

Raport anual
Conform Regulamentului CNVM nr.1(Anexa 31)
Pentru exercițiul financiar 2008

Data raportului : 29.04.2009

Denumirea societății comerciale: Rafinăria Steaua Română SA
Sediul social: Câmpina, str. Doftanei. Nr 15, jud Prahova

Numărul de telefon/fax 40(244) 336 151, fax 40(244) 337 341

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului CUI RO 132 2632

Număr de ordine în Registrul Comerțului J29/148/1991,

Capital social subscris și vărsat 4.136.347,5 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise RASDAQ (simbol STRO)

1. Analiza activității societății comerciale

a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;

Având ca obiect de activitate prelucrarea țițeiului și comercializarea produselor petroliere SC Rafinăria Steaua Română S.A. este unul din operatorii care acționează pe piață produselor petroliere atât în România cât și în afara ei.

Activitatea S.C. Rafinăria Steaua Română S.A. 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 propunându-și să răspundă în mod consecvent și cu profesionalism nevoilor clienților.

b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;

Societatea a fost înființată în anul 1895, și funcționează pe actualele amplasamente de la înființare

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar;

Nu este cazul

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active;

AGA aprobă scoaterea din uz și casarea mijloacelor fixe uzate, conform propunerilor executivului. Nu au fost realizate achiziții în afara investițiilor descrise și nici înstrăinări de active.

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

La data de 31.12.2008, societatea înregistrează următorii indicatori economico-financiar, comparativ cu anul 2007:

Cifra de afaceri pentru anul 2008 este de 476.776.514 lei, respectiv cu 33,27% mai mare față de anul 2007(357.750.561 lei) în timp ce din punct de vedere cantitativ vânzările au crescut cu numai 0,01%. Cifra de afaceri cu încasare în valută reprezintă 43,56% în total cifră de afaceri .

	2007	2008	2008/2007
▪ Venituri din exploatare	371.915.431	514.137.097	138,24%
▪ Cheltuieli din exploatare	368.016.385	503.164.844	136,72%
▪ Rezultat din exploatare	3.899.046	10.972.253	281,40%
▪ Venituri financiare	937.278	2.310.631	246,52%
▪ Cheltuieli financiare	2.236.309	7.744.725	346,32%
▪ Rezultat financiar	-1.299.031	-5.434.094	418,31%
▪ Rezultat extraordinar	1.242.953	0	0,00%
▪ Rezultat brut	3.842.968	5.538.159	144,11%
▪ Impozit pe profit	558.815	1.835.534	328,47%
▪ Rezultat net	3.284.153	3.702.625	112,74%

Majorarea veniturilor cu 38,24% este rezultatul reflectării în prețurile produselor a costului suplimentar de achiziție al materiei prime. Profitul operațional a crescut ca urmare a creșterii ponderii produselor cu valoarea adăugată mai mare și a fost diminuat în special cu rezultatul financiar influențat de înregistrarea diferențelor de curs valutar la investiția realizată prin leasing financiar.

Cota de piață deținută 1,7%;

Lichiditate (disponibil în cont etc.). La 31.12.2008 disponibilitățile în casă și conturi erau de 5.267.663, adică 24,06% din disponibilitățile existente la 31.12.2007 (21.890.733 lei)

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale

Descrierea principalelor produse realizate și/sau servicii prestate cu precizarea:

Cu o capacitate proiectată de 400.000 t/an Rafinăria este destinată prelucrării țițeiului parafinos selecționat românesc, cu conținut redus de sulf fiind specializată în producerea combustibililor, parafinelor, a uleiurilor și produselor speciale (vaseline, solvenți). Principalele produse ale S.C. Rafinăria Steaua Română S.A. sunt:

- Benzină de distilare atmosferică
- Component DA
- White Spirit
- Motorină D2
- Combustibil tip M
- Termostar
- Combustibil tip P
- Combustibil Lichid Ușor tip III
- Ulei RF 1,2, distilat
- Ulei MF 19
- Ulei Te 16

- Ulei Te 12
- Ulei Te 6 A
- Vaselină tehnică
- Parafine
- Păcură

a) principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție;

Produsele SC Rafinăria Steaua Română SA se comercializează atât pe piață internă cât și externă. În ultimii doi ani situația vânzărilor se prezintă astfel:

Vanzari	an 2007 -lei-	an 2008 -lei-	% fata de 2007
Total din care :	357.750.561	476.776.514	133,27%
- piață internă	228.722.647	261.357.991	114,30%
% din total	63,93%	54,81%	
- piață externă	120.012.940	204.792.182	170%
% din total	36,06%	45,18%	

Societatea practică în prezent distribuția directă Producator – Consumator cu avantajul contactului direct cu utilizatorul final al produselor și a unui nivel redus al costurilor cu distribuția.

