

**SC CONPET SA**

Str. Anul 1848 nr. 1-3, Ploiesti, 100559, Prahova, Romania

Tel: +40 - 244 - 401 360; fax: + 40-244 - 51 64 51

e-mail: conpet@conpet.ro; web: www.conpet.ro

Cod unic de inregistrare: R 1350020, Cod CAEN 4950

Inregistrata la Registrul Comertului Prahova sub nr.J29/6/22.01.1991

Capital social subscris si varsat 28 569 842,40 lei

**RAPORTUL ADMINISTRATORILOR****privind situatia economico-financiara la 30.06.2011****1. Situatia economico-financiara****1.1. Analiza situatiei economice-financiare actuale comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut****a) Elemente de bilant**

Indicatori	30.06.2010 (LEI)	30.06.2011 (LEI)	Diferente (LEI)
0.	1.	2.	3=2-1
<b>1. Total active (pct.A+B+C din bilant), din care:</b>	<b>631.798.765</b>	<b>651.443.805</b>	<b>19.645.040</b>
1.1. Active imobilizate (pct.A), din care:	400.929.131	394.722.541	-6.206.590
1.1.1. imobilizari necorporale	8.361.443	9.726.671	1.365.228
1.1.2. imobilizari corporale	391.920.269	384.282.084	-7.638.185
1.1.3. imobilizari financiare	647.419	713.786	66.367
1.2. Active circulante (pct.B), din care:	230.452.417	256.382.071	25.929.654
1.2.1. stocuri	22.743.484	21.195.643	-1.547.841
1.2.2. creante	33.093.734	36.104.644	3.010.910
1.2.3. investitii financiare pe termen scurt		197.679.319	197.679.319
1.2.4. casa si conturi la banci	174.615.199	1.402.465	-173.212.734
1.3. Cheltuieli in avans (pct.C)	417.217	339.193	-78.024
<b>2. Total pasive (pct.J+I+H+G+D din bilant), din care:</b>	<b>631.798.765</b>	<b>651.443.805</b>	<b>19.645.040</b>
2. 1. Capital si rezerve (pct.J din bilant), din care:	501.344.339	526.335.117	24.990.778
2.1.1. Capital social	28.569.842	28.569.842	0
2.1.2. Rezerve din reevaluare	42.251.516	41.827.841	-423.675
2.1.3. Rezerve	414.862.603	432.231.813	17.369.210
2.1.4. Rezultat reportat	47.625	47.625	0
2.1.5. Rezultatul exercitiului financiar	15.373.721	23.432.026	8.058.305
2.1.6. Repartizarea profitului			
2.1.7. Patrimoniul public	239.032	225.970	-13.062

2.2. Datorii (pct.D+G din bilant)	112.621.079	102.085.606	-10.535.473
2.3. Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (pct.H din bilant)	17.666.715	18.896.667	1.229.952
2.4. Venituri in avans (pct.I din bilant)	166.632	4.126.415	3.959.783

**Modificari mai importante in structura activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2011 comparativ cu 30.06.2010**

La data de 30.06.2011 societatea gestioneaza active totale in suma de 651.443.805 lei, in crestere cu 19.645.040 lei fata de aceeaasi perioada a anului 2010. Cresterile importante sunt inregistrate la capitolul numerar sau echivalente de numerar.

La 30.06.2011 capitalurile totale au crescut cu 5% lei fata de 30.06.2010 ca urmare a rezultatului exercitiului si a constituirii cotei de modernizare ce se regaseste la capitolul Alte rezerve.

In perioada analizata datoriile totale ale societatii au scazut cu 10.535.473 lei in special pe seama reducerii soldului de plata aferent imprumutului acordat de BIRD pentru reabilitarea Sistemului National de Transport.

