

RAPORT SEMESTRIAL

**întocmit conform Anexa 31 din Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006
pentru semestrul I 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 1322632/1992.

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

Capital social subscris și vărsat: 4.138.347,5 RON

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:RASDAQ

PUNCTUL I. SITUAȚIA ECONOMICO-FINANCIARĂ

În semestrul I 2007 Societatea a funcționat în baza Bugetului de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA din 27.10.2007, prelucrând o cantitate totală de 121.186 tone țiței la care se adaugă alte materii prime – 300 tone. Din totalul de materii prime prelucrate în sem. I 2007, s-au obținut 107.271 tone produse finite .

În sem. I 2007 s-au vândut 90.411 tone produse finite.

Pe total semestru I 2007, comparativ cu sem I 2006, situația se prezintă astfel:

Nr. crt.	Indicatori	Sem. I 2007		Sem. I 2006	
		Cant.(tone)	Valoare(lei)	Cant.(tone)	Valoare(lei)
0	1	2	3	4	5
1	Semifabricate la 1.01.	14.734	19.668.488	16.662	21.251.331
2	Produse finite la 1.01.	10.648	15.364.759	13.413	12.049.480
3	Materie prima supusa- titei	121.186	146.034.606	99.722	146.290.235
4	Alte materii prime supuse	300	157.726	607	700.170
5	Cost de prelucrare		8.975.358		7.168.017
6	Cost de vanzare produse*	90.411	121.200.845	83.736	125.023.247
7	Cost de vanzare servicii si utilitati		165.800		241.113
8	Consum propriu	6.875	6.661.568	7.795	6.481.443
9	Consum tehnologic	2.091		2.036	
10	Stocuri la 30.06.(1+2+3+4+5-6-7-8-9), din care:	47.491	62.172.723	36.837	55.713.429
	-produse finite	27.508	35.152.299	23.827	37.868.070
	-semifabricate	19.983	27.020.425	13.010	17.845.359

*Notă: Costul de producție aferent produselor petroliere vândute.

Preocuparea principală a vizat obținerea unor produse valoroase, solicitate de piață, permițând astfel circulația rapidă a fondurilor necesare plății materiilor prime și achitării cheltuielilor financiare curente. Creșterea stocurilor este o consecință a schimbărilor legislative, ca urmare a aderării României la Uniunea Europeană. Astfel, vânzările intracomunitare și exporturile au fost îngreunate atât de lipsa unor norme clare, dar și de evoluția continuu ascendentă a cursului monedei naționale, ceea ce a generat reducerea volumului exporturilor, diminuarea continuă a veniturilor din

export și a impus eforturi susținute pentru vânzarea de marfă pe piața internă. Cu toate acestea se constată la finele lunii iunie, o creștere cantitativă a stocurilor de produse finite de 28,92% față de începutul de an.

Situația economico-financiară a rafinării la data de 30.06.2007 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2006 se prezintă astfel :

a) Elemente de bilanț (lei) :

		Sem. I 2007	Sem. I 2006	Sem. I 2007/ Sem. I 2006
1	Active imobilizate din care:	57.796.250	52.331.857	5.467.393
	1. Imobilizări necorporale	22.711	61.224	-38.513
	2. Imobilizări corporale	57.771.192	52.268.286	-5.502.906
	3. imobilizări financiare	2.347	2.347	0
2	Active circulante:	90.913.095	77.674.244	13.238.851
	1. Stocuri	68.659.123	62.312.769	6.346.354
	2. Creanțe	17.630.763	12.555.525	5.075.238
	3. Casa și conturi la bănci	4.623.209	2.805.950	1.817.259
3	Datorii	84.118.341	73.203.133	10.915.208

