

**Raportul anual
la 31 decembrie 2011**

**conform
Reglementarilor C.N.V.M.**

Data Raportului : 09 Marie 2011

SOCIETATEA COMERCIALĂ

SEDIUL SOCIAL:

NR. DE ÎNREGISTRARE LA REGISTRUL COMERȚULUI:

COD DE ÎNREGISTRARE FISCALA :

TIPUL:

CLASA:

NUMĂRUL VALORILOR MOBILIARE:

VALOAREA NOMINALĂ A ACȚIUNILOR:

PIAȚA ORGANIZATĂ PE CARE SE TRANZACȚIONEAZĂ

VALORILE MOBILIARE

CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS

CAPITAL SOCIAL VARSAT

“ChimpeX” S.A. Constanta

Constanta, Incinta Port, Dana 54

jud. Constanta, telefon 0241/553151,

fax 0241/603030

J13/619/1991

RO1910160

Acțiuni

Nominative

11,267,791

2,50 RON

Categoria a III-a R a BVB Bucuresti

28.169.477,50 lei

28.078.263,75 lei

CAPITOLUL I

Situatia economico-financiara

A. Elemente de bilant

Valori nete	Nr. rd.	Sold la 1 ianuarie 2011	Sold la 31 decembrie 2011
Imobilizari necorporale	32	1.289.230	1.453.543
Imobilizari corporale	33	72.697.924	117.316.070
Imobilizari financiare	34	1.000	1.000
		73.988.154	118.770.613

Pentru a se inscrie in tendintele de evolutie ale economiei mondiale (si mai ales sub influentele regionale), Societatea a decis abordarea unor proiecte investitionale de amploare, care sa conduca la cresterea calitatii serviciilor prestate si la diversificarea acestora. Capacitatile de finantare proprii nu sunt suficiente si s-a procedat la incheierea unor contracte de leasing financiar, precum si a unor contracte de imprumut care sa sustina activitatea de finantare.

In cursul anului 2011 Societatea a investit in active imobilizate in valoare de 37.832.027 lei ca urmare a continuarii activitatilor de investitii pentru:

- modernizare flux uree si fosfati;
- continuarea investitiilor la terminalul de chimice lichide;
- constructia unui nou depozit de marfuri generale;
- cresterea performantelor operationale curente, respectiv prin modernizarea si cresterea nivelului tehnologic al echipamentelor si instalatiilor curente utilizate, precum si prin achizitionarea unor echipamente noi.

Printre echipamentele achizitionate si puse in functiune in anul 2011 se numara urmatoarele:

- Maturatoare mecanica
- Macara Liebherr LHM180
- Perie colectoare
- Sistem de camere video
- Cantar rutier Mettler-Toledo
- Buncar portal Bocsa
- Graifer cu accesorii
- Incarcator frontal Volvo (2 buc)
- Transportor cu banda

S.C. CHIMPEX SA

Valoarea contabila neta a mijloacelor fixe achizitionate prin contracte de leasing la data de 31 decembrie 2011 este de 3.442.826 lei, respectiv prin societatile Credit Europe Leasing si RCI Leasing. Acestea sunt echipamente industriale si autovehicule.

Duratele de viata utilizate la calculul amortizarii imobilizarilor necorporale sunt de 3 ani. Metoda de amortizare utilizata este cea liniara. Componenta soldului este constituita din programe informatice, licente soft, inregistrarea in contabilitate facandu-se la cost istoric. Nu sunt capitalizate cheltuieli de cercetare dezvoltare si cheltuielile de constituire.

In cadrul avansurilor si a imobilizarilor necorporale Societatea a prezentat un drept de folosinta asupra caii ferate din incinta, ce va fi pusa in functiune in cursul anului 2012.

In situatiile financiare, valoarea imobilizarilor corporale (constructii si echipamente) este prezentata la cost reevaluat.

Duratele de viata utilizate la calculul amortizarii imobilizarilor corporale sunt stabilite de managementul Societatii. Metoda de amortizare utilizata este cea liniara.

In cursul anului 2011, Societatea a casat imobilizari corporale cu o valoare neta contabila de 645.479 lei, iar la data de 31 decembrie 2011 are inregistrate pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale in valoare de 968.338 lei.

B. Contul de profit si pierdere

Ponderea principalelor venituri in total cifra de afaceri realizata pe ultimii 2 ani se prezinta astfel:

Categorii de venituri	cifra de afaceri 2010 = 59.247.546 lei		cifra de afaceri 2011 = 61.009.622 lei	
	realizat	pondere cifra	realizat	pondere cifra
	2010 (RON)	de afaceri	2011 (RON)	de afaceri
Venituri prestatii manipulari	52.731.197	89,00%	53.049.398	86,95%
Venituri prestatii depozitari	4.598.543	7,76%	5.629.130	9,23%
Venituri prestatii cantarire	506.876	0,86%	400.216	0,66%
Venituri vanzari deseuri	657.162	1,11%	1.430.158	2,34%
Venituri inchirieri spatii	623.105	1,05%	415.321	0,68%
Alte venituri	130.663	0,22%	85.399	0,14%
	59.247.546	100%	61.009.622	100%

Dupa cum reiese, ponderea cea mai mare o detin veniturile din activitatea de baza, respectiv manipulari de marfuri.

