

RAPORT ANUAL

Întocmit în conformitate cu Anexa 32 a Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006
pentru anul 2007

Raport anual întocmit în conformitate cu Anexa 32 a Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006

Pentru exercițiul financiar pe anul 2006

Data raportului mai 2007

Denumirea societății comerciale : S.C."RAFINĂRIA STEAUA ROMÂNĂ" S.A.

Sediul social : Câmpina, str.Calea Doftanei, nr.15, Jud.Prahova

Nr.telefon : 0244/336151, Fax : 0244/337341

Cod Unic de Înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: R 1322632

Număr de ordine în Registrul Comerțului : J 29/148/1991.

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de valori București, secția RASDAQ.

Capital social subscris și vărsat: 4.138.347,5 RON

1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

1.1 Descrierea activității de bază a societății comerciale

Domeniul de activitate este rafinarea țițeiului și a derivatelor petroliere cod CAEN 2320. Rafinăria a fost proiectată să proceseze țiței parafinos ușor, capacitatea de rafinare fiind de 400.000 de tone /an. SC Rafinăria Steaua Română SA Câmpina a fost fondată în anul 1895 și a funcționat fără întrerupere pe amplasamentul actual. In martie 1991 , societatea a fost transformată in societate pe acțiuni cu capital de stat, in baza H.G.1200/12.11.1990 , iar în anul 1998 s-a transformat în societate pe acțiuni cu capital integral privat.

Materia primă o constituie țițeiul românesc, cu conținut ridicat de parafină, extras din zăcămintele din zonele Berca, Băicoi, Slobozia. Ca urmare, rafinaria s-a specializat în producerea de parafină, tehnologia fiind structurată în mod corespunzător procedului de separare a parafinei și impunând prelucrarea unor tipuri speciale de uleiuri parafinoase selecționate. Rafinaria preia țițeiul prin cisterne CF în proporție de 80% și prin pompare pe conductă în proporție de 20%.

1.1.1 Elemente de evaluare generală

In anul 2007 SC Rafinăria Steaua Română SA Câmpina a funcționat in baza Bugetului de Venituri si Cheltuieli aprobat de AGA din 27.10.2006 și rectificat în 30.11.2007 și a înregistrat următorii indicatori economico- financiari :

➤ Rezultat net	3.284.153 lei
➤ Cifra de afaceri	357.750.561 lei
➤ Lichiditate	1,10%

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Principalele produse obținute în cadrul procesului tehnologic sunt:

- ✓ Solvenți: white spirit, dilustar, component DA
- ✓ Uleiuri: uleiuri Te; uleiuri RF, uleiuri MF, uleiuri SR
- ✓ Combustibili: Combustibil tip M, Termostar, Combustibil tip P, Combustibil Lichid Ușor, Păcură, Combustibil DMB și DMA, Combustibil IFO

- ✓ Parafină: transparentă și opacă
- ✓ Motorine: motorină maxim 0,2% sulf pentru export
- ✓ Altele: benzine, distilat de vid, vaselină tehnică.

Caracteristica anului 2007 , comparativ cu 2006 și 2005, a fost **reducerea cererii de uleiuri** ceea ce a însemnat o redirejare a componentelor pentru uleiuri către alte categorii de produse , în special combustibili lichizi și păcură.

Din categoria produselor finite, produsele care au avut o cerere relativ constantă pe parcursul anului 2007 au fost: benzina de DA, combustibilii și solvenții.

Preocuparea principală a vizat obținerea unor produse valoroase, cu vânzare asigurată permițând astfel derularea rapidă a fondurilor necesare plății materiei prime și achitării cheltuielilor financiare curente. Din punct de vedere cantitativ, la sfârșitul anului se constată o creștere a stocurilor de produse finite cu 6.345 tone, respectiv 59,58% față de începutul de an.

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico - materială

În anul 2007 SC Rafinăria Steaua Română SA Câmpina a prelucrat 244.400 to țitei și 753 to ulei uzat, colectat prin sistem propriu de colectare, în baza Autorizației de colectare și procesare nr.1386 din 30.08.2004, revizuită în 09.10.2006 și în 28.08.2007.

