



"SANTIERUL NAVAL 2 MAI" S.A. MANGALIA

Informare privind analizarea modului de indeplinire al mandatului S.C. Santierul Naval 2 Mai S.A. Mangalia si al reprezentantilor acestuia in calitate de actionar la S.C. Daewoo Mangalia Heavy Industries pentru exercitiul financiar 2010, de catre conducerea executiva si administrativa a S.N. 2 Mai. Stabilirea obiectivelor avute in vedere pentru anul 2011

In sedinta adunarii generale ordinare a Actionarilor din data de 07.05.2011 a S.C. Daewoo Mangalia Heavy Industries S.A. (D.M.H.I.) au fost aprobate situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2010.

Principali indicatori economici realizati in anul 2010 de catre D.M.H.I. sunt, la un curs mediu de 3,1785 lei/USD:

	2009	2010	USD
- Cifra de afaceri	1 283 938 564	1 694 917 590	533 244 483
- Venituri din exploatare	1 424 282 085	1 684 352 653	529 920 608
- Cheltuieli de exploatare	1 683 035 730	1 585 667 337	498 872 845
- Profit din exploatare		98 685 316	31 047 763
- Pierdere din exploatare	258 753 645		
- Venituri financiare	548 631 717	523 698 208	164 762 689
- Cheltuieli financiare	713 618 439	762 536 504	239 904 516
- Venituri totale	1 972 913 802	2 208 050 861	694 683 297
- Cheltuieli totale	2 396 654 169	2 348 203 841	738 777 361
- Pierdere neta	423 769 034	140 195 980	44 107 592
- Capitalurile proprii	-496 829 663	-703 564 881	

D.M.H.I. a inregistrat profit din exploatare in valoare de 98 685 316 lei (31 milioane USD).

Raportul auditorului financiar Delloite Audit SRL constata :Activ net/Total capitaluri =(703 564 881 ron) si rezultatul net al exercitiului financiar : pierdere 140 195 980 Ron.

In capitolul Observatii, punctul 8, Raportul de audit constata pierderea cumulata de 1 337 495 485 Ron, care include pierderea curenta de 140 195 980 Ron.

Auditorul independent a exprimat o opinie fara rezerve asupra situatiilor financiare ale D.M.H.I.

Din Analiza situatiilor financiare la 31.12.2010 prezentata de conducerea D.M.H.I., rezulta urmatoarele:

● Analiza veniturilor

▪ Fata de planul aferent anului 2010, veniturile s-au realizat in proportie de 78% datorita (asa cum motiveaza D.M.H.I.) unei productivitati mai scazute decat cea planificata, datorita conditiilor meteo nefavorabile la inceputul anului 2010 si datorita grevei a peste 1000 angajati timp de o luna;



“SANTIERUL NAVAL 2 MAI” S.A. MANGALIA

• Analiza costurilor

▪ Costurile din exploatare :

- consumul de materiale directe este realizat in procent de 66% fata de plan datorita intarzierii procesului de productie
- cheltuielile salariale, realizate in procent de 77% fata de plan se datoreaza reducerii tarifului subcontractorilor si implementarea “budget M/H system”, conflictului de munca (greva) a 1000 salariati pe o perioada de 6 saptamani, limitarea investitiilor care a determinat reducerea costurilor cu subcontractorii pentru investitii.

▪ Cheltuieli in afara exploatarii

- dobanda si comisionul bancar s-au redus deoarece s-a planificat obtinerea creditului cu garantia de stat, finantare care a esuat;
- Pierdere din F/x (actual 3,2045 fata de plan 3,05) determinata de pasivele societatii

Provizioane reversate – 42,6 milioane USD; provizioane constituite 65,4 milioane USD;

▪ Structura pierderilor financiare:

- Pierdere din diferentele de curs valutar - 211 239 959 lei
- Cheltuieli cu dobanzile (diferenta intre Venituri privind dobanzi si cheltuieli privind dobanzile - 42 049 310 lei
- Alte venituri financiare 14 665 571 lei

Pierdere rezultata din contractele de „hedging” in anul 2010 a fost in valoare de 77 246 667 lei.