Indicatorul	Exercitiul financiar	Exercitiul financiar
	incheiat la 31 decembrie 2010	incheiat la 31 decembrie 2011
1. Cifra de afaceri neta	59.247.546	61.009.622
2. Costul bunurilor vândute si al serviciilor prestate (3+4+5)	48.865.584	46.270.212
3. Cheltuielile activitatii de baza	40.999.613	36.515.819
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	1.343.007	1.420.903
5. Alte cheltuieli de productie	7.522.963	8.066.356
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	9.381.963	15.006.545
7. Cheltuieli de desfacere	121.165	435.984
8. Cheltuieli generale de administratie	681.989	2.822.690
9. Alte venituri din exploatare	1.318.137	797.094
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	9.896.945	12.544.964

Principalii clienti ai Societatii si ponderea lor in total vanzari:

Nr.crt.	BENEFICIAR	VALOARE RON	ABS
1	AZOMURES	16.445.641	28,11%
2	BUNGE	11.467.999	19,60%
3	GRANI COMERT	10.955.974	18,73%
4	AGRANA	4.226.083	7,22%
5	TRANSFER INT.SPEDITION	3.449.097	5,90%
6	ARIES LOGISTICS	2.651.454	4,53%
7	CEREALCOM	1.684.573	2,88%
8	METAL NETWORK	1.226.937	2,10%
9	PROLEMN	1.176.659	2,01%
10	ZAHARUL LIESTI	1.044.001	1,78%

Ponderea mare pe care o au serviciile prestate catre Azomures SA se explica prin intreprinderea obiectului de activitate al celor doua societati, Chimpex oferind logistica necesara manipularii (in cadrul transportului), ca si componenta a desfacerii produselor Azomures prin portul Constanta.

Furnizori

Deoarece SC Chimpex SA isi desfasoara activitatea in portul Constanta, autoritatea portuara locala – Compania Nationala „Administratia Poturilor Maritime” Constanta - este principalul furnizor, relatiile contractuale fiind guvernate de contractul de inchiriere nr.50/2004. Printre furnizorii importanti se numara Enel Energie, CN CFR, dar si societati cu profil tehnic sau constructii – montaj care efectueaza reparatii pentru pastrarea parametrilor de functionare a utilajelor sau spatiilor de depozitare.

Dividende

Situatia dividendelor repartizate din profitul net înregistrat de societate în perioada 2009-iunie 2011 se prezintă astfel:

Nr crt	Detalii	Decembrie 2009	Decembrie 2010	Decembrie 2011
1.	Valoare dividende brut în mii lei	-	-	-
2.	Valoare dividend brut (lei / actiune)	-	-	-
3.	Valoare nominala / actiune (lei)	2,5	2,5	2,5
4.	Data de referință pt. plata dividendelor	-	-	-
5.	Nr. total actiuni	6.507.523	6.507.523	11.267.791

Societatea nu detine filiale si nici nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta.

C. Cash- Flow

Fluxurile de trezorerie	Exercitiul financiar precedent 2010	Exercitiul financiar curent 2011
Rezultatul net al exercitiului financiar	6.206.957	8.817.733
Ajustari pentru:		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	2.952.364	2.591.381
Amortizari	8.325.540	9.084.701
Pierderi din deprecierea activelor circulante – net	94.848	317.240
Pierderi din deprecierea activelor imobilizate – net	329.464	968.338
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli - net	502.184	10.801
Cheltuieli din vanzari de active – net	394.260	645.479
Diferenta de curs valutar nerealizata (venit)/cheltuiala	155.799	-
Rezultatul reportat din corectarea erorilor fundamentale	20.079	-
Venituri din dobanzi	(13.815)	(10.753)
Cheltuieli cu dobanzi	581.351	818.110
Numerar generat din activitatea de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant	19.549.032	23.243.030
(Cresterea)/diminuarea stocurilor	769.487	110.079
Diminuarea creantelor comerciale	2.647.203	(3.601.323)
Cresterea altor creante	(2.322.023)	(3.766.108)
Cresterea datoriilor	1.563.476	3.018.661
Variatia activelor circulante/ datoriilor curente nete	2.658.143	(4.238.743)
Dobanda platita	(554.522)	(844.939)
Impozitul pe profit platit	(2.444.754)	(1.602.942)
Numerar net generat din activitatea de exploatare	19.207.899	16.556.406
Fluxurile de trezorerie	Exercitiul financiar precedent 2010	Exercitiul financiar curent 2011
Flux de numerar utilizat in activitati de investitii		

Achizitii de imobilizari necorporale	(39.141)	(222.241)
Achizitii de imobilizari corporale	(23,722,904)	(37.832.028)
Dobanzi incasate	13.815	10.753
Numerar net utilizat in activitati de investitii	(23.748.230)	(38.043.516)
Flux de numerar din activitati de finantare		
Încasări privind majorarea de capital social	-	11.809.456
Rambursarea finantarilor din leasing	(2.089.911)	(2.270.728)
Cresterea imprumuturilor	7.172.733	17.694.571
Rambursari ale imprumuturilor	-	(7.172.733)
Numerar net din activitati de finantare	5.082.822	20.060.566
Cresterea/descresterea neta a disponibilitatilor	542.490	(1.426.545)
Numerar la inceputul perioadei	1.528.633	2.071.123
Numerar la sfarsitul perioadei (rd. 27+28)	2.071.123	644.578

Pentru indeplinirea planului de investitii aprobat pentru anul 2011, in conformitate cu hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor nr.2/18.03.2011 si nr.1/29.04.2011, respectiv a Deciziilor Consiliului de Administratie Nr.1 si 2 / 29.03.2011 si Nr.3/29.04.2011, s-au contractat credite in cuantum de 4,1 milioane de EUR (credite de investitii in suma de 3,1 milioane EURO si capital de lucru in cuantum de 1 milion de EURO). Totodata, cu sumele incasate de la actionari in urma majorarii de capital social s-a sustinut activitatea de investitii si s-a achitat integral creditul contractat in anul 2010 pentru o macara Liebherr.

La 31 decembrie 2010 si 31 decembrie 2011 disponibilitatile se compun din:

	01 ianuarie 2011	31 decembrie 2011
Disponibil la banca in lei	1.771.949	1.951.959
Disponibil la banca in valuta	291.376	186.539
Disponibil in casa	7.298	8.439
Altele	500	-
Total	2.071.123	2.146.937

In cadrul situatiei fluxurilor de trezorerie s-a luat in calcul si suma de 1.502.359 lei, reprezentand valoarea overdraftului la data de 31 Decembrie 2011.