Din materiile prime supuse au rezultat 227.051 tone produse finite destinate comercializării și consumului propriu. Consumul tehnologic total a fost de 4.132 tone, respectiv 1,91 % de total materii prime prelucrate.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

Activitatea Rafinării Steaua Română SA este orientată către menținerea unei nivel înalt de fidelizare a clienților prin asigurarea unor servicii oportune și prin dezvoltarea de noi produse în parteneriat cu clienții. Societatea își propune să răspundă în mod consecvent și cu profesionalism nevoilor clienților de combustibili , solvenți , uleiuri și parafine. Principali clienți sunt consumatori industriali și agricoli, având un segment de piață bine delimitat și realizând o distribuție directă. Principalul *atu* al rafinării este flexibilitatea, anumite produse fiind realizate la cererea expresă a clienților, conform solicitărilor acestora.

Având dimensiuni reduse, rafinăria vinde și în cantități mici, livrând produse și în cisterne auto, eventualele cereri ale clienților putând fi rezolvate operativ.

Produsele societății sunt comercializate atât pe piața internă cât și pe cea externă. În ultimii trei ani situația vânzărilor se prezintă astfel:

	an 2005	an 2006	- lei - 2007
- pe piața internă	136.052.157	208.734.203	237.722.647
- pe piața externă	105.416.175	123.494.753	120.012.940
Procent în cifra de afaceri			
- pe piața internă	52,9%	62,0%	63,9%
- pe piața externă	41,0%	36,7%	33,5%

Reducerea segmentului de export s-a făcut pentru a se reduce pierderile financiare din schimbul valutar.

Din punct de vedere al concurenței sistemul de rafinare românesc se compune din două categorii distincte:

- A. Rafinariile mari : Petrobrazi, Petromidia, Arpechim, Rafo, integrate cu petrochimie și cu grad de complexitate foarte mare , acopera cca.80% din totalul capacitati instalate a sistemului;
- B. Rafinariile mici: Vega, Steaua Romana, - care prin proiect, sunt destinate prelucrării de țitei nesulfuros și fabrică produse petroliere specifice, pentru nișe de piață.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

La finele anului 2007, numărul mediu de salariați a fost de 429 persoane dintre care :

- personal administrativ 164 persoane
- personal în producție 265 persoane

Muncitorii sunt absolvenți ai cursurilor de calificare, școlilor profesionale și liceelor de specialitate.

2. Activele corporale ale societății comerciale

Principalele echipamente și instalații de rafinare sunt:

- Instalație de desalinare electrică
- Instalație de distilare atmosferică a țițeiului – capacitate nominală 400.000 tone / an
- Instalație de distilare în vacuum a păcurii – capacitate nominală 165.000 tone / an
 - Instalatie de distilare în vacuum - capacitate nominală 125.000 tone / an
- Instalație de neutralizare, amestecare/finisare produse - capacitate nominală 280.000 tone/an
- Instalație de deparafinare ulei – capacitate nominală 95.000 tone / an
- Instalație de dezuleiere și fabricație parafină - capacitate nominală 11.000 tone / an
- Parc rezervoare
- Laboratoare
- Ramă de încărcare / descărcare auto și CF
- Instalația de demineralizare a apei
- Stația de apă Doftana
- Stația de producere frig YORK
- Instalația pentru epurare ape uzate
- Fabrica de sulfat de aluminiu cu o capacitate de 6.000 tone/an
- Parc auto și formație civilă de pompieri
- Ateliere de întreținere și reparații(Mecanic, Electric, AMC)

Activele imobilizate ale societății au crescut cu **1,72%** la 31 decembrie 2007 de la 57.854.505 lei la începutul anului la 58.847.991 lei , principalele evoluții fiind prezentate în paragrafele următoare:

Activele imobilizate la data de 31.12.2006 se compun din următoarele:

▪ Imobilizări necorporale	6.377 lei
▪ Imobilizări corporale	58.839.267 lei
▪ Imobilizări financiare	2.347 lei

Imobilizările necorporale s-au diminuat cu 84,86% față de începutul anului ca urmare a înregistrării amortismentului aferent.