- Creșterea activelor imobilizate cu 10,44% a fost determinată, în principal, de reevaluarea înregistrată la finele anului 2006;
- Activele circulante au crescut cu 17% ca urmare a creșterii tuturor elementelor componente. Stocurile au crescut atât cantitativ cât și valoric datorită cererii mici de produse precum distilat de vid și păcură ;
- Datoriile comerciale constau în cea mai mare parte în 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 sunt datorii aferente lunii iunie 2007(cu scadență maximă la data de 25.07.2006), societatea înregistrând în evidență și creanțe bugetare, respectiv T.V.A. de rambursat de 6.145.829. Administratorii au acordat o atenție deosebită plății integrale și la termen a tuturor obligațiilor către salariați și către bugetele locale și de stat.

b) Contul de profit și pierdere pe semestrul I 2007

În semestrul I 2007 societatea a realizat o cifră de afaceri în valoare de 142.538.606 lei comparativ cu aceeași perioadă a anului 2006 când s-a realizat o cifră de afaceri de 137.582.434 lei, respectiv cu 3,60 % mai mare decât în aceeași perioadă a anului 2006.

Contul de profit și pierdere se prezintă astfel :	sem. I 2007	sem.I 2006
➤ Venituri din exploatare	169.749.279 lei	160.157.128 lei
➤ Cheltuieli din exploatare	168.560.260 lei	160.438.267 lei
➤ Rezultat din exploatare	1.189.019 lei	-281.139 lei
➤ Venituri financiare	279.315 lei	352.038 lei
➤ Cheltuieli financiare	923.609 lei	1.051.823 lei
➤ Rezultat financiar	-644.294 lei	-699.785 lei
➤ Rezultat brut	544.725 lei	-980.924 lei
➤ Impozit pe profit	128.721 lei	0
➤ Rezultat net	416.004 lei	-980.924 lei

În primele 6 luni societatea nu a înregistrat nici o oprire sau vânzare a unui segment de activitate și nici nu intenționează asemenea acțiuni până la sfârșitul anului 2007.

c). Cash flow pe semestrul I 2007 (lei)

Debit		Credit	
Disponibil la începutul perioadei	12.346.882,26		
<i>Flux din exploatare</i>			
Vânzări cu plata în avans	6.850.470,32	Plăți către furnizori	
Încasări creanțe	163.626.181,19	* facturi scadente	179.778.890,00
Încasări dobânzi comerciale	0,00	* plăți cu efecte comerciale	398.002,53
Încasări penalități comerciale	30.000,00	* plăți în avans	1.070.620,95
Alte încasări	8.878.95,26	Plăți către salariați și taxele aferente	4.559.938,32
	0,00	Alte plăți referitoare la activitatea de exploatare	4.218.043,82
Total încasări din exploatare	179.385.610,77	Total plăți aferente activității de exploatare	190.025.495,62
Flux de numerar din activitatea de exploatare	-10.639.884,85		
<i>Flux din activitatea de investiții</i>			
Încasări din vânzări active fixe	0,00	Plăți pentru achiziții de active fixe	18.931,12
Încasări din vânzări acțiuni sau titluri	0,00	Plăți pentru investiții	830.982,19
Incasari din credit F.R.E.E.	883.588,27	Plăți pentru achiziții de acțiuni, obligațiuni sau alte titluri	0,00
Total încasări	883.588,27	Total plăți	849.913,31
Flux de numerar din activitatea de investiții	33.674,96		
<i>Flux din activitatea financiară</i>			
Încasări din majorări de capital	0,00	Plăți dividende	0,00
Încasări din împrumuturi	50.680.966,51	Plăți alte împrumuturi	2.460.800,00
Încasări dobânzi bancare	97.820,47	Plăți credite bancare	45.575.005,72
	0,00	Plăți dobânzi la credite și împrumuturi	477.167,74
Total încasări	50.778.786,98	Total plăți	48.512.973,46
Flux de numerar din activitatea financiară	2.265.813,52		
Total flux numerar 6 luni 2007	-8.340.396,37		
Disponibil la sfârșitul perioadei	4.006.485,89		

Totalul încasărilor în cursul perioadei reprezintă 96,52% din totalul plăților. Nivelul numerarului la data de 30 iunie 2007 s-a diminuat cu 67,55 % comparativ cu începutul anului, în special ca urmare a plăților către furnizori și a plăților aferente creditelor bancare.

