

RAPORT SEMESTRIAL

întocmit conform Anexa 31 din Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006
pentru semestrul I 2008

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 2008 Societatea a funcționat în baza Bugetului de Venituri și Cheltuieli aprobat de AGA din 30.11.2007, prelucrând o cantitate totală de 109.014 tone țiței la care se adaugă alte materii prime – 1.326 tone.

Din totalul de materii prime prelucrate în sem. I 2008, s-au obținut 111.060 tone produse finite .

În sem. I 2008 s-au vandut 107.836 tone produse finite.

Pe total semestru I 2008, comparativ cu sem I 2007, situația se prezintă astfel:

| Nr. crt. | Indicatori | Sem. I 2007 | | Sem. I 2008 | |
|----------|---|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | | Cant.(tone) | Valoare(lei) | Cant.(tone) | Valoare(lei) |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Semifabricate la 1.01. | 14.734 | 19.668.488 | 15.493 | 22.066.177 |
| 2 | Produse finite la 1.01. | 10.648 | 15.364.759 | 16.993 | 26.683.288 |
| 3 | Materie prima supusa- titei | 121.186 | 146.034.606 | 109.014 | 211.260.901 |
| 4 | Alte materii prime supuse | 300 | 157.726 | 1.326 | 862.720 |
| 5 | Cost de prelucrare | | 8.975.358 | | 11.697.073 |
| 6 | Cost de vanzare produse* | 90.411 | 121.200.845 | 107.836 | 213.158.167 |
| 7 | Cost de vanzare servicii si utilitati | | 165.800 | | |
| 8 | Consum propriu | 6.875 | 6.661.568 | 4.451 | 4.672.781 |
| 9 | Consum tehnologic | 2.091 | | 1.717 | |
| 10 | Stocuri la 30.06.(1+2+3+4+5-6-7-8-9), din care: | 47.491 | 62.172.723 | 28.822 | 54.739.211 |
| | -produse finite | 27.508 | 35.152.299 | 20.217 | 41.715.325 |
| | -semifabricate | 19.983 | 27.020.425 | 8.605 | 13.023.886 |

*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, si in mod special a titeiului, și achitării cheltuielilor financiare curente.

Situatia economico-financiară a rafinăriei la data de 30.06.2008 comparativ cu aceeași perioadă a anului 2007 se prezintă astfel :

a) Elemente de bilanț (lei) :

| | Sem. I 2007 | Sem. I 2008 | Sem. I 2008/ Sem. I 2007 |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------|
| 1 Active imobilizate din care: | 57.796.250 | 61.937.105 | 4.140.855 |
| 1. Imobilizări necorporale | 22.711 | 20.468 | -2.243 |
| 2. Imobilizări corporale | 57.771.192 | 61.914.290 | 4.143.098 |
| 3. imobilizări financiare | 2.347 | 2.347 | 0 |
| 2 Active circulante: | 90.913.095 | 138.948.168 | 48.035.073 |
| 1. Stocuri | 68.659.123 | 66.294.397 | -2.364.726 |
| 2. Creanțe | 17.630.763 | 53.840.802 | 36.210.039 |
| 3. Casa și conturi la bănci | 4.623.209 | 18.812.969 | 14.189.760 |
| 3 Datorii | 84.118.341 | 128.091.526 | 43.973.185 |

- Creșterea activelor imobilizate cu 7.16% a fost determinată, în principal de punerea în funcțiune a stației cazan abur saturat.
- Activele circulante au crescut cu 52,83 % în semestrul I 2008 față de aceeași perioadă a anului trecut ca urmare a creșterii creanțelor și a disponibilităților banesti.
- Datoriile comerciale constau în cea mai mare parte în contravaloarea țițeiului 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 2008(cu scadență maximă la data de 25.07.2008), societatea înregistrând în evidență și creanțe bugetare, respectiv T.V.A. de rambursat de 22.545.463.34 lei 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 2008

În semestrul I 2008 societatea a realizat o cifră de afaceri în valoare de 233.797.811 lei comparativ cu aceeași perioadă a anului 2007, când s-a realizat o cifră de afaceri de 142.538.606 lei, respectiv cu 64.02 % mai mare decât în aceeași perioadă a anului 2007.

Contul de profit și pierdere se prezintă astfel :

| | sem. I 2007 | sem.I 2008 |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| ➤ Venituri din exploatare | 169.749.279 lei | 239.848.681 lei |
| ➤ Cheltuieli din exploatare | 168.560.260 lei | 232.566.072 lei |
| ➤ Rezultat din exploatare | 1.189.019 lei | 7.282.609 lei |
| ➤ Venituri financiare | 279.315 lei | 314.548 lei |
| ➤ Cheltuieli financiare | 923.609 lei | 2.002.356 lei |
| ➤ Rezultat financiar | -644.294 lei | -1.687.808 lei |
| ➤ Rezultat brut | 544.725 lei | 5.594.801 lei |
| ➤ Impozit pe profit | 128.721 lei | 918.892 lei |
| ➤ Rezultat net | 416.004 lei | 4.675.909 lei |

În semestrul I 2008 față de aceeași perioadă a anului precedent veniturile societății au crescut cu 141,29% ca urmare a creșterii prețurilor de vânzare a produselor, cu precădere a creșterii prețurilor pe piața internațională.

In semestrul I 2008 fata de aceeași perioadă a anului precedent cheltuielile au crescut cu 137,97%, datorita in primul rand cresterii preturilor la principalele elemente energetice si a materiilor prime de baza(titei).