**b) Contul de profit și pierdere**

Nr. Crt.	Denumire Indicatori	Realizat sem. I - 2010	Realizat sem. I - 2011	Diferente	%
0	1	2	3	4=3-2	5=3/2
1	<b>TOTAL VENITURI, din care:</b>	<b>193.968.226</b>	<b>202.710.264</b>	<b>8.742.038</b>	<b>104,51%</b>
1.1	<b>VENITURI DIN EXPLOATARE, din care:</b>	<b>185.693.873</b>	<b>189.573.924</b>	<b>3.880.051</b>	<b>102,09%</b>
	-venituri din activitatea de transport titei, gazolina, etan și condensat	170.622.559	168.249.591	-2.372.968	98,61%
	-venituri din alte activitati / alte venituri din exploatare	1.415.976	4.327.438	2.911.462	305,62%
	-venituri aferente consumului de cota de modernizare	13.655.338	16.996.895	3.341.557	124,47%
1.2	<b>TOTAL VENITURI FINANCIARE, din care:</b>	<b>8.274.353</b>	<b>13.136.340</b>	<b>4.861.987</b>	<b>158,76%</b>
	-venituri din dobanzi	4.649.790	5.102.437	452.647	109,73%
	-alte venituri financiare	3.624.563	8.033.903	4.409.340	221,65%
2.	<b>TOTAL CHELTUIELI, din care:</b>	<b>175.068.726</b>	<b>174.428.399</b>	<b>-640.327</b>	<b>99,63%</b>
2.1	<b>TOTAL CHELTUIELI DIN EXPLOATARE, din care:</b>	<b>162.753.287</b>	<b>169.528.045</b>	<b>6.774.758</b>	<b>104,16%</b>
	-cheltuieli din activitatea de transport titei gazolina, condensat și etan	145.617.421	149.554.882	3.937.461	102,70%
	-cheltuieli din alte activitati / alte cheltuieli din exploatare	3.480.528	2.976.268	-504.260	85,51%
	-cheltuieli aferente consumului de cota de modernizare	13.655.338	16.996.895	3.341.557	124,47%



<b>2.2</b>	<b>TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE, din care:</b>	<b>12.315.439</b>	<b>4.900.354</b>	<b>-7.415.085</b>	<b>39,79%</b>
	-cheltuieli privind dobanzile	1.330.919	1.370.308	39.389	102,96%
	-alte cheltuieli financiare	10.984.520	3.530.046	-7.454.474	32,14%
<b>3.</b>	<b>PROFIT BRUT, din care:</b>	<b>18.899.500</b>	<b>28.281.865</b>	<b>9.382.365</b>	<b>149,64%</b>
<b>3.1</b>	<b>PROFIT DIN EXPLOATARE, din care:</b>	<b>22.940.586</b>	<b>20.045.879</b>	<b>-2.894.707</b>	<b>87,38%</b>
	- din activitatea de transport	25.005.138	18.694.709	-6.310.429	74,76%
	- alte activitati	-2.064.552	1.351.170	3.415.722	-
<b>3.2</b>	<b>PROFIT FINANCIAR</b>	<b>-4.041.086</b>	<b>8.235.986</b>	<b>12.277.072</b>	<b>-</b>
<b>4.</b>	<b>PROFIT NET</b>	<b>15.373.721</b>	<b>23.432.026</b>	<b>8.058.305</b>	<b>152,42%</b>

La data de 30.06.2011 societatea a inregistrat o crestere a veniturilor totale cu 4,51% fata de perioada similara a anului precedent, determinata in principal de cresterea cu 58,76% a veniturilor financiare.

Cheltuielile totale ale societatii la 30.06.2011 se situeaza la un nivel relativ constant fata de aceeași perioada a anului precedent. O diminuare semnificativa s-a inregistrat la cheltuielile financiare, a caror reducere la nivel de 39,79% a fost influentata de aprecierea leului fata de euro in perioada raportata.

SC Conpet SA a obtinut in perioada mentionata un profit brut in suma de 28.281.865 lei, cu o crestere de 49,64% fata de realizările aceleiași perioade din anul 2010.

Cresterea profitului brut la 30 iunie 2011 a fost determinata in totalitate de cresterea profitului din activitatea financiara cu 12.277.072 lei fata de profitul semestrului I 2010.

Reducerea profitului din exploatare cu 2.894.707 lei a fost determinata de scaderea veniturilor din activitatea de transport ca urmare a nerealizării programului pe subsistemul de transport titei din import.

Cheltuiala cu impozitul pe profit la 30.06.2011 este in suma de 4.849.839 lei. Determinarea profitului impozabil este in conformitate cu prevederile Codului Fiscal (Legea nr 571/2003), astfel :

+Total venituri	202.710.264 lei
-Total cheltuieli (mai putin ct . 691)	174.428.399 lei
=Profit brut	28.281.865 lei
-Venituri neimpozabile	1.842.457 lei
+Venituri impozabile	1.544.311 lei
+Cheltuieli nedeductibile	4.339.752 lei
+Elemente similare veniturilor	559 lei
-Elemente similare cheltuielilor	9.606 lei
=Profit impozabil	32.314.424 lei
*Cota de profit 16%	
=Impozit pe profit	5.170.308 lei
-Cheltuieli sponsorizare	320.469 lei
=Impozit pe profit datorat	4.849.839 lei

În conformitate cu Hotărârea AGOA nr. 3 din 27.04.2011, dividendele brute aferente exercitiului financiar 2010 sunt în sumă de 34.825.089 lei și urmează a se plăti acționarilor în termen de 6 luni de la data adunării generale. Dividendul brut este de 4,0225210938 lei/acțiune.