CAPITOLUL II

Analiza societatii comerciale

Data înființării societății

Chimpex SA este o societate comerciala infiintata in 20.02.1991 cu sediul Constanta, Incinta Port, Dana nr. 54, judet Constanta si inregistrata la Oficiul Registrului Constanta cu nr J13/619/1991, avand cod unic de inregistrare nr. 1910160 si CIF: RO1910160 conform Certificat de inregistrare in scopuri de TVA seria B nr. 0354371.

Obiectul principal de activitate al Societatii il reprezinta activitatile de manipulări (cod 5224), depozitare (cod 5210), prevazute la Art. 6 din Actul constitutiv al Societatii.

Activitatea Societatii CHIMPEX SA se desfasoara in Incinta Port Constanta, conform Protocolului privind divizarea patrimoniului Intreprinderii Chimpex Constanta incheiat in temeiul L15/1990, in urma caruia a fost infiintata S.C. CHIMPEX SA. De asemenea, in anul 2004, S.C. Chimpex SA a incheiat cu Compania Nationala "Administratia Porturilor Maritime" S.A. Constanta Contractul de inchiriere nr. 50/2004.

Chimpex SA prin baza materiala de care dispune, asigura in principal realizarea urmatoarelor activitati :

- activitate de incarcari/descarcari marfuri
- activitate de depozitare
- activitate de inchiriere spatii si utilaje portuare

Societatea Chimpex detine primul loc intre operatorii portuari in ceea ce priveste lungimea totala a danelor (2,26 km).

Specificul activitatii de operator portuar determina existenta a doua categorii de prestatii fundamentale :

-cu marfuri produse in tara si livrate pentru export (uree, cereale, fier vechi etc).

-cu marfuri provenite din import pentru utilizare interna (fosfati, apatita, laminate etc).

Intre cele doua axe de operare, ponderea majoritara este detinuta de activitatea de export (cca. 60%), fata de cea de import (cca.40%).

Piata pe care actioneaza Chimpex SA este direct determinata de evolutia economiei nationale, a situatiei economice a agentilor economici din tara, ca principal beneficiar al serviciilor prestate de Chimpex SA. Alaturi de acest factor, o influenta foarte importanta se resimte din partea unor elemente de natura economica, sociala, demografica, geografica si morala.

Activitatea Chimpex SA a inregistrat o evolutie contradictorie dupa anul 1989. Perioada scursa dupa anul 2006 este o perioada de crestere a volumului de activitate. Actiunea sociala desfasurata de lucratori in perioada 2007-2008 a avut efecte negative, reflectindu-se intr-o incetinire a cresterii volumului de marfuri operate. Chimpex SA actioneaza pe piata proprie, creata prin participarea pe piata serviciilor de operare portuara. Aceasta piata se inscrie prin specific, dimensiuni si caracteristici in cadrul pietei nationale si mondiale. Piata

serviciilor portuare se definește prin factori cu manifestare specifică și determinare de natură economică, socială, politică, geografică și motivațională.

Diversitatea variabilelor de piață precum și varietatea formelor de materializare a factorilor pieței serviciilor de operare portuară are implicații directe asupra posibilităților de patrundere a ofertanților și a participării la circulația mondială a marfurilor.

Piața Chimpeș SA este înscrisă tipologic în piața serviciilor de operare portuară adresate agenților economici, iar ca localizare ea se suprapune arealului Portului Constanța, zona care concentrează baza materială a Societății. Trasarea conturului geografic însă a pieței se realizează prin invocarea tuturor distanțelor pe care marfurile operate le parcurg până la baza tehnică a Societății.

Prestările oferite de Chimpeș SA se adresează unor nevoi de bază, relativ greu de substituit în consum, care s-au generalizat și sunt solvabile în masă largă a agenților economici, ceea ce determină o arie mai largă a pieței, mai puțin concentrată și totodată mai elastică.

În cadrul pieței sale, Chimpeș SA oferă prestații de servicii specifice bazei sale materiale, servicii alcătuite din servicii de încărcare/descărcare, servicii de depozitare/conditionare și servicii de închiriere spații și utilaje portuare.

Chimpeș SA se adresează cu serviciile sale în principal agenților economici din țară, dar și din străinătate. În acest context apreciem că piața prezintă din punct de vedere geografic două componente: una națională (inclusiv locală), în care se confruntă o parte a ofertei cu cererea din perimetrul național, și o altă internațională, de perspectivă, în cadrul căreia are loc confruntarea ofertei de servicii cu cererea provenită din alte țări.

Raportul cantitativ în care se găsesc aceste două componente, care în cazul analizat este dominat de componenta națională, conferă zonei caracterul de receptoare de fluxuri de marfuri.

Principalii consumatori ai serviciilor Chimpeș SA sunt :

- agenți economici interni care derulează operațiuni de export sau import prin Portul Constanța
- companii străine care operează prin Portul Constanța.

Pe piața se remarcă relații de concurență pentru disputarea aceluiași segment de consumatori, relații care se manifestă în raport cu celelalte societăți - operatori portuari - care își desfășoară activitatea în cadrul Portului Constanța.

Analiza pieței s-a realizat prin identificarea, definirea și interpretarea celor două componente esențiale ale sale: cererea, prin analiza circulației marfurilor și a gradului de încărcare pe dane (pe principalele categorii de marfuri) și oferta de servicii, prin analiza elementelor sale constitutive: baza materială, resursele umane.

Totodată s-au identificat și interpretat pe baza unor criterii de reprezentativitate, cele mai importante segmente de consumatori ai serviciilor oferite de către Chimpeș SA .

