



S.C. RAFINĂRIA STEAUA ROMÂNĂ S.A.
CÂMPINA, CALEA DOFTANEI NR.15,

PRAHOVA, ROMÂNIA

Tel: (+40) 244 336 151 • Fax: (+40) 2 44 337 341
E-mail: steauaromana@steauaromana.ro; www.steauaromana.ro



Raport anual
Conform Regulamentului CNVM nr.1 (Anexa 32)
Pentru exercițiul financiar 2012

Data raportului :27 aprilie 2012

Denumirea societății comerciale: Rafinăria Steaua Română SA

Societate deschisa sub supravegherea C.N.V.M. conform Legii nr.297/2004,
Sediul social: Bucuresti, str.Sfântul Elefterie nr.27, Corp A, etaj 2, sector 5,
Numărul de telefon/fax 40(244) 336 421, fax 40(244) 337 341
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului CUI RO 1322632
Număr de ordine în Registrul Comerțului J 40/2768/2013
Capital social subscris și vărsat 4.138.347,5 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise RASDAQ (simbol STRO)
Data constituirii: 12.11.1990 în baza H.G.R 1200/1990
Durata societății: nelimitată.

1. Analiza activității societății comerciale

a) Descrierea activității de bază a societății comerciale:

În perioada februarie 2009 decembrie 2012 a fost întreruptă activitatea de producție privind obiectul principal de activitate, respectiv rafinarea țițeiului – cod CAEN 1920, din cauza lipsei finanțării necesare achiziției de materie primă și s-au întrerupt investițiile demarate de către societate. Lipsa producției a afectat indicatorii economico-financieri ai rafinăriei.

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.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității societății

1.1.1. Elemente de evaluare generală:

La data de 31.12.2012, societatea înregistrează următorii indicatori economico-financiar, comparativ cu anul 2010:

Cifra de afaceri realizată în anul 2012 este de 39.121.833 lei și a crescut cu 3,21% față de anul 2011, când societatea înregistra o cifră de afaceri la nivelul sumei de 37.906.446 lei.

	2012	2011	2012/2011
▪ Venituri din exploatare	44.416.146	49.288.657	-9,89
▪ Cheltuieli din exploatare	102.001.024	47.819.488	113,30%
▪ Rezultat din exploatare	-57.584.878	1.469.169	
▪ Venituri financiare	4.471.571	4.976.614	10,15%
▪ Cheltuieli financiare	12.885.619	11.455.669	12,48%
▪ Rezultat financiar	-8.414.048	-6.479.055	
▪ Rezultat brut	-65.998.926	- 5.009.886	
▪ Impozit pe profit	0	0	
▪ Rezultat net	- 65.998.926	- 5.009.886	

Societatea înregistrează pierdere din exploatare(87,25% din rezultatul brut) și pierdere financiară(12,75% din rezultatul brut). Rezultatul financiar negativ reiese din costuri aferente creditelor în derulare și diferentelor de curs valutar din reevaluarea lunară a datoriilor și disponibilităților.

La 31.12.2012 disponibilitățile în casă și conturi erau de 13.506.577 lei, adică cu -1,13% mai puțin față de disponibilitățile existente la 31.12.2011 (13.661.043 lei). Ele includ suma de 1.091.574 lei, care reprezintă în principal garanții de bună execuție a contractelor comerciale de vânzare și garanție în favoarea ANAF pentru funcționarea antrepozitului fiscal de producție.

În condițiile funcționării normale societatea deținea o cotă de piață de 1,3%.