Cu privire la elementele componente ale patrimoniului societatii D.M.H.I. se constata ca volumul capitalurilor proprii a scazut :

	RON
• Capitalul social	30 614 832
• Rezerve	15 345 850
• Rezerve legale	3 844 375
• Rezerve reprezentand surplus reevaluare	7 264 649
alte rezerve (L414/2002 art.2, al.4)	8 115 957
• Rezultatul reportat	(1 032 688 753)
• Profit /pierdere net (brut)	(140 195 980)/ (140 152 980)
Capitaluri proprii	-703 564 881

In ceea ce priveste modul de indeplinire al mandatului S.C. Santierul Naval 2 Mai S.A. Mangalia si al reprezentantilor acestuia in calitate de actionar la S.C. Daewoo Mangalia Heavy Industries pentru exercitiul financiar 2010, de catre conducerea executiva si administrativa a S.N. 2 Mai, planurile pe care a actionat S.N. 2 Mai prin reprezentantii sai legali sunt, dupa cum urmeaza:



"SANTIERUL NAVAL 2 MAI" S.A. MANGALIA

I. Negocierile incepute in anul 2009 pentru majorarea capitalului social al D.M.H.I. prin aportarea terenului S.N.2 Mai la cresterea capitalului social al D.M.H.I. alaturi de echivalentul in cash al D.S.M.E. proportional cu actiunile detinute, au continuat si pe parcursul anului 2010.

La aceste negocieri, la care participat si reprezentantul legal al S.N. 2 Mai, derulate in intalniri intre reprezentantii partilor, care au avut loc la sediul D.M.H.I., al S.N. 2 Mai cat si la Ministerul Economiei Comertului si Mediului de Afaceri (cele mai multe intalniri), s-a sustinut ca, in cazul majorarii capitalului social al D.M.H.I. prin aportarea terenului S.N. 2 Mai, statul roman sa primeasca garantii ca terenul ii va reveni in situatia in care D.S.M.E. se retrage de la D.M.H.I. sau o alternativa la aceasta securizare, in situatia declararii insolventei, astfel incat in orice situatie D.S.M.E. sa nu poata folosi terenul proprietate S.N. 2 Mai in favoarea D.S.M.E.

Aceste negocieri s-au concretizat intr-un Protocol de Colaborare semnat la data de 03 Mai 2010 intre DSME, S.N. 2 Mai, D.M.H.I. si MECMA .

Aspectele cele mai importante ale acestui protocol negociate intre viitorii semnatori ai acestuia au fost:

- Referitor la securizarea contributiei cu terenul S.N. 2 Mai la cresterea capitalului social al D.M.H.I.:

- DSME, SN2MAI si DMHI de comun acord agreeaza ca Terenul ce face obiectul contributiei SN2MAI nu va face obiectul niciunei garantii pentru vreun aranjament de finantare cu exceptia instituirii ipotecii de rang I in favoarea Eximbank care va fi inregistrata la Oficiul de Cadastru si Publicitate Imobiliara ca o masura de garantare a emiterii garantiei de stat mentionata la paragraful 3.

- DSME si DMHI recunosc dreptul de preferinta al SN2MAI la orice instrainare a terenului (inclusiv executare silita sau vanzare in cadrul procedurii insolventei) ce face obiectul aportului sau, drept ce va fi notat in Cartea Funciara, la Oficiul de Cadastru si Publicitate Imobiliara, in baza prezentului Protocol. In termen de 15 zile de la notificarea intentiei/situatiei de instrainare, SN2MAI isi va exercita dreptul de preferinta la cumpararea terenului, la un pret ce nu poate depasi valoarea de la data aportului.

- In situatia in care fie (i) DSME sau administratorii DMHI intentioneaza sa declanseze procedura de insolventa impotriva DMHI, in urma unei decizii comune a actionarilor sai in acest sens, sau (ii) DSME sa ia decizia de a se retrage din asocierea cu SN2Mai, atunci va interveni unul din urmatoarele doua scenarii, cu cel putin 2 (doua) luni inainte de producerea evenimentului (i) sau (ii), pentru oricare Parte, respectiv :

- a. ori SN2Mai va achizitiona de la DMHI Terenul, la pretul cel mult egal cu valoarea sa de la momentul aportului la capitalul social al DMHI.