b) ponderea fiecărei categorii de produse totalul cantităților vândute în cifra de afaceri a societății comerciale pentru ultimii 3 ani;

PONDERE PRINCIPALE CATEGORII PRODUSE ÎN TOTAL VÂNZĂRI 2006- 2008

tone / %	2006				2007				2008			
	cantit.	% cantit.	valoare	% val.	cantit.	% cantit.	valoare	% val.	cantit.	% cantit.	valoare	% val.
COMBUSTIBILI	54.651	27,11	90.363.896	27,2	52.744	23,65	89.593.312	25,03	44.458	20,14	109.752.235	23,56
PĂCURĂ	68.715	34,08	83.498.275	25,2	100.455	45,04	140.772.717	39,32	105.856	47,93	191.668.492	41,14
SOLVENȚI	33.626	16,68	76.998.232	23,2	28.450	12,76	62.118.341	17,35	19.781	8,96	55.357.973	11,88
PARAFINĂ	5.488	2,72	14.355.652	4,33	6.263	2,81	14.110.275	3,94	5.654	2,56	18.421.430	3,95
BENZINĂ	17.661	8,76	25.992.184	7,84	21.733	9,75	33.110.818	9,25	22.622	10,24	36.649.901	7,87
DISTILAT VID	4.899	2,43	6.208.975	1,87	9.197	4,12	11.300.579	3,16	12.550	5,68	22.452.028	4,82
		91,78		88,7		98,13		98,05		95,52		83,22

1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială (surse indigene, surse import)

Materia primă pentru asigurarea ciclului de producție este țițeiul și ulei regenerabil ce se colectează de la furnizori interni. În anul 2008 cantitatea de țiței prelucrată a fost de 227.725 to iar cantitatea de ulei uzat de 1.824 to, rezultând 241.754 tone produse.

Aprovizionarea cu țiței s-a făcut în baza contractului de vânzare cumparare încheiat cu PETROM SA, iar uleiul uzat s-a achiziționat atât în baza unor contracte directe cu generatori de ulei, cât și prin contracte de achiziție publică, în cazul licitațiilor organizate.

1.1.4. Evaluarea activității de vânzare

- a) **Descrierea evoluției vânzărilor secvențial pe piața internă și/sau externă și a perspectivelor vânzărilor pe termen mediu și lung;**

Activitatea de vânzare s-a făcut atât la intern în proporție de circa 55% cât și prin livrări la export și intracomunitare în proporție de 45%. Se urmărește menținerea acestei ponderi pentru vânzări atât pe termen mediu cât și lung. Se va menține același tip de distribuție directă pentru cea mai mare parte a portofoliului de clienți dar se va apela și la distribuția prin intermediari pentru consumatorii de combustibili și parafină situați în zone îndepărtate și greu accesibile care utilizează cantități mici dar în ritm constant.

- b) **Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori**

În calitate de operator într-o piață, în care acționează mari competitori, iar concurența este agresivă, Rafinăria Steaua Română lucrează alături cu clienții săi pe parcursul tuturor etapelor procesului de cumpărare, de la sprijinirea lor în identificarea problemelor până la găsirea soluțiilor și executarea operațiilor care au loc după vânzare, clădind astfel o relație de lungă durată cu aceștia. Pe termen lung Rafinăria Steaua Română își propune să păstreze clienții oferindu-le soluții pentru nevoile curente și anticipând satisfacerea nevoilor lor viitoare.

Rafinăria Steaua Română SA este singurul producător din România de parafina, folosită pentru diverse industrii printre care industria de mobilă, industria cosmetică, industria alimentară, etc. Ponderea parafinei în cifra de afaceri este de 3,95 %. Pe lângă parafină mai sunt obținute din rafinare, amestec și finisare diverși solvenți, combustibili pentru producerea aburului și a energiei, diluanți, păcură. Calitatea acestor produse este cea practică pe piețele din Europa.

- c) **Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății**

Majoritatea produselor sunt distribuite la mai mulți clienți, societatea nedeținând de unul singur, însă la Distilatul de vid și Benzina de distilare finală, semifabricate cu pondere de de 5,68% și respectiv 10,24% în total producție, societatea depinde de contractele pe care le încheie cu alte rafinării, care preiau aceste semifabricate ca materie primă.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

- a) **Precizarea numărului și a nivelului de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă;**

1. Număr angajați 404 persoane
2. Structura personalului

- personal conducere	6 persoane (1.48%)
- personal studii superioare	56 persoane (13.86 %)
- maiștri	5 persoane (1.24%)
- studii medii	21 persoane (5.20 %)
- muncitori	316 persoane (78.22 %)

Din cei 404 salariați structura pe categorii de activitate este următoarea :

- **producție** : 315 persoane (77.97 %) cu contract pe durată nedeterminată
- **vânzare** : 21 persoane (5.2 %) cu contract de muncă pe perioadă nedeterminată
- **administrativ** : 65 persoane (16. %) cu contract de muncă pe perioadă nedeterminată
- **cercetare dezvoltare** : 3 persoane, cu contract de muncă nelimitat (0,83%)

În Rafinărie funcționează Sindicatul *Rafinorul* în care sunt înscrși majoritatea salariaților.