Imobilizările corporale au crescut cu 1,78% în anul 2007, ca urmare a investițiilor realizate și reprezintă 36,10% din totalul activelor Societății la data de 31 decembrie 2007.

Principalele obiective puse în funcțiune în cursul perioadei sunt următoarele:

• Cazan abur saturat	- 1.440.073 lei
• Modernizare cladiri	- 7.507 lei
• Dotări independente	- 94.077 lei
-din care: -autoturism LOGAN R90 LAUREAT	-34.031 lei
-Autoutilitara Fiat Doblo	-37.871 lei
-Computere și imprimante	-19.031 lei
-Ventilator pulsar	- 2.446 lei
-Traductor de nivel tip radar	-15.583 lei
-Pompă DME 60-10B-99	- 4.389 lei
-Generator EM 30K26	-3.109 lei
• Investitii în curs	- 2.917.517 lei
-din care:	
-Extindere Stație epurare ape uzate	- 1.955.195 lei
-Modernizare cuptor DA	- 269.407 lei
- instalație Hidotratare uleiuri și motorină	- 186.294 lei
- reabilitare prese filtru	- 277.510 lei
- consolidare, reabilitare Bataluri	- 170.986 lei
- parcare	- 40.625 lei
- extindere rampă de livrare și măsură	

La 31 decembrie 2007 , societatea avea mijloace fixe gajate în favoarea băncilor pentru un împrumut contractat pentru finanțarea activității și pentru achiziția și modernizarea unor instalații tehnice cu o valoare contabilă netă de 32.133.584 lei.

3. Piața valorilor mobiliare emisă de societatea comercială

Capitalul social este de 4.138.347,50 lei, divizat în 41.383.475 acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei.

Societatea este cotate pe piața de valori mobiliare , Bursa de Valori București începând cu 3.01.2006, prin absorbția Bursei Electronice RASDAQ, unde era cotate până la aceea dată.

Structura acționariatului este următoarea:

Nr.	Actionar	Nr. actiuni	%
1	OMNIMPEX CHEMICALS	34.123.455	82,4567 %
2	SIF MUNTENIA	2.357.100	5,6958 %
3	Alți acționari	4.902.920	11,8475 %
	TOTAL	41.383.475	100.0000%

În perioada raportată nu s-au adus modificari ale Actului Constitutiv al societății.

4. Conducerea societății comerciale

SC Rafinăria Steaua Română SA este administrată de un Consiliu de Administrație cu următoarea componență :

- Mănoiu Elena - Președinte
- Baibarac Ionel - Membru
- Bălan Carmen - Membru

Consiliul de Administrație a delegat conducerea executivă a societății unui număr de 6 directori care asigură conducerea pe domenii de activitate, producție, economic, comercial, mecano- energetic, administrativ următoarele persoane :

- Ing. Bucur Nicolae - Director General
- Ing. Matei Nicolae - Director tehnic
- Ec. Rujoiu Maria Matilda - Director economic
- Ing. Bordei Lăcrămioara - Director comercial
- Ing. Chioreanu Gh. Onuț - Director M.E.A – P.U.
- Sing. Lungu Iulian - Director Administrativ

Activitatea se desfășoară în conformitate cu Regulamentul de organizare și funcționare, Regulamentul de ordine internă și organigrama aprobate de Consiliul de Administrație, cu respectarea legislației în vigoare.