De asemenea, ținând seama de particularitățile pieței serviciilor pe care acționează Chimpeș SA, de mediul concurențial, de tendințele pieței și de interesele Societății, am prezentat strategia de piață cea mai adecvată și strategiile alternative care să o ferească de consecințele unei instabilități accentuate a mediului sau extern.

Piata pe care actioneaza Chimpex SA, asa cum a reiesit din analizele anterioare, nu este o piata omogena, structura sa interna fiind alcatuita din mai multe segmente de piata.

Aceasta fractionare are la baza particularitatile proprii in formarea si manifestarea cererii din partea consumatorilor pentru serviciile oferite de catre Chimpex SA, in frecventa cu care se adreseaza cererea, in exigentele lor fata de calitatea si structura ofertei s.a.

In diferentierea pietei s-a remarcat delimitarea unor segmente particulare care sint rezultatul influentei unei multitudini de factori, dintre care cei mai relevanti pentru piata Chimpex sunt: nationalitatea clientilor, categoria de marfa, motivatia si comportamentul clientului (frecventa utilizarii, sensibilitatea la pret, receptivitatea la publicitate etc.)

Am considerat ca foarte necesara identificarea varietatii de segmente din care este alcatuita piata, structurate dupa criteriile specifice modului de manifestare a cererii, deoarece numai astfel Societatea isi poate adapta permanent activitatea (oferta) la cerintele pietei, in conditiile modalitatilor extrem de variate sub care se manifesta cererea si a posibilitatilor relativ limitate (rigide) pe care le are Societatea de a o satisface.

Rolul acestei analize a fost dublu: unul de identificare si descriere a segmentelor specifice pietei, si al doilea de formulare de masuri care sa permita crearea conditiilor pentru satisfacerea acestor segmente.

Astfel s-au delimitat urmatoarele segmente principale de marfuri:

1. Dupa categoriile de marfuri operate:

a) fosfati - Este segmentul "de baza" la import, pentru care Chimpex SA trebuie sa intreprinda un program de masuri de cistigare, mentinere si selectare a acestei clientele pentru care trebuie sa asigure un just raport calitate/preț.

Pentru acest segment de clienti, Chimpex SA va trebui sa asigure baza materiala si suportul uman cu calificarea adecvata, necesara satisfacerii cerintelor specifice acestora, printre care : modernitatea instalatiilor de operare si utilizarea acestora cu toate utilitatile corespunzatoare care sa permita accesul rapid la nave pentru descarcare.

b) zahar brut/laminate - acesta este un segment important la import. Piata acestor produse se caracterizeaza prin inelasticitatea cererii la pret si la actiunile de promovare, prin dimensiunea dependenta de volumul, structura si conjunctura economiei mondiale si nationale.

c) ingrasaminte chimice - reprezinta marfa traditionala la export, care detine si ponderea majoritara in total export, din total marfuri operate. Pentru acest segment de marfa, Chimpex SA urmareste imbunatatirea conditiilor de operare, care sa permita atit un trafic mai intens, cit si ecologizarea conditiilor de operare si limitarea efectelor de poluarea mediului.

d) cereale - acesta este un segment important la export. Piata acestor produse se caracterizeaza prin variatii semnificative si o mare elasticitate a cererii la pret.

2. Dupa natura serviciilor prestate.

a) servicii de incarcare/descarcare marfuri - este cel mai consistent segment de activitate al Chimpex SA, atit din punct de vedere cantitativ, dar si valoric (cca. 87,11 %). Chimpex opereaza prin intermediul a 10

dane portuare: marfuri ambalate in saci, big-bag-uri, lazi, colete, marfuri ale industriei metalurgice, fier vechi, marfuri cerealiere si sroturi, fosfati si apatita (materii prime pentru industria chimica) vrac, ingrasaminte chimice vrac.

b) servicii de depozitare - acest segment, desi detine in prezent o cota mica, de cca.8,75% in total venituri realizate din activitatea de baza, poate deveni un segment influent in activitatea Chimplex, prin eficientizarea exploatarei spatiilor de depozitare.

c) servicii de inchiriere spatii si utilaje portuare - este segmentul de piata cel mai scazut valoric, cu o pondere de cca. 0,91% in total venituri de baza. Acest segment este puternic influentat de elasticitatea preturilor si de situatia economiei nationale, fiind putin sensibil la actiunile de promovare.

3. Dupa nationalitatea clientilor.

a) segmentul clientilor romani - reprezinta segmentul cel mai consistent al Chimplex SA, consecinta directa a ponderii majoritare pe care o detin inca marfurile pentru export (60%), fata de cele provenite din import (40%).

b) segmentul clientilor straini - prin natura operatiunilor si a legislatiei actuale, segmentul clientilor straini este neinsemnat.

Pozitia fata de dinamica pietei - fata de tendintele evolutive ale pietei proprii, Chimplex SA va urmari lansarea si mentinerea unui volum de activitate pe piata, tinand cont de evolutia actuala a economiei mondiale si urmind ca pe baza unui program sustinut de investitii sa poata trece la o strategie a cresterii.

Societatea manifesta o atentie sporita fata de exigentele exprimate de piata, nivelul calitativ al activitatii sale fiind un obiectiv cu urmasi dintre cele mai importante pentru ea. Fata de acest obiectiv este de preferat adoptarea unei strategii a exigentelor ridicate. O strategie a exigentelor ridicate este in concordanta cu renumele Societatii, dar trebuie sustinuta printr-o politica ferma de investitii care sa aiba ca finalitate crearea capacitatii fizice a unor prestatii calitative.

Fuziuni sau reorganizari semnificative

In cursul exercitiului financiar 2011 nu au avut loc fuziuni sau reorganizari semnificative ale S.C. Chimplex S.A..

Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico-materiala

Obiectul principal de activitate al Societatii il reprezinta activitate prestari de servicii (manipulari si depozitare), din acest motiv activitatea de aprovizionare tehnico-materiala este restrinsa atat pe piata interna cit si pe piata externa. Aprovizionarea se realizeaza intr-un sistem concurential, prin analiza din punct de vedere tehnic si financiar a cel putin trei oferte.

Evaluarea activitatii de vânzare

Traficul realizat in 2011 prezinta urmatoarea structura:

	2010	2011
IMPORT	910,498	990,894
Ingrasaminte	243,851	271,350
Cereale	276,895	260,892
Zahar	242,231	372,860
Alte chimicale	7,222	12,350
Laminate	99,942	17,334
Altele	40,357	56,108
Export	1,326,056	1,491,426
Ingrasaminte	450,906	300,542
Cereale	590,143	944,375
alte chimicale	41,340	59,292
Altele	56,006	147,531
Laminate	96,568	1,395
Fier vechi	69,647	38,291
Zahar	21,446	-

Aspecte legate de personalul Societatii

Numarul mediu de salariati in semestrul incheiat la 31 decembrie 2011 a fost de 260 de persoane, mai mare decat in anul incheiat la 31 decembrie 2010 (226 angajati). Cresterea a fost determinata de reorganizarea activitatii, intinerirea personalului.

Impozitele pe veniturile salariatilor si contributiile catre bugetul de stat si bugetul asigurarilor sociale de stat si de sanatate au fost platite in termenele prevazute de legislatia in vigoare.

Aspecte legate de impactul activității de bază asupra mediului. Investiții

Activitatea principala a Societatii de manipulare si depozitare marfuri generale si nu are efecte majore asupra mediului, din punct de vedere al emisiilor in aer, apa si sol. Efectele asupra mediului pe care activitatea companiei le genereaza sunt monitorizate de autoritatile locale si de management. In consecinta, nu au fost constituite provizioane pentru obligatii viitoare generate de efecte asupra mediului si activitati de remediere posibile dar necuantificabile in prezent.

In prezent, Societatea realizeaza un program de investitii importante in vederea dezvoltarii si modernizarii fluxului de uree si fosfati, precum si modernizarea tuturor echipamentelor, cladirilor, platformelor, cantarelor utilizate in activitatea de manipulare si depozitare.

In cursul primului anului 2011 Societatea a investit in active imobilizate in valoare de 37.832.027 lei ca urmare a continuarii activitatilor de investitii pentru: modernizare flux uree si fosfati, continuarea investitiilor la terminalul de chimice lichide, constructia unui nou depozit de marfuri generale, cresterea performantelor

operationale curente, respectiv prin modernizarea si cresterea nivelului tehnologic al echipamentelor si instalatiilor curente utilizate, precum si prin achizitionarea unor echipamente noi.

Evaluarea activitatii de cercetare si dezvoltare

In cursul anului 2011 S.C. Chimpex S.A. nu a desfasurat activitati de cercetare si dezvoltare.

Factorii de incertitudine sau risc

Riscul economic (risc de exploatare sau operational), in activitatea de exploatare depinde in mare masura de modul de gestionare a factorilor interni si in principal de evolutia preturilor de vanzare, de raportul cost-pret, calitate-pret, de modificarea structurii cheltuielilor in raport cu volumul de activitate. Rezultatul activitatii Societatii este influentat foarte mult de modificarile ce apar in mediul economic in care activeaza operatorul portuar, Societatea confruntandu-se in special cu riscuri legate de modificarea cererii - scaderea traficului de marfuri, in special in cazul ingrasamintelor chimice, variatie determinata de cresterea preturilor la materiile prime de baza (gaz metan) si electricitate, ce afecteaza in mod direct performanta combinatelor chimice romanesti traditionale, precum si de fluctuatia preturilor de vanzare la export a acestor produse pe piata externa, care evoluează ciclic; accentuarea concurentei si dezvoltarea tehnologica.

Riscurile financiare care afectează rezultatele firmei in urma unor schimbări ce apar in condițiile pieței, sunt riscuri in afara sferei de control al firmei. De aici apare necesitatea identificării si a măsurării in permanență a riscului valutar si in special a riscului de pret – care afectează valoarea fluxului de numerar si care au efect si asupra lichidității firmei; se cauta sa se controleze influentele exercitate asupra Societatii de instabilitatea inerenta a unor variabile ale mediului (riscul de schimb valutar, riscul ratei dobanzii) precum si instabilitatea legata de anumite situatii sau operatiuni (riscul in exploatare legat de structura costurilor, riscul indatorarii legat de efectul structurii financiare a intreprinderii, riscul legat de insolabilitate).

Principalele riscuri la care este supusa Societatea si politicile aplicate sunt detaliate mai jos:

- *principalii clienti ai companiei sa angajeze nave cu un pescaj mai mare decat pescajul existent* in danele Chimpex, ceea ce ar determina scaderea volumelor de marfuri. Riscul este diminuat prin legatura strinsa cu clientii pentru gasirea unor solutii alternative de nave mai mici pentru continuarea activitatii Societatii in parametrii normali; In paralel Administratia Chimpex tine o legatura stransa cu CN APMC pentru indeplinirea programului de dragaj pentru portul Constanta, implicit pentru danele Chimpex;
- *avarierea tuturor echipamentelor operationale* ale Societatii pe o perioada de 24 ore care ar avea ca efect incetarea activitatii. Riscul este putin probabil si este preintampinat prin activitatea continua de intretinere si reparatii a utilajelor;
- *dezvoltarea puternica a competitorilor*; riscul este diminuat prin atragerea de noi clienti precum si prin innoirea si dezvoltarea parcului de echipamente portuare, fapt care conduce la dezvoltarea capacitatilor de operare;
- *personalul specializat al Societatii sa migreze la concurenta*; riscul este preintimpinat printr-o politica de personal de retinere a acestuia prin acordarea de salarii si beneficii la nivelul pietei si de asemenea prin pregatirea continua a personalului;
- *riscul de greva*; pana la momentul finalizarii restucturarii personalului Societatii asa cum a fost decis de Consiliul de Administratie, administratia este pregatita sa continue masurile de rentabilizare a activitatii care in final sa asigure resursele necesare dezvoltarii unor relatii corecte si eficiente in raporturile cu angajatii;