Pentru a putea susține strategia de creștere rapidă și dezvoltarea companiei, departamentul de Resurse Umane a demarat în anul 2008 mai multe proiecte de calificare a personalului la locul de muncă, cât și pentru îmbunătățirea performanțelor profesionale de comunicare, însușirea de limbi străine, instruire organizată pe domenii de activitate ale celor cu studii superioare.

b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.

În anul 2008 nu au fost raporturi conflictuale cu salariații și/ sau managementul societății.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

S.C. Rafinăria Steaua Română S.A. funcționează conform *Autorizației integrate de mediu nr.83/07.08.2006* valabilă până la data de 31.12.2015. Aceasta include un program de acțiune cu măsuri ce trebuie realizate în cursul unei perioade până la 31 decembrie 2015 .Una din prevederile în ceea ce privește mediu este ca până în anul 2015 să se redea circuitului natural al terenurilor pe care sunt depozitate actualmente gudroanele acide, provenite din funcționarea neîntreruptă de peste 116 ani a rafinăriei, denumită **poluare istorică**. În acest sens s-a comandat un studiu de fezabilitate în baza soluțiilor tehnice identificate, urmând ca să se găsească surse pentru finanțarea depoluării.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Activitatea de cercetare dezvoltare a fost în mare măsură externalizată, colectivul responsabil în societate pentru acest domeniu a avut ca teme de cercetare cele legate de valorificarea superioară a materiei prime și a uleiurilor uzate achiziționate, prin identificarea de noi tehnologii aplicabile, fiind în prezent în lucru mai multe experimente care urmează să se avizeze de comitetul tehnic al societății. Principalele direcții în care s-a implicat activitatea de Cercetare Dezvoltare :

- ✓ Valorificarea cât mai eficientă a uleiurilor uzate. În acest scop s-a făcut pe baza analizelor de laborator selectarea uleiurilor uzate colectate și în funcție de calitatea acestora s-au stabilit direcții de valorificare care să conducă la produse finite cu valoare cât mai mare obținute cu costuri minime.

- ✓ **Procedee de distrugere și/sau valorificare a gudroanelor acide și ecologizarea zonelor afectate, a fost abordat în *Lucrarea Metode și tehnologii de tratare a reziduurilor solide acide rezultate din prelucrarea șteiului în rafinării* efectuată de ICECHIM București în colaborare cu IPCUP Ploiești care a fost finanțată de Ministerul Economiei și Finanțelor, în cadrul Planului Sectorial obiectivul 4 (*Reducerea impactului asupra mediului generat de activități industriale*), Rafinăria Steaua Română fiind unul din beneficiarii acestui studiu. Lucrarea s-a realizat în perioada 2007 –2008 și a cuprins doua faze:**
 - faza I/2007 : *Identificarea, analiza și evaluarea zonelor poluate cu reziduuri solide acide rezultate din producerea șteiului.*
 - faza II/2008: *Solutii privind neutralizarea si valorificarea reziduurilor solide acide. Studiu de fezabilitate.*