"SANTIERUL NAVAL 2 MAI" S.A. MANGALIA

- b. ori Capitalul social al DMHI va fi redus cu valoarea totala a aporturilor de la data majorarii capitalului social. SN2Mai va redobandi proprietatea asupra Terenului si DSME va primi inapoi aportul sau.

Referitor la cresterea controlului asupra deciziilor managementului executiv al D.M.H.I., in vederea supervizarii activitatilor derulate, printre altele a cheltuielilor si platilor facute de catre D.M.H.I., S.N. 2 Mai a actionat energic pentru infiintarea unui comitet comun care sa aiba ca obiect de activitate urmatoarele:

- Discutarea Planului de Afaceri pe Termen Lung
- Discutarea Planului de Afaceri Anual incluzind supervizarea cheltuielilor
- Discutarea principalelor investitii
- Discutarea si implementarea planului de dezvoltare si a oricarui program similar
- Monitorizarea contractelor si platilor dintre DMHI si firme din grupul Daewoo si a contractelor si platilor cu firmele care au actionari alte persoane fizice/juridice coreene si/sau romane;
- Monitorizarea activitatii privind contractele si platile firmelor subcontractoare/ prestatoare de servicii ale DMHI si /sau ale tertilor ;
- Comitetul va avea acces si la contractele incheiate de DMHI.
- Acest comitet sa fie sub controlul Consiliului de Administratie al DMHI care detine autoritatea pentru orice decizii cu privire la cele de mai sus.
- Numirea membrilor in Comitet sa se faca in proportie egala de catre SN2MAI si DSME.

In baza deciziilor consiliului de administratie al S.N. 2 Mai din 15.02.2010 si din 07.05.2010, a Memorandumului cu tema Semnarea Protocolului de Colaborare intre Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd. - Coreea (DSME), SC Santierul Naval 2 Mai SA (SN 2Mai), Guvernul Romaniei prin Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri si SC Daewoo-Mangalia Heavy Industries SA (DMHI) in vederea acordarii unui pachet de sprijin societatii mixte DMHI, aprobat in sedinta Guvernului din data de 21.04.2010, si a Protocolului de Colaborare anexat la acesta, voteaza, cu 6 264 800 actiuni, reprezentand 93,8878%, pentru aprobarea participarii S.N.2Mai cu aport in natura constand in terenul in suprafata totala de 808.619,37 mp, liber de orice sarcini, identificat conform anexei nr. 1 la Protocolul de Colaborare, a carui valoare evaluata si avizata de CA-ul SN2Mai este de 36.750.000 USD, in cadrul operatiunii de majorare a capitalului social al societatii mixte SC Daewoo-Mangalia Heavy Industries SA (DMHI) cu pastrarea cotei detinute de actionarii societatii, in urmatoarele conditii:

Operatiunea efectiva de aportare a terenului in favoarea societatii mixte DMHI urma sa se realizeze numai dupa obtinerea aprobarii Comitetului Interministerial de Finantari, Garantii si Asigurari (CIFGA) cu privire la obtinerea de catre DMHI a garantiei de stat pe schema gestionata de EXIMBANK urmand ca terenul sa fie ipotecat in favoarea EXIMBANK si numai in conditia in care actionarii DMHI convin la



"SANTIERUL NAVAL 2 MAI" S.A. MANGALIA

momentul majorarii capitalului social ca terenul sa fie ipotecat in favoarea EXIMBANK.