- *riscul producerii de accidente* pe parcursul desfasurarii activitatilor curente de operare consecintele fiind diminuate prin incheierea de polite de asigurare pentru despagubirea tertilor, precum si pentru reparatiile sau inlocuirea echipamentelor care pot fi deteriorate;
- *frecvente schimbari in legislatia fiscala*; riscul este diminuat prin pregatirea personalului financiar – contabil.

Pentru anul 2011 Societatea nu este expusa riscului de incetare a activitatii datorita imposibilitatii realizarii obiectului de activitate sau declararii falimentului urmare a neplatii obligatiilor asumate prin contractele incheiate.

Amplasarea și caracteristicile principalelor capacități de producție

Capacitatile de manipulare/depozitare Chimpex pot veni in intampinarea unor solicitari mari de trafic, prin cele 7 dane cu operare portuara clasica (macarale de cheu) si cele 3 dane dotate cu instalatii mecanizate cu transport pe banda pentru marfuri vrac, spatii de depozitare constituite din magazii si platforme acoperite sau descoperite, depozite mecanizate si silozuri speciale pentru marfuri vrac.

Capacitatile de operare sunt completate de platforme tehnologice si de lucru, linii CF in toate zonele de operare si utilaje portuare diverse.

Situatia utilizarii principalelor instalatii si echipamente tehnologice in anul 2011 se prezinta astfel:

Nr crt	Instalatie / echipament	Nr utilaje	Anul 2011 ore functionare
1	Flux fosfat desc nave	1	1.351
2	Flux fosfat incarcare vagoane	1	2.100
3	Flux uree descarcare vagoane	1	418
4	Flux uree incarcare nave	1	406
5	Flux cereale incarcare nave	1	1.061
6	Instalatie desc vagoane prod chimice granulate	1	2.277
7	Macarale cheu 20 tone	4	10.253
8	Macarale cheu 6,3 tone	13	5.370
9	Macarale cheu 5 tone	2	238
10	Automacarale	5	7.893
11	Incarcatoare frontale	12	37.175
12	Stivuitoare	13	21.506
13	Buldo-excavatoare	1	269
14	Excavatoare	3	2.349
15	Masini maturat	1	897
16	Autocamioane	10	22.105
17	Tractoare	2	3.826

CAPITOLUL III

Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii comerciale

In baza Hotararii AGEA din 18 martie 2011, are loc majorarea capitalului social cu 4.760.268 actiuni, cu valoare nominala de 2,50 ron/ actiune si cu pastrarea dreptului de preferinta.

La 31 decembrie 2010 capitalul social era de 16.268.807,50 impartit in 6.507.523 de actiuni cu valoare nominala de 2,50 fiecare. In anul 2011, are loc majorarea capitalului social, proces in urma caruia structura actionariatului este urmatoarea:

Denumire actionar	Sold la 01 ianuarie 2011		Sold la 31 decembrie 2011	
	Numar actiuni (2,50 per actiune)	Procent detinut	Numar actiuni (2,50 per actiune)	Procent detinut
Azomures SA	5.761.960	88,54%	10.189.113	90,43%
SIF Transilvania	334.887	5,15%	592.195	5,26%
Alti actionari	410.676	6,31%	486.483	4,31%
Total	6.507.523	100%	11.267.791	100%

Astfel, la 31 decembrie 2011, capitalul social subscris este 28.169.477,50 lei, iar capitalul social subscris varsat este de 28.078.263,75 lei, diferenta de 91.213,75 lei urmand a fi varsata pana in anul 2013.

Actiunile Societatii se tranzactioneaza pe piata de valori mobiliare la categoria III-R, sectiunea bursa RASDAQ.

In cursul anului 2011 nu au existat cazuri în care Societatea sa fi fost în imposibilitatea de a-și respecta obligatiile financiare.

Achiziția propriilor actiuni

S.C. ChimpeX S.A. nu a facut demersuri in sensul achizitionarii propriilor actiuni.

Titluri de participare

Imobilizarile financiare constau in participatii detinute la Agentia Pentru Ocuparea si Formarea Profesionala a Muncitorilor Portuari (i.e. asociatie non-profit – detine 20% in valoare de 1.000 lei).

SC CHIMPEX SA nu a emis obligatiuni sau alte titluri de creanta pentru anul 2011.

Administratorii societății

Organismul de conducere al Societatii este Consiliul de Administratie, format din 7 membri, specialisti in industria manipulari si depozitari, pentru un mandat ce expira in anul 2012:

- 1) Dl. Suat Surmen – Administrator, Presedinte al Consiliului de Administratie in baza AGOA din 20.10.2008, pe o perioada de 4 ani (20.10.2012);
- 2) Dl. Fuat Kalgay – Administrator, in baza AGOA din 20.10.2008, pe o perioada de 4 ani (20.10.2012);
- 3) Dl. Mustafa Nihat Demirel – Administrator, in baza AGOA din 20.10.2008, pe o perioada de 4 ani (20.10.2012);
- 4) Dl. Hasan Melik Kececioglu – Administrator, in baza AGOA din 20.10.2008, pe o perioada de 4 ani (20.10.2012);
- 5) Dl. Guta Gheorghe – Administrator, in baza AGOA din 20.10.2008, pe o perioada de 4 ani (20.10.2012);
- 6) Dl.Chaban Adnan - Administrator, in baza AGEA din 18.12.2008, pe o perioada de 4 ani (20.10.2012);
- 7) Dl.Yildirim Erugrul - Administrator, in baza AGEA din 18.12.2008, pe o perioada de 4 ani (20.10.2012).