Autorii studiului propun pentru Steaua Română un proces de neutralizare a gudroanelor acide în urma căruia rezultă un combustibil lichid și un combustibil solid care se propune a fi utilizat în industria de producere a cimentului. Investițiile necesare estimate în studiu sunt de cca. 2.100.000 Euro. Una dintre etapele procesului o constituie fluidizarea gudroanelor cu produse obținute în rafinărie (CLU / ulei filtrat/motorină), urmată de neutralizarea acestora. În laboratorul rafinăriei, s-au efectuat teste care au vizat reproducerea unei etape din procesul tehnologic propus (etapa de fluidizare-neutralizare gudroane).
- ✓ **Tot pentru rezolvarea problemei depozitelor de gudroane s-a încheiat un acord de colaborare cu o firmă de Engineering având ca obiective:**
 - neutralizarea chimica a gudroanelor acide și valorificarea substanței organice;
 - bioremedierea solului infestat și redarea acestuia circuitului natural.
- ✓ **Îmbunătățirea eficienței energetice a rafinăriei. În acest scop s-au efectuat bilanțuri energetice pe instalații și echipamente în vederea identificării posibilităților de reducere a consumurilor energetice. Pe baza acestor bilanțuri s-au făcut propuneri de reducere a consumurilor energetice. În urma analizării acestor propuneri în C.T.E., s-a hotărât:**
 - implementarea sistemului de compensare automată a factorului de putere pentru reducerea costurilor cu energia reactivă. Valoarea investiției a fost de 49.800 lei care s-au recuperat în 4 luni prin economiile realizate;
 - Îmbunătățirea sistemului de distribuție a aburului către consumatori. În 2008 s-a realizat colectorul de distribuție abur saturat, care a costat 65.236 lei. Lucrarea se va finaliza în 2009 după racordarea consumatorilor la noul sistem de distribuție. Se estimează că după punerea în funcțiune a sistemului se va realiza o economie de 53 t abur pe lună în valoare de 6.413 lei (cost tona abur - 121 Lei).
 - Îmbunătățirea eficienței energetice la instalațiile DAV și DV1, în acest scop la sfârșitul anului 2008 s-a inițiat un studiu de fezabilitate care va fi finalizat la sfârșitul lunii aprilie 2009. Pe baza acestui studiu se va solicita cofinanțare din fonduri structurale în cadrul POS CCE axa prioritară 4. Lucrările de modernizare estimate la cca. 18 milioane de Euro au în vedere îmbunătățirea performanțelor tehnologice a instalațiilor și echipamentelor și vor conduce la reducerea consumurilor energetice a acestor instalații cu peste 20%.
- ✓ **Realizarea instalației Hidrotratate uleiuri. În vederea valorificării superioare a bazei de uleiuri parafinoase s-a demarat investiția Instalație de hidrotratate catalitică a uleiului. Pentru alegerea celui mai potrivit pachet de catalizatori, contractorul general Ludan Engineering a contactat diferite firme producătoare de catalizatori și propune să se testeze materia primă (ulei filtrat) obținută în rafinărie într-o instalație pilot, în vedere obținerii de uleiuri cu performanțe îmbunătățite. Pe baza rezultatelor obținute în urma acestei pilotări se vor putea acorda garanțiile de proces, de către firma furnizoare de catalizator. Costul acestei pilotări este de cca. 30.000 Euro.**

✓ **Oportunități de fabricare a Biodieselului în Rafinăria Steaua Română**

Lucrarea *Biodieselul un combustibil alternativ* a avut drept scop furnizarea de informații în vederea evaluării oportunităților de fabricare a acestui combustibil în cadrul firmei. Din documentarea făcută s-au desprins următoarele concluzii:

- realizarea investiției variază între 250.000 -1.500.000 Euro pentru o instalație 40.000 litri/zi în funcție de furnizor și performanța instalației. Acest cost nu include valoarea rezervoarelor de materii prime și produse finite;
- în Europa s-a format o piață a acestui produs;
- în România începe să se contureze o piață pentru biodiesel, cu o concurență acerbă, pentru că, față de necesarul de biodiesel derivat de obligativitatea de a fi introdus în motorină, capacitățile de producție existente și cele în construcție sunt mult mai mari;
- produsul rezidual (glicerina) rezultat din proces este o problema pentru foarte mulți producători, purificarea acesteia implicând costuri foarte mari iar cererea pentru glicerină este mică.
- prețul biodieselului în proporție de cca. 80% este dictat de prețul materiei prime. Din această cauză disponibilitatea materiei prime și fluctuațiile de preț pot crea probleme mari producătorilor de biodiesel.

În concluzie pentru a nu depinde de prețul materiei prime (uleiul vegetal) marii investitori au avut în vedere ca pe lângă instalația de esterificare a uleiului să investească deopotrivă și în culturile de plante oleaginoase cât și în fabricarea uleiului vegetal. Din aceste motive considerăm că realizarea de biodiesel la STRO nu este deocamdată oportună.

1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului

a) riscul de piață

Situația actuală de criză generală globală impune acționarea cu prudență și evaluarea permanentă a riscului de piață. Conducerea nu poate evalua schimbări ce vor avea loc în România și influența lor asupra rezultatelor din exploatare și a fluxurilor de trezorerie.

b) Riscul valutar și rata inflației

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Curs de schimb lei/US	2,8	2,43	2,51
Rata inflației	8,7%	6,7%	6,71%

Din datele prezentate rezultă că există riscul de reducere a valorii activelor monetare nete deținute în lei

c) Riscul de lichiditate

Politica societății este aceea de a menține suficiente lichidități pentru plata obligațiilor la termenele scadente, însă criza generală resimțită la nivel global și național a produs efecte dramatice asupra societății, în sensul că nerambursarea sumelor de TVA datorate de buget societății pentru exporturile din 2007 și 2008 precum și întârzierile la plata facturilor cu 90 până la 120 zile ale beneficiarilor, societăți dependente de încasările de la buget (CET Iași și CET Oradea) au condus la blocarea lichidităților Rafinăriei și întârzieri ale plății facturilor către furnizorii săi.