PUNCTUL II. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE

Analiza indicatorilor economico-financiari realizați pe semestrul I 2007

		<u>Sem.I 2007</u>	<u>Sem.I 2006</u>
I. Indicatori de lichiditate			
1) Indicatorul lichidității curente =	Active curente/Datorii curente	1,10	1,06
2) Indicatorul lichidității imediate =	Active curente-Stocuri/Datorii curente	0,27	0,21
II. Indicatori de risc			
1) Indicatorul gradului de îndatorare =	Capital împrumutat/Capital propriu*100	-	-
III. Indicatori de activitate (de gestiune)			
1) Viteza de rotație a stocurilor			
=	Costul vânzărilor/Stocul mediu	88	66
	= Sold mediu furnizori/Achiziții de	57	72
4) Viteza de rotație a creditelor- furnizor bunuri*182			
5) Viteza de rotație a activelor imobilizate	= Cifra de afaceri/Active imobilizate	2,47	2,63

2.1 Prezentarea și analiza tendințelor , elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Indicele de lichiditate imediată la sfârșitul perioadei a înregistrat o creștere în comparație cu aceeași perioadă a anului trecut ceea ce evidențiază creșterea stocurilor ca urmare a scăderii vânzărilor.

2.2 Prezentarea și analizarea efectelor asupra situației financiare a societății comerciale ale tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizând scopul și sursele de finanțare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeași perioadă a anului 2006.

În semestrul I 2007, societatea are în curs de execuție următoarele obiective de investiții :

NR.CRT	DENUMIRE INVESTITIE	VALOARE
1	Modernizare stație epurare ape uzate	95.686
2	Parcare auto	13.228
3	Consolidare bataluri	132.915
4	Instalație hidrotratare uleiuri și motorină	172.022
5	Reabilitare prese filtru	87.761
6	Cazan abur saturat	999.498

Societatea a înregistrat, deasemenea, și investiții din dotări independente în valoare de 36.867 lei.

Investiția « Cazan abur saturat » este realizată cu capital împrumutat de la Fondul Român pentru Eficiența Energiei, celelalte investiții fiind realizate cu surse proprii.

2.3 Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

În primele 6 luni ale anului 2007 s-au vandut 90.411 tone produse finite cu o valoare netă de 135.417.223 lei comparativ cu aceeași perioada a anului 2006 când au fost livrate numai 83.736 tone cu valoare de 135.994.072 lei.

Se constată o creștere cantitativă de 7,97% în timp ce valoric se înregistrează o diminuare cu 0,42%.

Diferențele de 759.892 lei și 6.361.491 lei din cifra de afaceri realizată în sem.I 2007 reprezintă servicii realizate, respectiv mărfuri vândute.

PUNCTUL III. SCHIMBĂRI CARE AFECTEAZĂ CAPITALUL ȘI ADMINISTRAREA SOCIETĂȚII COMERCIALE

În perioada raportată nu s-au produs schimbări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare. Nu s-au adus modificari ale Actului Constitutiv al Societății.

PUNCTUL IV. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În semestrul I al anului 2007, societatea , în calitate de comitent, a avut în derulare contractul de comerț internațional de export pe bază de comision nr.001/7.12..2006 cu SC OMNIMPEX CHEMICALS SRL București , acționarul majoritar, în calitate de comisionar. Valoarea tranzacțiilor , respectiv contravaloarea livrărilor cumulate de produse petroliere depășește 50.000 Euro și totalizează 51.790.914 lei.

Notă : În conformitate cu art.113, pct.D, alin. 1, lit. d din Regulamentul CNVM nr.1/2006, precizăm că situațiile financiare la 30 iunie 2007 nu au fost auditate.

PUNCTUL V. SEMNĂTURI

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

DIRECTOR GENERAL EXECUTIV,
NICOLAE BUCUR

DIRECTOR ECONOMIC,
MARIA RUJOIU