Intre administratorii societatii SC CHIMPEX SA si alte persoane nu exista niciun acord si/sau nicio legatura de familie datorita careia administratorii societatii au fost numiti in pozitiile ocupate. Administratorii societatii nu detin cote de participare la capitalul social al SC CHIMPEX SA. Nu exista persoane afiliate societatii SC CHIMPEX SA.

Conducerea executivă a societății

Conducerea executiva este asigurata de o echipa manageriala compusa din 4 directori:

- 1) Guta Gheorghe - Director General, prin contractul de mandat din 21.05.2008, detinand functii de conducere de peste 30 ani;
- 2) Yardimci Serhan - Director Executiv, prin contractul individual de munca din data 16.05.2008, detinand pozitii de conducere de peste 17 ani;
- 3) Liana Constantin - Director Economic, prin contractul individual de munca din data de 15.05.2008, detinand pozitii de conducere de peste 7 ani;
- 4) Duca Octavian - Director Departament Operare, prin contractul individual de munca din data 14.08.2007, detinand pozitii de conducere de peste 17 ani;

Directorii sunt numiti si revocati din functie prin hotarare a Consiliului de Administratie.



Intre membrii conducerii executive a societatii SC CHIMPEX SA si alte persoane nu exista niciun acord si/sau nicio legatura de familie datorita careia membrii conducerii executive au fost numiti in pozitiiile ocupate.

Din punctul de vedere al participarii la capitalul social, dintre membrii conducerii executive a SC CHIMPEX SA, domnul Gheorghe Guta detine un numar total de 1077 de actiuni in valoare nominativa de 2692.50 RON

Administratorii societatii si membrii conducerii executive nu sunt implicati in litigii sau proceduri administrative in cadrul SC CHIMPEX SA.

CAPITOLUL IV

Tranzactii semnificative

În anul 2011 s-a derulat următorul contract de prestări servicii încheiate între S.C. AZOMURES S.A. în calitate de beneficiar și S.C. CHIMPEX S.A. în calitate de prestator, menționat în tabelul de mai jos.

Persoana Implicată (prestator)	Nr Contract	Obiectul Contractului	Valoarea	Moneda	Modalitatea de plată
Chimpex	2839/02.06.2008	Derularea mărfurilor de import	8.702.033 lei TVA INCLUS	RON	20 de zile de la emiterea facturii

Contractul nr.2839/2008 privind derularea mărfurilor pentru import prin portul Constanța. Contractul a fost încheiat între S.C. AZOMURES S.A. Tg Mureș în calitate de beneficiar și S.C. CHIMPEX S.A Constanța în calitate de prestator.

Data încheierii contractului: Contractul a fost încheiat în 02.06.2008, cu valabilitate de la 01.05.2008 - 31.12.2008 cu posibilitatea prelungiri termenului de valabilitate cu încă un an, dacă nici una dintre părți nu denunță contractul cu cel puțin 30 zile înainte de expirarea termenului. Prin actele adiționale nr.2/27.02.2009, nr.3/17.06.2009, nr.5/04.01.2010 și 6/27.12.2010 valabilitatea contractului se prelungește până la 31.12.2011. În cadrul perioadei de valabilitate a contractului, în funcție de evoluția prețurilor la nivelul economiei naționale, tarifele cuprinse în Anexa nr.1 pot fi renegociate, după o notificare prealabilă de 30 zile.

Obiectul contractului: îl constituie derularea traficului de mărfuri și constă în:

- primirea, manipularea, transbordarea, depozitarea, expedierea/reexpedierea de mărfuri ambalate sau în vrac
- descarcarea navelor/containerelor aflate într-una din danele prestatorului
- primirea, prelucrarea și transmiterea documentelor privind derularea mărfurilor la import
- decontarea cheltuielilor aferente acestor operațiuni.

Termenele și modalitățile de plată:Termenul de scadență pentru plată este de 20 de zile de la emiterea facturii de către prestator, acesta având obligația transmiterii prin poștă a facturii în ziua în care a fost întocmită. Factura se întocmește în valută (EUR). Plata se face în valută sau în lei la cursul de schimb comunicat de BNR valabil pentru data întocmirii facturii, prin virament bancar.

Penalități stipulate în contractul nr.2839/2008:

În cazul neîndeplinirii obligațiilor de plată ajunse la scadență, Beneficiarul de prestații va plăti, pentru fiecare zi de întârziere, în afara sumei datorate, o penalitate calculată astfel;

- Pentru restanțe de până la 30 de zile – 0,06% pe zi
- Pentru restanțe între 30 și 60 de zile – 0,1% pe zi (pentru întreaga perioadă)
- Pentru restanțe ce depășesc 60 de zile – 0,2% pe zi (pentru întreaga perioadă)

precum și daune interese în completare, atunci când prejudiciul cauzat de întârzierea la plata nu este

S.C. CHIMPEX SA

acoperit de valoarea penalitatilor.

Orice disputa aparută ca urmare a nerespectării prevederilor prezentelor contracte va fi soluționată pe cale amiabilă. În situația în care nu se pot rezolva pe această cale, litigiile vor fi deferite organelor judecătorești competente de la locul executării contractului.

De asemenea, în anul 2011 s-a derulat și următor contract de prestări servicii încheiate între S.C. AZOMURES S.A. în calitate de beneficiar și S.C. CHIMPEX S.A. în calitate de prestator, menționat în tabelul de mai jos.