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 2008.

c) Cash flow pe semestrul I 2008 (lei)

| Debit | | Credit | |
|--|-----------------------|---|-----------------------|
| Disponibil la începutul perioadei | 21,649,268.93 | | |
| <i>Flux din exploatare</i> | | | |
| Vânzări cu plata în avans | 19,932,575.13 | Plăți către furnizori | |
| Încasări creanțe | 224,559,303.48 | * facturi scadente | 251,563,525.51 |
| Încasări dobânzi comerciale | 0.00 | * plăți cu efecte comerciale | 275,571.40 |
| Încasări penalități comerciale | 34,670.91 | * plăți în avans | 301,387.36 |
| Alte încasări | 1,638,384.14 | Plăți către salariați si taxele aferente | 5,281,458.13 |
| | 0.00 | Alte plăți referitoare la activitatea de exploatare | 3,995,216.79 |
| Total încasări din exploatare | 246,164,933.66 | Total plăți aferente activității de exploatare | 261,417,159.19 |
| Flux de numerar din activitatea de exploatare | -15,252,225.53 | | |
| <i>Flux din activitatea de investiții</i> | | | |
| Încasări din vânzări active fixe | 0.00 | Plăți pentru achiziții de active fixe | 76,988.65 |
| Încasări din vânzări acțiuni sau titluri | 0.00 | Plăți pentru investiții | 2,635,652.76 |
| Incasari din subventii | 859,057.73 | Plăți pentru achiziții de acțiuni, obligațiuni sau alte titluri | 0.00 |
| Incasari din credit FREE | 0.00 | Plati leasing BCR | 534,709.51 |
| Incasari din credit Volsbank | 2,292,675.39 | Plati credit Volksbank | 322,001.69 |
| Total încasări | 3,151,733.12 | Total plăți | 3,569,352.61 |
| Flux de numerar din activitatea de investiții | -417,619.49 | | |
| <i>Flux din activitatea financiară</i> | | | |
| Încasări din majorări de capital | 0.00 | Plăți dividende | 35.00 |
| Încasări din împrumuturi | 223,975,411.96 | Plăți alte împrumuturi | 0.00 |
| Încasări dobânzi bancare | 41,251.55 | Plăți credite bancare | 211,690,858.55 |
| | 0.00 | Plăți dobânzi la credite și împrumuturi | 982,830.43 |
| Total încasări | 224,016,663.51 | Total plăți | 212,673,723.98 |
| Flux de numerar din activitatea financiară | 11,342,939.53 | | |

| | | | |
|--|----------------------|--|--|
| Total flux numerar 6 luni 2008 | -4,326,905.49 | | |
| Disponibil la sfârșitul perioadei | 17,322,363.44 | | |

Totalul încasărilor în cursul perioadei reprezintă 99,09% din totalul plăților. Nivelul numerarului la data de 30 iunie 2008 s-a diminuat cu 80.01 % 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 2008

| | | <u>Sem.I 2007</u> | <u>Sem.I 2008</u> |
|--|--|-------------------|-------------------|
| I. Indicatori de lichiditate | | | |
| 1) Indicatorul lichidității curente = | Active curente/Datorii curente | 1,10 | 1,11 |
| 2) Indicatorul lichidității imediate = | Active curente-Stocuri/Datorii curente | 0,27 | 0,58 |
| 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 | 49.6 |
| | = Sold mediu furnizori/Achiziții de | 57 | 55.7 |
| 4) Viteza de rotație a creditelor- furnizor bunuri*182 | | | |
| 5) Viteza de rotație a activelor | | 2,47 | 3.91 |
| imobilizate | = Cifra de afaceri/Active imobilizate | | |

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 valorii creanțelor.

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 2007.

În semestrul I 2008, societatea are în curs de execuție următoarele obiective de investiții :

| NR.CRT | DENUMIRE INVESTITIE | VALOARE |
|---------------|---|----------------|
| 1 | Modernizare stație epurare ape uzate | 5.434.194 |
| 2 | Instalație hidrotratare uleiuri și motorină | 1.643.369 |
| 3 | Îmbunătățirea factorului de putere pentru reducerea consumului de energie reactivă. | 46.389 |

| | | |
|---|--|---------|
| 4 | Modernizare instalatie pompe NAF | 48.938 |
| 5 | Schimbatoare de caldura instalatia DV1 | 42.301. |

Societatea a înregistrat, deasemenea, și investiții din dotări independente în valoare de 46.207,66 lei.

Investiția « Cazan abur saturat » a fost realizată cu capital împrumutat de la Fondul Român pentru Eficiența Energiei, celelalte investiții fiind realizate cu surse proprii. În cursul primului semestru al anului 2008 au fost puse în funcțiune parcare destinată autoturismelor angajaților societății și a fost realizată modernizarea cuptorului DA și a serpentinei cuptorului.

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

În primele 6 luni ale anului 2008 s-au vândut 107.836 tone produse finite cu o valoare netă de 232.800.385 lei comparativ cu aceeași perioadă a anului 2007 când au fost livrate numai 90.411 tone cu valoare de 135.417.223 lei. Se constată o creștere cantitativă de 19.27% și valoric se înregistrează o creștere de 71.91%.

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 modificări ale Actului Constitutiv al Societății.

PUNCTUL IV. TRANZACȚII SEMNIFICATIVE

În semestrul I al anului 2008, societatea, în calitate de comitent, a avut în derulare contractul de comerț internațional de export pe bază de comision nr.001/7.12..2007 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 100.535.466 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 2008 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