5. Situația financiar-contabilă a societății

În ultimii trei ani, rafinăria a înregistrat următorii indicatori economico-financiar :

a) elemente de bilanț :

Lei	2005	2006	2007
A Active imobilizate din care:	52.575.342	57.854.505	58.847.991
1. Imobilizări necorporale	78.368	42.129	6.377
2. Imobilizări corporale	52.494.627	57.810.029	58.839.267
3. imobilizări financiare	2.347	2.347	2.347

B	Active circulante:	66.880.822	72.046.937	104.157.354
	1. stocuri	39.714.132	40.299.265	59.729.864
	2. creanțe	10.095.031	18.966.691	22.536.757
	3. investiții financiare pe termen scurt	0	0	0
	4. disponibilități, alte valori, casa, avansuri	17.071.659	12.780.981	21.890.733
C	Conturi de regularizare	77.132	107.941	294.223
	TOTAL ACTIVE CURENTE	119.533.296	130.009.383	163.299.568
3	Datorii	61.662.404	65.478.538	95.517.538
	a. furnizori	48.916.760	52.700.809	89.542.048
	b. clienți creditori	704.551	750.401	3.062.054
	c. datorii la bugete	697.859	991.334	1.033.952
	d. alte datorii	3.567.214	3.721.995	684.794
	e. credite bancare și alte finanțări	7.776.020	7.313.999	1.194.696
4	Capitaluri proprii	57.557.708	64.250.634	67.534.787
5	Subvenții	313.184	280.211	247.237
6	TOTAL PASIVE CURENTE	119.533.296	130.009.383	163.299.568

- Datoriile comerciale însumează în cea mai mare parte contravaloarea țigetei de achitat către S.C.Petrom SA, datorie care este în termenul de scadență, respectiv 55 de zile;
- Datoriile către bugetul de stat de 1.033.952 lei, sunt datorii aferente lunii decembrie 2007 (cu scadență maximă la data de 25.01.2008) societatea înregistrând în evidență și creanțe bugetare, respectiv T.V.A. de rambursat începând cu luna august 2007 de 7.052.331 lei. Administratorii au acordat o atenție deosebită plății integrale și la termen a tuturor obligațiilor către salariați și către bugete.

b) Contul de profit și pierdere pe anul 2007

Societatea a realizat o cifră de afaceri în valoare de 357.750.561 lei în anul 2007 față de 336.426.550 lei în anul 2006. Situația contului de profit și pierdere se prezintă astfel :

	an 2005	an 2006	- lei - an 2007
<u>- din activitatea de exploatare :</u>			
• Venit. din exploatare	268.762.627	338.673.027	371.915.431
• Chelt. de exploatare	265.463.186	334.146.875	368.016.385
• Profit/pierdere din exploat.	3.299.441	4.526.152	3.899.046
 <u>- din activitatea financiară :</u>			
▪ venit. financiare	7.054.176	1.237.980	937.278
▪ chelt. financiare	7.175.131	4.327.614	2.236.309
▪ Profit/pierdere financiara	-120.955	-3.089.634	-1.299.031
 Rezultat brut	3.178.486	1.436.518	3.842.968
Rezultat net	2.521.216	1.204.962	3.284.153

Costul materiei prime (țigetei) are ponderea cea mai mare în veniturile din exploatare, respectiv cca. 87,76 % .

Analiza indicatorilor economico-financiari realizați pe anul 2006

Denumire indicatori		2005	2006	2007
I. Indicatori de lichiditate				
1) Indicatorul lichidității curente	Active curente/Datorii curente	1,08	1,10	1,10
		0,44	0,49	0,47
2) Indicatorul lichidității imediate	Active curente-Stocuri/Datorii curente			
II. Indicatori de risc				
1) Indicatorul gradului de îndatorare	Capital împrumutat/Capital propriu*100	-	0,31	0,83
Acest indicator nu poate fi calculat deoarece societatea nu are credite cu termen de peste 1 an.				
2) Indicatorul privind acoperirea dobânzilor	Profit înaintea plății dobânzii și a impozitului pe profit/Cheltuieli cu dobânda	4,84	2,16	3,59
III. Indicatori de activitate (de gestiune)				
1) Viteza de rotație a stocurilor	Costul vânzărilor/Stocul mediu	6,98	7,92	6,7
2) Număr de zile stocare	Stoc mediu/Costul vânzărilor*365	52 zile	46 zile	54 zile
3) Viteza de rotație a debitelor-clienți	Stoc mediu clienți/Cifra de afaceri*365	10 zile	14 zile	16 zile
4) Viteza de rotație a creditelor- furnizor	Sold mediu furnizori/Achiziții de bunuri*365	57 zile	60 zile	76 zile
Exprimă numărul de zile creditare pe care societatea îl obține de la furnizorii săi. Principalul furnizor este SC PETROM SA București, furnizor de materie prima, iar conform contractului existent scadenta facturilor este la 55 zile.				
5) Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri/Active imobilizate	4,89	5,82	6,08
6) Viteza de rotație a activelor totale	Cifra de afaceri/Total active	2,15	2,59	2,19
IV. Indicatori de profitabilitate				
1) Rentabilitatea capitalului angajat	Profitul înaintea plății dobânzii și impozitului pe profit/Capital angajat	6%	7%	6%
c)Cash flow				
		2005	2006	(lei) 2007
Flux de numerar generat de activități operaționale:		16.014.659	851.167	22.957.632
Dobânzi plătite		(785.298)	(1.251.696)	(1.042.778)