Persoana Implicată (prestator)	Nr Contract	Obiectul Contractului	Valoarea	Moneda	Modalitatea de plată
S.C. Chimpex S.A.	2840/01.05.2008	Derularea mărfurilor de export	9.691.297 lei TVA INCLUS	RON	20 de zile de la emiterea facturii

Contractul nr.2840/2008 privind derularea mărfurilor pentru export prin portul Constanța.

Contractul a fost încheiat între S.C. AZOMURES S.A. Tg Mureș în calitate de beneficiar și S.C. CHIMPEX S.A Constanța în calitate de prestator.

Data încheierii contractului: Contractul a fost încheiat în 01.05.2008, cu valabilitate până la data de 31.12.2008 cu posibilitatea prelungiri termenului de valabilitate cu încă un an, dacă nici una dintre părți nu denunță contractul cu cel puțin 30 zile înainte de expirarea termenului. În cadrul perioadei de valabilitate a contractului, în funcție de evoluția prețurilor la nivelul economiei naționale, tarifele cuprinse în Anexa nr.1 pot fi renegociate. După o notificare prealabilă de 30 zile. Prin actul adițional nr.9 din 27.12.2010 se prelungeste valabilitatea contractul nr 2840/2008 cu actele adiționale încheiate ulterior, până la data de 31.12.2011.

Obiectul contractului: îl constituie derularea traficului de mărfuri și constă în:

- primirea, manipularea, transbordarea, depozitarea, expedierea/reexpedierea de mărfuri ambalate sau în vrac
- operarea vagoanelor, autovehiculelor și a navelor aflate într-una din danele prestatorului
- primirea, prelucrarea și transmiterea documentelor privind derularea mărfurilor la export
- decontarea cheltuielilor aferente acestor operațiuni.

Termenele și modalitățile de plată: Termenul de scadență pentru plată este de 20 de zile de la emiterea facturii de către prestator, acesta având obligația transmiterii prin poștă a facturii în ziua în care a fost întocmită. Factura se întocmește în valută (EUR). Plata se face în valută sau în lei la cursul de schimb comunicat de BNR valabil pentru data întocmirii facturii, prin virament bancar.

Penalități stipulate în contractul nr.2840/2008:

În cazul neîndeplinirii obligațiilor de plată ajunse la scadență, Beneficiarul de prestații va plăti, pentru

fiecare zi de întârziere, în afara sumei datorate, o penalitate calculată astfel;

- Pentru restanțe de până la 30 de zile – 0,06% pe zi
- Pentru restanțe între 30 și 60 de zile – 0,1% pe zi (pentru întreaga perioadă)
- Pentru restanțe ce depășesc 60 de zile – 0,2% pe zi (pentru întreaga perioadă)

precum și daune interese în completare, atunci când prejudiciul cauzat de întârzierea la plata nu este acoperit de valoarea penalitatilor.

Orice disputa aparută ca urmare a nerespectării prevederilor prezentelor contracte va fi soluționată pe cale amiabilă. În situația în care nu se pot rezolva pe această cale, litigiile vor fi deferite organelor judecătorești competente de la locul executării contractului.

Societatea a încheiat în data de 20 septembrie 2011 contractul de împrumut, pentru suma de 1.000.000 EUR între Azomures SA și ChimpeX SA, pentru realizarea programului de investiții al ChimpeX SA. La 31 decembrie 2011, Societatea a utilizat 1.000.000 EUR, reprezentând 4.319.700 lei.

Azomures SA își rezerva dreptul de a cere scadența anticipată a sumei care face obiectul contractului și a dobanzilor aferente, de a solicita împrumutului constituirea de garanții pentru obligațiile ce rezultă din acest contract, de a solicita împrumutului compensații pentru eventualele costuri de administrare a împrumutului, precum și pentru orice fel de costuri materiale sau de altă natură care decurg din executarea prezentului contract cu notificarea prealabilă a împrumutului și fără a avea nevoie de acordul acestuia.

Contractul mai sus menționat este scadent la 20 august 2018 și are o rată a dobânzii EURIBOR 1m+2.5% pe an, prima rată fiind scadentă în septembrie 2013.

Capitolul V

Situatia financiar contabila

Indicatorul	Exercitiul financiar	Exercitiul financiar	Exercitiul financiar
	Incheiat la 31 decembrie 2009	Incheiat la 31 decembrie 2010	Incheiat la 31 decembrie 2011
1. Cifra de afaceri neta	48.151.313	59.247.546	61.009.622
2. Costul bunurilor vândute si al serviciilor prestate (3+4+5)	46.743.220	48.865.584	46.270.212
3. Cheltuielile activitatii de baza	41.421.705	40.999.613	36.515.819
4. Cheltuielile activitatilor auxiliare	1.281.740	1.343.007	1.420.903
5. Alte cheltuieli de productie	4.039.775	7.522.963	8.066.356
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	8.145.408	9.381.963	15.006.545
7. Cheltuieli de desfacere	19.770	121.165	435.984
8. Cheltuieli generale de administratie	79.345	681.989	2.822.690
9. Alte venituri din exploatare	692.601	1.318.137	797.094
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	8.738.894	9.896.945	12.544.964

	2009	2010	2011
Creante	11,247,294	10,818,738	17,977,983
Datorii	10,759,582	18,088,112	26,371,324
Leasinguri si Credite	6,015,733	11,125,384	15,459,551

**REPREZENTANT LEGAL
GHEORGHE GUTA**

**DIRECTOR ECONOMIC
LIANA CONSTANTIN**

S.C. CHIMPEX SA

CFR RO1910160, J13/619/1991, Cod IBAN RO57FNNB000501038993RO01, Credit Europe Bank (Romania) SA, Constanta
Romania, Constanta Incinta Port, Dana 54, Cod Postal 900900,
tel. +40 241 60 35 36, +40 241 55 31 51, fax: +40 241 60 30 30, email: office@chimpep.ro

22