Evitarea acestui risc în viitor se va face prin achiziționarea materiei prime Țiței în antrepozit fiscal de producție, fără TVA, astfel ca societatea să nu mai fie pusă în situația de lipsă de lichidități. Se vor încheia de asemenea contracte de achiziții publice cu beneficiarii bugetari, care să prevadă clauze acoperitoare întârzierilor la plată.

d) Riscul ratei de dobândă

Societatea beneficiază de credite pe termen scurt de la BCR, beneficiază de credit de investiții de la Volsbank și mai beneficiază de leasing financiar de la BCR leasing și Pireus Bank. Ratele de dobândă sunt cele practicate pe piață din România, existând riscul modificărilor într-o direcție sau alta.

e) Riscul de credit

Societatea se expune riscului de credit clienți prin acordarea de termene de plată la livrările unor produse. Apreciem că în condițiile actuale, când riscul de neplată este de obicei acoperit cu garanții bancare sau CEC-uri cu plata la termen riscul de credit este în mare măsură acoperit.

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

Prima parte a anului 2009 a influențat negativ evoluția societății, situație generată în special de neplata de către ANAF a sumelor datorate de TVA aferent exporturilor sau livrărilor intracomunitare din 2007/2008, și compenșarea creanțelor certe, exigibile și scadente ale societății cu sume prezumate, pentru care există Sentințe de fond în favoarea societății. Pentru depășirea acestor influențe societatea își propune ca în a 2 a parte a anului să-și continue politica de investiții, să prelucreze cel puțin 20.000 t țiței lunar, astfel ca să-și poată satisface clienții.

2. Activele corporale ale societății comerciale

2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.

Principalele echipamente și instalații de rafinare existente în prezent pe platforma rafinării sunt:

- Instalație de desalinare electrică- capacitate nominala 400.000 tone/an, pusă în funcțiune în 1998 și realizată după proiect Petrolite Baker GmbH Germania și IPIP Ploiești
- Instalație de distilare atmosferică a țițeiului – capacitate nominală 400.000 tone / an, pusă în funcțiune în 1965 conform proiect IPIP Ploiești
- Instalație de distilare în vid a păcurii – capacitate nominală 165.000 tone / an, modernizată în 1995 după proiect IPIP Ploiești
- Instalație de distilare în vid - capacitate nominală 140.000 tone / an, pusă în funcțiune în 1937 și realizată conform proiectului firmei Arthur G.Mc Kee &Co –Cleveland Ohio
- Instalație de amestecare/finisare produse - capacitate nominală 340.000 tone/an
- Instalație de deparafinare ulei – capacitate nominală 75.000 tone / an, realizată în 1926 și modernizată în perioada 1994-1995 după proiect IPIP Ploiești
- Instalație de dezuleiere și fabricație parafină - capacitate nominală 11.000 tone / an, realizată în 1926 și modernizată în perioada 1999-2001 după proiect IPIP Ploiești
- Instalație de fabricare bitum - capacitate nominală 24.000 tone/an , pusă în funcțiune în 1961 și realizată după proiect IPIP Ploiești
- Parc rezervoare- capacitate de depozitare totală 53.300 tone
- Rampă de încărcare / descărcare auto și CF
- Centrală termoelectrică - din anul 2006 aburul tehnologic se asigură cu un cazan ICI Caldae – Italia de 18 t abur/oră
- Instalația de demineralizare a apei – realizată în anul 1995 după proiect ISPE București
- Instalația pentru epurare ape uzate – investiție nouă pusă în funcțiune în 2008 , cu o capacitate de 250 mc/oră , după proiect Awas Germania

- Laboratoare
- Parc auto
- Ateliere de întreținere și reparații (Mecanic, Electric, AMC)

Până în momentul de față gradul de utilizare a capacității de producție a fost de cca 55 %.

Dintre instalații distilarea în vid a păcurii cu capacitatea nominală de 165.000 t/an și instalația de bitum sunt în conservare datorită stării tehnice, respectiv lipsei de cerere de bitum pentru construcții, iar instalația de parafinare ulei, datorită gradului mare de uzură funcționează cu 6 prese de filtrare ulei din cele 8 existente.

Imobilizările corporale au crescut cu 53,58% în anul 2008, față de 1.01.2008 ca urmare a investițiilor realizate sau a investițiilor în curs de realizare și reprezintă 43,20% din totalul activelor Societății la data de 31 decembrie 2008.