Conducerea societatii SN 2 Mai trebuia sa urmareasca luarea tuturor masurilor asiguratorii pentru protejarea interesului societatii SN 2 Mai si al statului roman, pentru respectarea urmatoarelor conditii:

- instituirea unei ipoteci de rang 1 in favoarea EXIMBANK asupra terenului

aportat; terenul ce face obiectul contributiei SN 2 MAI nu va face obiectul niciunei garantii pentru vreun aranjament de finantare cu exceptia instituirii ipoteci de rang I in favoarea Eximbank care va fi inregistrata la Oficiul de Cadastru si Publicitate Imobiliara;

- inscrierea in cartea funciara a dreptului de preferinta al SN 2 MAI la orice

instrainare a terenului (inclusiv executare silita sau vanzare in cadrul procedurii insolventei); in termen de 15 zile de la notificarea intentiei/situatiei de instrainare, SN2MAI isi va exercita dreptul de preferinta la cumpararea terenului, la un pret ce nu poate depasi valoarea de la data aportului;

- constituirea comitetului comun in scopul monitorizarii contractelor si platilor dintre DMHI si firme din grupul Daewoo si a contractelor si platilor cu firmele care au actionari alte persoane fizice/juridice coreene si/sau romane si a activitatii privind contractele si platile firmelor subcontractoare/ prestatoare de servicii ale DMHI si /sau ale tertilor ;

II. Majorarea capitalului social al D.M.H.I. prin aportarea terenului S.N.2 Mai alaturi de echivalentul in cash al D.S.M.E., proportional cu actiunile detinute nu s-a materializat deoarece managementul societatii D.M.H.I., in luna Decembrie 2010 cand departamentul specializat din cadrul Eximbank a informat D.M.H.I. cu privire la schimbarea categoriei de performanta financiara a D.M.H.I. in grad E fata de grad D (ceea ce ar fi implicat o crestere a comisionului anual datorat pentru Scrisoarea de Garantie in numele si in contul statului de la 6,3% (5,35% in primii doi ani) la 9,8 % (8,33% in primii doi ani), nu a fost initial de acord cu cresterea comisionului anual, urmand sa mai analizeze si sa se reuneasca in cadrul C.A. D.M.H.I.. Acest lucru a durat destul de mult, pana la finele anului 2010, cand s-a pierdut posibilitatea accesarii Garantiei de Stat.

III. Pe tot parcursul anului 2010, C.A. S.N. 2 Mai prin conducerea executiva a S.N. 2 Mai si printr-o colaborare accentuata cu membrii romani ai C.A. D.M.H.I. (numiti de C.A. S.N. 2 Mai), care sa conduca la o eficientizare a reactiilor fata de managementul D.M.H.I. din partea C.A. S.N. 2 Mai, a derulat o corespondenta importanta si a cerut introducerea pe ordinea de zi a sedintelor CA DMHI a unor puncte privind analiza unor aspecte deosebite in activitatea DMHI, cum ar fi:

1. Informatii privind situatia financiara a D.M.H.I.;



“SANTIERUL NAVAL 2 MAI” S.A. MANGALIA

2. Situatia in perspectiva;
3. Situatia navelor contractate si a navelor transferate, pentru perioada 2007-2009.

Reprezentantul S..N. 2 Mai in A.G.O.A. D.M.H.I., dl. Ioan Griguta, a cerut in cadrul sedintei A.G.O.A. D.M.H.I. din data de 27.07.2010 convocarea de urgenta a unei sedinte a consiliului de administratie al D.M.H.I. pentru analiza urmatoarelor probleme:

1. Derularea contractelor de hedging incheiate de D.M.H.I. pentru anii 2008, 2009, 2010; Contractul de hedging cu BancPost pe anul 2010; Directorul general al SN2 Mai a cerut analiza contractelor de hedging pentru anii 2008, 2009 si 2010 in CA DMHI precum si analiza pierderilor inregistrate in urma incheierii acestor contracte;

Urmare acestor interventii ale conducerii executive a SN2 Mai, (desi contractele de hedging s-au derulat pana in luna noiembrie 2010 deoarece nu puteau fi anulate), s-a reconsiderat folosirea contractelor de hedging incheiate pe termen lung ca sistem de protejare al valutei, pentru ca nu au produs efectul financiar pentru care au fost incheiate, dimpotriva ducand la pierderi financiare importante (133 828 339 lei in 2009, 77 246 667 Ron in anul 2010), tinandu-se cont si de propunerea conducerii noastre executive ca aceste contracte sa se incheie cu maxima prudenta si numai dupa o analiza economica obiectiva .