Impozitul pe profit plătit	(212.548)	(469.606)	(286.976)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	15.016.813	(870.135)	21.627.878
Activitatea de investiții:			
Achiziții de imobilizări corporale	(2.354.712)	(2.572.913)	(3.890.206)
Dobânzi încasate	175.219	150.474	131.103
Flux de numerar net utilizat activități de investiții	(2.354.712)	(2.418.322)	(3.831.223)
Activitatea de finanțare:			
Încasări din împrumuturi	48.577.065	103.578.717	650.759.668
Rambursări de împrumuturi	(45.637.261)	(104.580.938)	(659.446.571)
Flux de numerar net generat de activități de finanțare	2.939.804	(1.002.221)	(8.686.903)
Fluxuri de numerar- total	15.777.124	(4.290.678)	9.103.302
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar			
Sold la începutul anului	1.294.535	17.071.659	12.780.981
Creșterea/Descreșterea numerarului și echivalentelor de numerar	15.777.124	(4.290.678)	9.103.302
Sold la sfârșitul anului	17.071.659	12.780.981	21.884.283

d). Tranzacții semnificative

În cursul anului 2007, societatea, în calitate de comitent, a avut în derulare contractul de comerț internațional de export pe bază de comision nr.001/07.12.2006 cu SC OMNIMPEX CHEMICALS SRL București, acționarul majoritar. Valoarea tranzacțiilor, respectiv contravaloarea livrărilor de produse petroliere depășesc 50.000 Euro cumulată și totalizează 119.856.440 lei.

e) Alte informații

Începând cu 20.12.2007 societatea a prelungit contractul de vânzare-cumpărare țiței și pentru anul 2008, pentru o cantitate lunară de 20.000 tone cu comercializare la preț de vânzare în formulă.

Contractul prevede și garantarea plăților cu o Scrisoare de garanție bancară în valoare de 60 milioane lei. Aceasta a fost emisă de Banca Comercială Română, și este valabilă până la data de 26 februarie 2009.

La data de 26.02.2008 societatea a semnat cu SC Volksbank România SA București, contractul pentru un credit pentru investiția "Extindere și amenajare ape uzate" în valoare de 1.000.000 Euro, garantat cu ipotecă, cesiuni de creanțe și garanție acționarului majoritar SC Omnimpex Chemicals SRL București și rambursabil în 54 de luni.

La data de 26.03.2008 a fost semnat cu BCR Leasing IFN SA București contractul de leasing financiar având ca obiectiv « Instalația de hidrodeshulfurare motorină cu recuperare sulf conform Contract de furnizare la cheie » pentru suma de 11.500.000 Euro, garantat cu 84 de Bilete la ordin, cu punere în funcțiune în 2010.

6. SEMNĂTURI

REPREZENTANT AUTORIZAT al CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
PREȘEDINTE C.A.,
ELENA MĂNOIU

DIRECTOR GENERAL,

NICOLAE BUCUR

DIRECTOR ECONOMIC,

MARIA MATILDA RUJOIU