este in continua schimbare, exista posibilitatea ca in cazul unui control fiscal interpretarile inspectorilor fiscali sa fie diferite de cele ale conducerii Companiei privind taxele si impozitele datorate. Prin urmare, valoarea taxelor, impozitelor si eventualelor accesorii va fi stabilita cu exactitate dupa efectuarea unui control fiscal de fond.

Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

- 10 In concordanta cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, articolul 318, punctul 2, noi am citit raportul administratorilor atasat situatiilor financiare. Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. In raportul administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare auditate.

In numele
BDO Audit SRL
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din
Romania
Cu nr. 018 / 2001

Numele semnatarului: Vasile Bulata
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din
Romania

Cu nr. 1480 / 2002



Bucuresti, Romania

16 Aprilie 2015