**c) Situația fluxurilor de trezorerie**

	Denumirea elementului	30.06.2010	30.06.2011
	<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare:</b>		
+	Incasări din prestarea de servicii	341.271.762	373.468.612
+	Alte incasări	36.575.665	25.382.216
-	Plăți către furnizorii de bunuri și servicii	139.531.370	145.657.320
-	Plăți către și în numele angajaților	96.877.988	99.543.681
-	Plăți TVA	38.444.671	48.076.187
-	Plăți impozit pe profit	8.722.643	9.886.600
-	Alte plăți privind act. de exploatare	49.048.736	45.488.899
<b>A</b>	<b>Trezorerie netă din activități de exploatare</b>	<b>45.222.019</b>	<b>50.198.141</b>
	<b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiție:</b>		
+	Incasări din activitatea de investiții	135.626	242.928
+	Incasări din cota de modernizare	50.674.137	52.600.682
-	Plăți ptr. achiziții de imobilizări corporale	48.710.332	47.535.275
-	Plăți privind dobânzi, comis. credite	5.237.790	4.204.499
-	Rambursări ale unor sume împrumutate	18.364.714	20.658.588
<b>B</b>	<b>Trezorerie netă din activități de investiție</b>	<b>-21.503.073</b>	<b>-19.554.752</b>
	<b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare:</b>		
+	Incasări din investiții financiare pe termen scurt	0	9.788.996
+	Incasări din alte venituri financiare	14.262.266	418.952
-	Plăți pentru achiziț. de titluri de stat	0	0
-	Plăți asociați	36.212.014	17.483.777
<b>C</b>	<b>Trezorerie netă din activități de finanțare</b>	<b>-21.949.748</b>	<b>-7.275.829</b>
	<b>Cresterea netă a trezoreriei și echivalentelor de trezorerie = A+B+C = D2-D1</b>	<b>1.769.198</b>	<b>23.367.560</b>
<b>D1</b>	<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercitiului financiar</b>	<b>172.846.001</b>	<b>174.615.199</b>
<b>D2</b>	<b>Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercitiului financiar</b>	<b>174.615.199</b>	<b>197.982.759</b>

Fluxul de trezorerie în cadrul activității societății este determinat de volumul veniturilor, de ritmul de susținere și finanțare a investițiilor, de capacitatea de încasare a clienților și de plata a furnizorilor de bunuri și servicii și, nu în ultimul rând, de plasarea eficientă a disponibilităților.

În perioada analizată trezoreria netă a crescut de la 1.769.198 lei la 23.367.560 lei. În structura diferența pozitivă de 21.598.362 lei a fost influențată de :

- trezoreria netă din activitățile de exploatare + 50.198.141 lei
- trezoreria netă din activitățile de investiție - 19.554.752 lei
- trezoreria netă din activitățile de finanțare - 7.275.829 lei



## **2. Analiza activitatii societatii comerciale**

### **2.1. Prezentarea si analizarea tendintelor, elementelor, evenimentelor, sau factorilor de incertitudine care afecteaza sau ar putea afecta lichiditatea societatii comerciale, comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.**

Specificul activitatii de baza si numărul limitat de clienti face din S.C. CONPET S.A. un furnizor captiv, poziție de pe care nu poate influența nivelul volumului de titei transportat. Consecințele acestei caracteristici sunt accentuate si de tendința rafinariilor de a reduce producția ca efect al crizei economice. Toate aceste evenimente ar putea afecta lichiditatea financiară a societății.

### **2.2. Prezentarea si analizarea efectelor asupra situatiei financiare a societatii comerciale a tuturor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate (precizand scopul si sursele de finantare a acestor cheltuieli), comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.**

Investitiile realizate in primul semestru al anului 2011 au fost in valoare de 22.732 mii lei (in crestere cu 1,11% fata de aceeaasi perioada a anului 2010), din care:

- 20.765 mii lei pentru domeniul public;
- 1.967 mii lei pentru domeniul operator.

Principalele obiective in curs de realizare in cadrul domeniului public, sunt finantate din alte surse (cota de modernizare) pentru :

- "Reabilitari conducte" cu doua componente: "Inlocuiri conducte" si " Puneri in siguranta"- lucrari ce au in vedere siguranta in exploatare a sistemului national de transport titei prin conducte si protejarea mediului;
- Rezervor PSI Calareti;
- Modernizare instalatie PSI rampa Marghita;

In cadrul domeniului operator ca obiective in curs de realizare se mentioneaza:

- Modernizare casa pompe PSI si centrala termica rampa Ciresu.