Principalele obiective puse în funcțiune în cursul perioadei sunt următoarele:

- | | |
|--|------------------|
| • Stație de epurare ape uzate | - 6.144.616 lei |
| • Modernizare cuptor DA | - 283.012 lei |
| • Schimbătoare de căldură DV1 | - 166.294 lei |
| • Pat elastic rezervorul 9 | - 80.452 lei |
| • Parcare auto cu împrejmuire | - 56.849 lei |
| • Îmbunătățirea factorului de putere | - 49.801 lei |
| • Scări elicoidale rezervoarele 17 și 18 | - 35.000 lei |
| • Lucrări consolidare Bataluri | - 172.486 lei |
| • Dotări independente | - 982.031 lei |
| din care: -autosașiu MAN TGS | - 260.318 lei |
| -autocamion MHS | - 187.242 lei |
| -electrostivuator | - 62.234 lei |
| -calculatoare, laptop | - 22.057 lei |
| • Investiții în curs | - 29.565.131 lei |

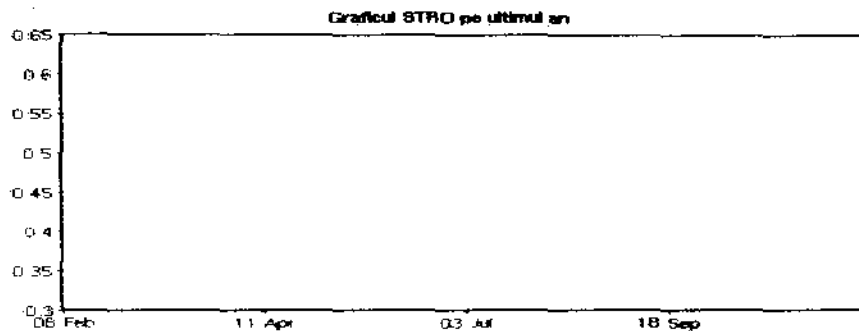
Nu exista probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale Societății.

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

Deși acțiunile întreprinderii sunt cotate la bursă evoluția cursului acestora n-a cunoscut trendul indicat de teoria economică, care spune că *Acțiunile unei întreprinderi cotate la bursă sunt într-o mai mare măsură solicitate atunci când rata rentabilității financiare este superioară ratei medii a dobânzii, asigurând în acest fel creșterea cursului bursier. Aceasta și datorită atipicității funcționării economiei românești, în continuă tranziție, crizei globale, dar și datorită unei anume lipse de performanță internă.*

Graficul evoluției cursului acțiunilor pe ultimul an la STRO este redat mai jos,

Tranzacțiile din acest an fiind în scădere, ca de altfel ale întregii Burse¹, mai jos este prezentat graficul evoluției cursului acțiunilor. (O acțiune are valoarea nominală de 0,1 lei, iar la ultima tranzacție din luna ianuarie a fost vândută cu 0,35lei)



În baza datelor deținute calculăm mai jos ratele bursiere, cu mențiunea că numărul acțiunilor ce se tranzacționează pe piață este nerelevant pentru a determina o valoare obiectivă. Astfel numărul total al tranzacțiilor la nivelul anului 2008 pe STRO a fost de 762, cu un volum de 460.664 acțiuni, adică 1,11% din total acțiuni.²

Informații despre emisiune

Număr total acțiuni 41.383.475
 Valoare Nominală 0.1000
 Capital Social 4.138.347.50

Totaluri 52 săptămâni

Tranzacții 762
 Volum 460.664
 Valoare 213.838.1900

Politica societății a fost aceea de nedistribuire dividende și de creșterea permanentă a capitalului de lucru, pentru asigurarea surselor proprii de finanțare privind investițiile. Societatea nu deține acțiuni proprii și nici alte obligațiuni sau titluri de creanțe.

4. Conducerea societății comerciale

4.1 Consiliul de administrație

a) În cursul anului 2008 Administratorii societății sunt :

Mănoiu Elena – Președintele Consiliului de Administrație

Născută	16.08.1953, com Doicești, jud Dâmbovița		
Calificare	1972–1976	Universitatea Babeș Bolyai Cluj Napoca,	<i>Facultatea de finanțe și contabilitate</i>
	2001 -2002	ASSEBUS, <i>Cursul Excelență în management</i>	
	2004-2005	Academia Britanică de Afaceri și Comunicare <i>cursul Dezvoltarea Relațiilor interumane</i>	
	2006	Colegiul Național de Apărare - <i>Cursul - Integrarea României în Uniunea Europeană- Adaptarea economiei românești la noile standarde</i>	
	2006-2008	Academia de Studii Economice București- <i>Master Analiza financiară și evaluare</i>	

Experiență profesională

1998-prezent Administrator și Președintele C.A. RAFINĂRIA STEAUA ROMÂNĂ – Câmpina,
2000-prezent S.C. OMNIMPEX HARTIA SA-Bușteni- Administrator,
1993–prezent S.C. OMNIMPEX CHEMICALS srl București Director General și administrator,
1997–prezent S.C. OMNIMPEX AGROINDUSTRIAL SRL București Director și Administrator

Ionel Baibarac – Administrator

Născut : 19.09.1949,

Calificare

1963 – 1967: Liceul Militar „Dimitrie Cantemir” din Breaza, jud. Prahova;
1967 – 1971: Institutul de Marină „Mircea cel Bătrân” din Constanța;
1978 – 1981: Academia Militară București, Facultatea de stat major și comandă de marină;
2004 – 2006: Executive Master of Business Administration, Kennesow University, Atlanta, Georgia, S.U.A.;
2007 – prezent: Doctorand al Universității Naționale de Apărare”Carol I”.