2. Modul de organizare al activitatii de audit intern al DMHI, numirea auditorului intern fiind de competenta organelor de gestiune ale fiecarei societati comerciale; La insistentele SN2 Mai, s-a organizat activitatea de audit intern a DMHI in luna iulie 2010.

Aceasta este o realizare importanta a conducerii S.N. 2 Mai, pentru punerea in aplicare a prevederilor legale referitoare la organizarea activitatii de audit intern, fiind astfel siguri ca exista aceasta „activitate de examinare obiectiva a ansamblului activitatilor entitatii economice in scopul furnizarii unei evaluari independente a managementului riscului, controlului si proceselor de conducere a acestuia”.

3. Situatia contractelor societatii mixte D.M.H.I., prezentata in CA DMHI din data de 27.08.2011;
4. Situatia contractului de management, prezentata in CA DMHI din data de 27.08.2010;

5. Notificare in legatura cu necesitatea revizuirii sau anularii prevederilor din orice act care aduce prejudicii D.M.H.I., evaluarea si auditarea contractelor bilaterale, modul de formare a preturilor, modul de stingere a diferentelor identificate in contractele mentionate, pentru respectarea prevederilor Ordinului nr. 222/08.02.2008 a Presedintelui ANAF, privind continutul dosarului preturilor de transfer, completat cu prevederile legislatiei europene;



"SANTIERUL NAVAL 2 MAI" S.A. MANGALIA

IV. Stabilirea obiectivelor avute in vedere pentru anul 2011

In anul 2011, S.N. 2 Mai isi propune ca, in vederea protejarii intereselor sale in calitate de actionar care detine 49% din totalul actiunilor societatii mixte D.M.H.I. :

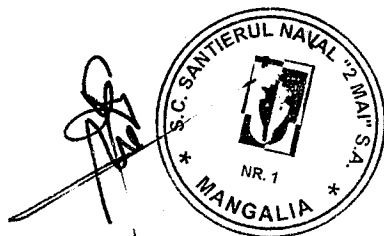
A. Sa colaboreze in continuare cu membrii romani in CA D.M.H.I. si cu conducerea executiva a D.M.H.I. pentru a urmari indeaproape respectarea/realizarea:

- a) Obiectivelor incluse in Planul de afaceri al D.M.H.I. pentru anul 2011:
- o Incheierea de noi contracte in valoare de 710 milioane USD;
 - o Atingerea unei productivitati de 36,4 MH/CGH;
 - o Realizarea unui profit de 2,18 milioane USD;
 - o Flux pozitiv de lichiditati;
 - o Recastigarea competitivitatii prin semnarea de contracte noi pana in anul 2012, flux pozitiv de lichiditati, etc.;
- b) Planului de investitii pe anul 2011 in valoare de 7,03 milioane de USD;

B. Sa solicite permanent conducerii executive a D.M.H.I. sa intreprinda masuri ferme de imbunatatire a activitatii societatii intr-o linie ascendenta avand in vedere realizarea de profit, asa cum s-a prevazut in Planul de afaceri pentru anul 2011.

C. De asemenea, ca urmare a situatiei create pe piata constructiilor de nave determinata de criza economica mondiala, S.C. Santierul Naval 2 Mai S.A. Mangalia, in calitate de actionar cu 49% din capitalul social la S.C. Daewoo Mangalia Heavy Industries S.A., cu sprijinul actionarului sau majoritar – Statul Roman, isi propune ca in anul 2011 sa participe activ la sprijinirea societatii mixte Daewoo Mangalia Heavy Industries pentru reorientarea graduala pe termen mediu a activitatii acesteia spre directii economice emergente, precum industria energiei neconventionale generata de energia eoliana, precum si a altor proiecte publice de interes major.

Ing. Ioan GRIGUTA



Presedinte C.A. S.C. Santierul Naval 2 Mai S.A. Mangalia si reprezentantul S.C. Santierul Naval 2 Mai S.A. Mangalia in A.G.A. S.C. Daewoo Mangalia Heavy Industries S.A.