Investitiile pentru domeniul operator se realizeaza din surse proprii.

Punerile in functiune realizate in primul semestru al anului 2011 au fost in valoare de 21.238 mii lei, din care:

- 19.282 mii lei pentru domeniul public, constand in imobilizari corporale (Instalatie PSI la Baicoi, rampa Pecica si Moreni, inlocuiri conducte, Alimentare energie electrica rampa Ciresu) .
- 1.956 mii lei pentru domeniul operator, constand in:
  - 1.682 mii lei, imobilizari necorporale (licente Oracle)
  - 274 mii lei, imobilizari corporale (cel mai important obiectiv fiind Baza sportiva Vointa) .

Realizarea acestor investitii conduce la :

- optimizarea performantelor sistemului de transport
- minimizarea erorilor de operare
- minimizarea pierderilor de transport
- imbunatatirea gradului de urmarire si control
- minimizarea costurilor de operare
- imbunatatirea sigurantei si flexibilitatii sistemului
- reducerea impactului ecologic asupra mediului
- reducerea impactului asupra proprietatilor publice si particulare, protejarea vietilor omenesti, etc.
- asigurarea functionarii in conditii de siguranta a conductelor magistrale si instalatiilor tehnologice aferente.

**2.3. Prezentarea si analiza evenimentelor, tranzactiilor, schimbarilor economice care afecteaza semnificativ veniturile din activitatea de baza. Precizarea masurii in care au fost afectate veniturile de catre fiecare element identificat. Comparatie cu perioada corespunzatoare a anului trecut.**

Evenimentele care pot afecta direct realizarea programelor angajate la venituri, pentru anul 2011, pot fi sintetizate in reducerea cantitatilor de titei puse la dispozitie pentru transport, pe subsistemul de import, de catre rafinarii.

### **3. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii**

#### **3.1. Descrierea cazurilor in care societatea a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei.**

SC CONPET SA si-a respectat toate obligatiile financiare in timpul semestrului I 2011, neexistand restante catre bugetul statului sau bugetele locale.

#### **3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de societate.**

In perioada de raportare, nu au existat modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare.

SC CONPET SA functioneaza sub autoritatea Ministerului Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie (OPSPI) din cadrul acestuia avand rolul de a coordona intregul proces de gestionare a participatiilor statului.

Capitalul social al SC CONPET SA este de 28.569.842,40 lei, impartit in 8.657.528 actiuni nominative, dematerializate, cu valoarea nominala de 3,3 lei fiecare, structura actionariatului la data de inregistrare **15.06.2011** fiind urmatoarea:

<b>Denumirea actionarului</b>	<b>Nr. actiuni</b>	<b>%</b>	<b>Capital social (lei)</b>
Ministerul Economiei	5 083 372	58,71621 %	16 775 127,6
Fondul Proprietatea S.A.	1 736 420	20,05676 %	5 730 186,0
Persoane juridice	1 215 999	14,04557 %	4 012 796,7
Persoane fizice	621 737	7,18146 %	2 051 732,1
<b>TOTAL</b>	<b>8 657 528</b>	<b>100,00000 %</b>	<b>28 569 842,4</b>

In cursul semestrului I 2011 s-au produs urmatoarele modificari in componenta Consiliului de Administratie:

- Prin Hotararea AGOA nr. 1 din data de 20.01.2011 dna. Călinoiu Simona - Carmen a fost revocata din functia de administrator – membru al C.A, in locul acesteia fiind ales dl. Cotoșman Mircea – Ioan.
- Prin Hotararea AGOA nr. 2 din data de 29.03.2011 dl. Bălan Corneliu – Petre a fost revocat din functia de administrator – membru al C.A, in locul acestuia fiind ales dl. Naftali Daniel – Adrian.

In consecinta, actuala componenta a Consiliului de Administratie este urmatoarea :

- Tudora Dorin, presedinte C.A.
- Condrea Corneliu, membru C.A.
- Cotoșman Mircea – Ioan, membru C.A.
- Chiriac Cristiana, membru C.A.



- Toader Sorin, membru C.A.
- Naftali Daniel – Adrian, membru C.A.
- Popescu Adrian, membru C.A.

**Nota:** Dl. Tudora Dorin este si directorul general al SC Conpet SA, conform Deciziei Consiliului de Administratie nr. 7 din 09.06.2010.

#### 4. Tranzactii semnificative

In perioada de raportare nu au existat tranzactii majore incheiate de SC CONPET SA cu persoane cu care actioneaza in mod concertat sau in care au fost implicate aceste persoane.