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. în anul 2012, rămân:

- Combustibil tip M
- Combustibil Lichid Ușor tip III
- Parafină

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

Produsele SC Rafinaria Steaua Română SA s-au comercializat în anul 2012 numai pe piața internă.

b) Ponderea fiecărei categorii de produse și servicii în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii 3 ani;

Produs	2010	% în CA	2011	% în CA	2012	% în CA
CLU tip III	2.394.965	7,12	569.232	1,50	2.931.541	7,49
COMBUSTIBIL MARIN DMA	33.872	0,10	40.319	0,11	238.429	0,61
COMBUSTIBIL TIP M	28.210.194	83,91	35.643.836	94,03	34.499.978	88,19
COMBUSTIBIL TIP P	9.289	0,03				
COMPONENT DA	3.900	0,01				
DILUSTAR	1.175	0,00				
DISTILAT DE VID	0	0,00				
PACURA	558.348	1,66				
PARAFINA OPACA	0	0,00	42.634	0,11		
PARAFINA TRANSPARENTA	0	0,00	199.805	0,53	1.107.170	2,83
ULEI Te12	788	0,00				
VASELINA TEHNICA	45.638	0,14	70.360	0,19	19.402	0,05
TOTAL produse petroliere	31.261.929	92,99				
Venituri din vanzarea marfurilor	2.002.177	5,96	1.249.052	3,30	133.731	0,34
Venituri din lucrari executate si servicii prestate *	19.425	0,06	7.191	0,02	6.525	0,02
Alte venituri	336.637	1,00	84.017	0,22	185.057	0,47
CIFRA DE AFACERI	33.620.168	100,00	37.906.446	100,00	39.121.833	100

c) Produse noi avute in vedere, pentru care se va afecta un volum substantial de active in viitorul exercitiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse:

Nu e cazul

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

În anul 2012 societatea a prelucrat 185 tone semifabricate și 9.7237 tone alte materii prime, obținându-se 9.908 tone produse finite destinate comercializării și consumului propriu.

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, respectiv 9.908 tone produse petroliere, s-a facut numai la intern.

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, Rafinaria 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, în condițiile reluării activității de procesare titei, Rafinaria Steaua Română își propune să păstreze clienții oferindu-le soluții pentru nevoile curente și anticipând satisfacerea nevoilor lor viitoare.

- 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

Nu e cazul

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale

- a) Precizarea numărului angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă:

1. Număr angajați	143 persoane
2. Structura personalului	
- personal administrativ	90 persoane
- personal în producție	53 persoane

În anul 2012, în sectoarele în care nu s-a putut asigura norma de lucru integrală datorită volumului scăzut de activitate, salariații au desfășurat activitatea în baza unui contract individual cu timp parțial de muncă.

În Rafinăria funcționează Sindicatul Rafinorul în care sunt înscrși majoritatea salariaților.

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

În relația cu angajații, societatea este în litigiu cu un număr de 53 de persoane reprezentate prin Sindicatul Rafinorul, pentru plata drepturilor bănești rezultate din Contractul Colectiv de muncă pentru perioada 2009- iulie 2012, stadiul procesual actual fiind recurs declarat de societate.

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**.

1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Nu e cazul.

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

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Curs de schimb lei/US\$	3,3393	3,3575
Curs de schimb lei/EURO	4,3197	4,4287

c) Riscul de lichiditate si de flux de numerar

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 condițiile în care activitatea de prelucrare țiglei nu va fi reluată, există riscul ca societatea să nu își mai poată achita obligațiile scadente. Conducerea societății continuă eforturile de căutare și identificare a unor noi surse de finanțare, inclusiv investitori strategici și investitori financiari, concomitent cu acțiunile de rescadențare a creditelor existente și de reeșalonare a plății acestora.

d) Riscul ratei de dobândă

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

1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale

a) prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior

Pentru recuperarea pagubelor generate de abuzurile ANAF condamnate prin decizii ale Înaltei Curți de Justiție și Casație, după recuperarea cu întârziere de până la 626 zile a sumelor datorate de stat pentru TVA - societatea a înaintat mai multe cereri de chemare în judecată a Direcție Finanțelor Publice/ANAF pentru recuperarea dobânzilor datorate plăților cu întârziere..

Astfel, au existat pe rol un număr de 3 procese, din care pentru unul s-a recuperat în 2012 dobânda, iar pentru două, cu sume total de recuperat de 7,549 milioane lei, pentru care se vor pronunța instanțele competente. Există incertitudini legate de soluțiile ce vor fi pronunțate de instanță în aceste litigii și de termenul de recuperare al sumelor solicitate.