Experiență profesională:

1990 – 1993: Director comercial al S.C. Chemro S.R.L. București;
1993 – prezent: Director și Administrator al S.C. Omnimpex Chemicals S.R.L. București;
1997 – prezent: Administrator al S.C. Azomureș S.A. din Târgu Mureș;
1997 – prezent: Administrator al S.C. Rafinăria Steaua Română S.A. din Câmpina;
2001 – prezent: Administrator al S.C. Omnimpex Hârtia S.A. din Bușteni.

Carmen Bălan - administrator

Data nașterii: 12 decembrie 1964

Calificarea

- Academia de Studii Economice, Facultatea de Comerț, Specializarea Comerț, București, 1983-1987
- Studii postuniversitare efectuate la Wirtschaftsuniversitat Wien (Austria), Institut de Gestion Internationale Agro-alimentaire, Centre Polytechnique Saint-Louis (Franța), Durham University Business School (Marea Britanie), Harvard Business School (SUA) etc., 1990-2007
- Doctor în științe economice, domeniul Marketing, Academia de Studii Economice, București, martie 1995

Experiență Profesională

- Profesor universitar, Academia de Studii Economice din București, Facultatea de Marketing, Catedra de Marketing, București, începând din februarie 2005
- Membru în colegii editoriale ale unor publicații de marketing
- Autor, coautor sau coordonator al unui număr de 21 de cărți, 43 de studii de marketing, 100 articole în domeniul marketingului etc.
- Experiență ca profesor în programe de tip Executive Master of Business Administration
- Experiență în proiectarea și realizarea de programe de pregătire dedicate managerilor, în domeniul marketingului și vânzărilor
- Consultanță în domeniul marketingului, pentru societăți comerciale
- Administrator, S.C. „Rafinăria Steaua Română” S.A. din Câmpina, începând din anul 2006

- b) După știința administratorilor nu a existat nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între ei și o altă persoană datorită căreia să fi fost numiți ca administratori.
- c) Nici unul dintre administratori nu deține participații la capitalul social al SC Rafinăria Steaua Română SA
- d) Societatea nu deține acțiuni sau participațiuni în alte entități.

b) Conducere executivă este asigurată astfel :

	Nume si prenume	Funcția	Data numirii	Perioadă de mandat	Nr. acțiuni deținute în capitalul social
1	BUCUR NICOLAE	director general	16.aug.07	4 ani	5.827
2	MATEI NICOLAE	director tehnic	16.aug.07	4 ani	2.152
3	RUJOIU MARIA MATILDA	director economic	16.aug.07	4 ani	3.627
4	BORDEI LACRIMIOARA RODICA	director comercial	16.aug.07	4 ani	-
5	LUNGU IULIAN	director administrativ	16.aug.07	4 ani	7.175
6	CHIOREAN GH.ONUȚ	director mecano-energetic	16.aug.07	4 ani	0

5. Situația financiar-contabilă

5.1 Elemente din bilanț

DENUMIRE	2006 decembrie 31		2007 decembrie 31		2008 decembrie 31	
		%		%		%
Imobilizări necorporale	42.129	0,0	6.377	0,00	33.499	0,02
IMOBILIZĂRI CORPORALE	57.810.029	44,5	58.839.267	36,03	90.364.025	43,16
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	2.347	0,0	2.347	0,00	2.347	0,00
A. ACTIVE IMOBILIZATE	57.854.505	44,5	58.847.991	36,04	90.399.871	43,17
I. STOCURI	40.299.265	31,0	59.729.864	36,58	50.810.143	24,27

Creanțe	18.966.691	14,6	22.536.757	13,80	62.679.004	29,94
CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	12.780.981	9,8	21.890.733	13,41	5.267.663	2,52
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	72.046.937	55,4	104.157.354	63,78	118.756.810	56,72
CHELTUIELI ÎN AVANS	107941		294.224	0	224.571	0
Total active	130.009.383		163.299.569		209.381.252	
DATORII: SUME CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	65.282.208		94.981.892		107.446.636	
ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	6.872.670		9.469.715		11.614.030	
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	64.446.964		68.317.706		102.013.901	
Datorii care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	196.330,00	0,30	535.682	0,78	26.492.578	26,60
VENITURI ÎN AVANS(SUBVENȚII INVESTIȚII)	280.211	0,43	247.237	0,36	1.875.314	1,88
CAPITAL ȘI REZERVE						
CAPITAL	4.138.348	6,32	4.138.348	6,06	4.138.348	4,15
Rezerve din reevaluare	51.608.410	78,79	51.608.410	75,54	51.608.410	51,81
Rezerve legale	827.670	1,26	827.670	1,21	827.670	0,83
Alte rezerve	7.242.077	11,06	7.619.369	11,15	10.960.389	11,00
Profit sau pierdere	1.204.962	1,84	3.340.990	4,89	3.702.625	3,72
Total capitaluri proprii	65.021.467	99,27	67.534.787	98,85	71.237.412	71,52