Actiunile societatii sunt inscise si se tranzactioneaza pe piata bursiera B.V.B. - RASDAQ din august 2004, avand simbolul "COTE".

**Cumulat** pe perioada **ianuarie – iunie 2011** toti indicii de tranzactionare se situeaza mult peste valorile inregistrate in perioada de raportare similara a anului 2010, avand o evolutie pozitiva.

S-au tranzactionat un numar de 197.814 actiuni, in crestere cu 83,8 % fata de aceeaasi perioada a anului trecut, fiind inregistrata o valoare totala a tranzactiilor de 7.451.158 lei, cu un plus de 4.192.206 lei fata de nivelul valoric al tranzactiilor din semestrul I 2010, care au insumat 3.258.952 lei.

Pretul actiunilor s-a inscris pe un trend in general ascendent, valoarea medie a acestora pe semestrul I 2011 fiind de 37,67 lei/actiune (+24,4%), comparativ cu media semestrului I 2010 care a fost de 30,28 lei/ actiune, situandu-se deci in corelare cu cresterea de cca. 2,3 ori a numarului de tranzactii realizate cumulat in intervalul ianuarie – iunie 2011 (839 tranzactii) fata de perioada similara de raportare din 2010 (364 tranzactii).

In cursul semestrului I 2011 nu au fost efectuate achizitii de actiuni proprii de catre societate.

Variatia pretului de referinta al actiunilor in ultimele 52 de saptamani de tranzactionare a oscilat intre un maxim de 50,0 lei/ actiune si un minim de 25,0 lei/ actiune.

In graficul urmator se prezinta **evolutia cursului actiunilor societatii pe ultimele 12 luni:**



<b><u>Totaluri 52 saptamani</u></b>	<b><u>30.06.2010</u></b>	<b><u>30.06.2011</u></b>
Tranzactii	548	1.010
Volum	125.473	325.553
Valoare (lei)	3.825.532	10.704.640

### **Alte mentiuni**

a) S.C. CONPET S.A. detine participatii la Registrul Independent MONITOR S.A. Bucuresti (un numar de 500 actiuni cu valoarea nominala de 10 lei, in valoare totala de 5.000 lei, corespunzator unei cote de participare de 3,33 % din capitalul social al acestei societati).

b) SC CONPET SA este actionar la Compania de Dezvoltare a Proiectului oleoductului PEOP, la constituirea careia SC CONPET SA a adus un aport in numerar la capitalul social in suma de 172.399,5 lei, reprezentand un numar de 350 actiuni cu valoarea nominala de 100 GBP fiecare, taxele si cheltuielile de constituire fiind in suma de 35.107,9 lei. Oleoductul Pan European Oil Pipeline (PEOP) va reprezenta una dintre rutele directe de transport al petrolului din zona estica a Marii Negre catre piata europeana.

**Nota:** Situatiile financiare pentru semestrul I 2011 nu au fost auditate.

**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE  
DIRECTOR GENERAL  
ING. DORIN TUDORA**

**DIRECTOR FINANCIAR  
EC. ELENA BUZATEL**





**SC CONPET SA**

Str. Anul 1848 nr. 1-3, Ploiesti, 100559, Prahova, Romania

Tel: +40 - 244 - 401 360; fax: + 40-244 - 51 64 51

e-mail: conpet@conpet.ro; web: www.conpet.ro

Cod unic de înregistrare: R 1350020, Cod CAEN 4950

Înregistrată la Registrul Comerțului Prahova sub nr. J29/6/22.01.1991

Capital social subscris și versat 28 569 842,40 lei

**DECLARATIE**

în conformitate cu prevederile art. 113 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006

S-au întocmit situațiile financiare la semestrul I 2011 pentru:

Entitate	<b>SC CONPET SA</b>
Judetul	29 – PRAHOVA
Adresa	Ploiesti, Str. Anul 1848, nr. 1 – 3, cod 100559
Numar din registrul comerțului	J29/6/1991
Forma de proprietate	27 – Societati comerciale cu capital de stat si privat autohton (stat >= 50%)
Activitatea preponderenta (cod CAEN)	4950 – Transporturi prin conducte
Cod unic de înregistrare	1350020

Subsemnatii: Tudora Dorin, în calitate de Director General și Președinte al Consiliului de Administrație și Buzatel Elena, în calitate de Director Financiar, confirmăm ca:

- a) după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă la semestrul I 2011, care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale emitentului;
- b) raportul semestrial prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent.

**DIRECTOR GENERAL**  
**ing. DORIN TUDORA****DIRECTOR FINANCIAR**  
**ec. ELENA BUZATEL**