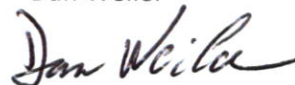


Nr: 11314/21.04.2016

Consiliul de Administratie

Presedinte

Dan Weiler



Catre,

Ministerul Energiei

Directia Generala Privatizare si Administrare a Participatiilor Statului in Energie

Referitor: adresa nr. 261109/13.04.2016 transmisa de Ministerul Energiei, prin care s-au solicitat informatii suplimentare cu privire la propunerea Consiliului de Administratie de aprobare de catre AGOA a repartizarii rezultatului reportat pentru dividende (nota nr. 8754/23.03.2016)

Ca urmare a analizei pozitiei financiare si a rezultatului global la data de 31 decembrie 2015, a indicatorilor din buget, a fluxurile de trezorerie si nevoii de investitii pentru perioada 2016-2018, Consiliul de Administratie al CONPET SA a luat decizia de a supune aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor distribuirea unui dividend special din rezultatul reportat pe baza situatiilor financiare incheiate la data de 31 decembrie 2015, in suma de 72,3 mil. lei

Principalele elemente care s-au avut in vedere in luarea deciziei privind propunerea de distribuire de dividend din rezultatul reportat au fost:

- Indicatori de buget (profit operational, profit net) in crestere in perioada 2016-2018 (profit exploatare: 2016-71,3 mil. lei, 2017-73,5 mil. lei, 2018-73,7 mil. lei; profit net: 2016-62,7 mil. lei, 2017-64,4 mil. lei, 2018- 64,5 mil. lei)
- Buget de investitii in crestere 2016-2018, cu finantare integrala asigurata din surse proprii (2015-38 mil. lei; 2016 – 56,9 mil. lei; 2017-82,7 mil. lei; 2018-80,4 mil. lei);
- Flux net de trezorerie din activitatea de exploatare pozitiv (2016-2018 aprox. 70 mil. lei, anual);
- Disponibilitati in conturi si investitii pe termen scurt (depozite la termen si titluri de stat) in sold la 31 decembrie 2015 in suma de 380 mil. lei.

Evolutia pozitiva a activitatii de exploatare a generat fluxuri de numerar stabile si vizibile, numerarul si investitiile pe termen scurt (plasamente in titluri de stat) fiind in suma de 380 mil. lei la finele anului 2015, in crestere anuala de aprox. 10%.

La 31 decembrie 2015, CONPET inregistreaza active curente in valoare de 434 mil. lei, din care 380 mil. lei (88%) disponibilitati in cont si plasamente in titluri de stat si nu are datorii catre institutii financiare (imprumuturi, leasing etc). Disponibilitatile in cont includ numerar restrictionat (cota de modernizare), in suma de 167 mil. lei (43,9% din totalul numerarului si investitiilor pe termen scurt) care se utilizeaza numai pentru investitii in domeniul public.

Anual, in programele de investitii s-au prevazut lucrari de investitii pentru modernizarea sistemului national de transport si proiecte noi destinate activitatii de transport (sistemul de protectie catodica la conducte, sistemul de detectare a scurgerilor de titei etc). Investitiile realizate in ultimii 3 ani au fost finantate din cota de modernizare (cca 80%) si din alte surse proprii - amortizare si profit (cca 20%).

Pentru perioada 2016-2018, societatea a prevazut in buget, pe baza cantitatilor de titei contractate pentru anul 2016 si comunicate de clienti pentru anii 2017 si 2018, venituri si resurse necesare care asigura echilibru financiar intern si desfasurarea activitatii economice in conditii de eficienta.

Fluxurile de trezorerie previzionate pe baza bugetului de venituri si cheltuieli multiannual (2016-2018) **genereaza anual numerar net de exploatare de cca 70 mil. lei.**

Activitatea operationala este sustinuta si de programul de investitii care cuprinde, in principal, obiective de investitii pentru modernizarea Sistemului National de Transport si alte investitii aferente activitatii de baza a societatii. Investitiile prevazute in bugetul multianual 2016-2018 sunt in suma de 220,1 mil. lei si vor fi finantate din surse proprii: cota de modernizare 160,5 mil. lei, amortizare si profit 59,6 mil. lei.

In consecinta, pe considerentele mai sus prezentate, propunerea de distribuire de dividend din rezultatul reportat existent in sold la data de 31 decembrie 2015 este sustinuta de indicatori economici si financiari pozitivi, calculati pe baza bugetului de venituri si cheltuieli 2016-2018, de fluxuri de numerar pozitive si nu afecteaza bugetul de investitii multianual. Un alt aspect de mentionat este ca dupa plata acestui dividend special nu vor mai exista alte rezerve care pot fi distribuite actionarilor. Astfel, independent de argumentele mentionate mai sus, aceasta plata nu va impacta negativ dezvoltarea companiei.