5.2 Contul de profit și pierdere

	Exercițiul financiar încheiat la		Exercițiul financiar încheiat la		Exercițiul financiar încheiat la	
	39.082 (lei)	% din CA	31 dec 2007 (lei)	% din CA	31 dec 2008 (lei)	% din CA
Cifra de afaceri netă	336.427.550	100%	357.750.561	100%	476.776.514	100%
din care: Producția vândută	334.755.977		350.193.121		476.070.336	
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL	338.673.027	100,67	371.915.431	103,96	514.137.097	107,84
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	334.146.875	99,32	368.016.385	102,87	503.164.844	105,53
din care :	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu materiile prime	-	-	-	-	-	-
și materialele consumabile	305.403.736	90,78	328.550.596	91,84	421.819.585	88,47
Alte cheltuieli materiale	161.274	0,05	155.313	0,04	204.525	0,04
Alte cheltuieli externe	-	-	-	-	-	-
(cu energie și apă)	3.541.151	1,05	5.236.142	1,46	11.254.134	2,36
Cheltuieli privind mărfurile	-	-	7.519.447	2,10	677.439	0,14
Cheltuieli cu personalul,	8.854.388	2,63	10.523.396	2,94	11.742.341	2,46
Ajustări de valoare privind imobilizările	-	-	-	-	-	-

corporale și necorporale	2.766.310	0,82	3.222.222	0,90	3.162.108	0,66
Alte cheltuieli de exploatare	11.782.403	3,50	12.816.631	3,58	54.303.821	11,39
Rezultat din exploatare	-	-	-	-	-	-
- Profit	4.526.152	1,35	3.899.046	1,09	10.972.253	2,30
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	1.237.980	0,37	937.278	0,26	2.310.631	0,48
Cheltuieli financiare	4.327.614	1,29	2.236.309	0,63	7.744.725	1,62
Rezultat financiar	-	-	-	-	-	-
- Pierdere	3.089.634	0,92	1.299.031	0,36	5.434.094	1,14
Rezultat curent	1.436.518	0,43	2600015	0,73	5538159	1,16
venituri extraordinare	-	-	1242953	0,35	0	-
Cheltuieli extraordinare	-	-	0	-	0	-
Profit sau pierdere extraordinara	1.436.518	0,43	3.842.968	1,07	5.538.159	1,16
Impozit pe profit	231.556	0,07	558815	0,16	1.835.534	0,38
Profitul exercitiului financiar	<u>1.204.962</u>	0,36	<u>3.284.153</u>	0,92	<u>3.702.625</u>	0,78

In cursul celor 3 ani nu s-au distribuit dividende

5.3 Situatia fluxurilor de trezorerie

	Exercițiul financiar		
	încheiat la 2006 31 dec (lei)	încheiat la 31 decembrie 2007 (lei)	încheiat la 31 decembrie 2008 (lei)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Flux de numerar net generat din activități operaționale	851.167	22.957.632	23.448.040
Dobânzi plătite	- 1.251.696	-1.042.778	-1.506.657
Impozit pe profit plătit	- 469.606	<u>-286.976</u>	<u>-2.469.378</u>
Numerar net din/ (utilizat in) activități de exploatare	- 870.135	21.627.878	19.472.005
Fluxuri de numerar din activități de investiții:			
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung	- 2.572.913	-3.980.206	-33.824.639
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	4.117	17.880	-
Încasări din dobânzi	150.474	<u>131.103</u>	<u>76.134</u>
Numerar net utilizat in activități de investiții	- 2.418.322	-3.831.223	-33.748.505
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări în numerar din credite	2.806.886	3.618.551	3.296.160
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate	- 3.809.107	<u>-12.305.454</u>	<u>-5.642.730</u>
Numerar net din activități de finanțare	- 1.002.221	-8.686.903	-2.346.570
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	- 4.290.678	9.109.752	-16.623.070

Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	<u>17.071.659</u>	<u>12.780.981</u>	<u>21.890.733</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	<u>12.780.981</u>	<u>21.890.733</u>	<u>5.267.663</u>

6. Semnături

Președinte Consiliu de administrație
Elena Mănoiu

Director economic,
Matilda Rujoiu



A handwritten signature in black ink is positioned to the right of the text 'Director economic, Matilda Rujoiu'.