La data de 22.03.2011 s-a primit de la Administrația Fondului pentru Mediu decizia de impunere nr.4/17.03.2011 privind aplicarea penalității prevăzute în cazul nerestituirii certificatelor GES în anul 2010, pentru 4.422 certificate în sumă de 1.825.225 lei. În privința litigiilor privind acest aspect, există următoarele acțiuni:

- 1) Acțiune anulare Decizie de impunere CO2
- 2) Acțiune suspendare Decizie de impunere CO2
- 3) Acțiune împotriva deciziei emise de guvernul României la cererea de anulare a HG.nr.1300/2010-sentinta necomunicată,

b) prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate, asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Nu e cazul

- c) prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Nu e cazul

2. Activele corporale ale societății comerciale

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

Activele imobilizate ale societății s-au diminuat cu 39,57% la 31 decembrie 2012 față de începutul anului, respectiv de la 106.596.758 lei la începutul anului la 64.411.622 lei , principalele evoluții fiind prezentate în paragrafele următoare:

Activele imobilizate la data de 31.12.2012 se compun din următoarele

	2011	2012
Imobilizari necorporale	346.639	261.343
Imobilizari corporale	106.247.772	64.147.932
Imobilizari financiare	2.347	2.347

Imobilizările necorporale au scăzut cu 24,60% în anul 2012 comparativ cu anul 2011, datorita amortizarii calculate.

Imobilizările corporale au scăzut cu 39,62% în anul 2012 comparativ cu anul 2011. Diminuarea este înregistrată ca urmare a faptului că , la data de 24.12.2012, BCR Leasing a reziliat contractul de leasing financiar si a subrogat creanta catre BCR, obligând societatea la restituirea instalației de Hidrofinare Motorina ce făcea obiectul leasingului.

Imobilizările financiare s-au menținut constante comparativ cu anul 2011, întrucât în anul 2012 nu s-au efectuat tranzacții cu titluri de participare.

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

2.2. Descrierea si analiza gradului de uzura al proprietatilor societatii comerciale

Uzura activelor societății comerciale se încadrează în limite normale în raport cu vechimea și gradul lor de utilizare. În mod curent se realizează lucrări de întreținere care să asigure menținerea în stare corespunzătoare de funcționare a instalațiilor.

2.3. Precizarea potențialelor probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății comerciale.

Nu e cazul

3. Piața valorilor mobiliare emise de societatea comercială

3.1. Precizarea piețelor din Romania și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de societatea comercială

Acțiunile societății sunt cotate pe RASDAQ.

O acțiune are valoarea nominală de 0,1 lei, iar la ultima tranzacție din luna decembrie a fost vândută cu 0,12 lei. În baza datelor oferite de BVB, 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 în ultimile 52 de săptămâni pe STRO a fost de 209, cu un volum de 154.871 acțiuni, adică 0,37% din total acțiuni.¹

Informații despre emisiune		Totaluri 52 săptămâni	
Număr total acțiuni	41.383.475	Tranzacții	209
Valoare Nominală	0,1000	Volum	154.871
Capital Social	4.138.347,50	Valoare	20.758,6800

3.2. Descrierea politicii societății comerciale cu privire la dividende. Precizarea dividendelor cuvenite /plătite/acumulate în ultimii 3 ani și, dacă este cazul, a motivelor pentru eventuala micșorare a dividendelor pe parcursul ultimilor 3 ani.

În ultimii 3 ani nu s-au repartizat dividende.

3.3. Descrierea oricăror activități ale societății comerciale de achiziționare a propriilor acțiuni.

Nu e cazul

3.4. În cazul în care societatea comercială are filiale, precizarea numărului și a valorii nominale a acțiunilor emise de societatea mamă deținute de filiale.

Nu e cazul

3.5. În cazul în care societatea comercială a emis acțiuni și/sau alte titluri de creanță, prezentarea modului în care societatea comercială își achită obligațiile față de deținătorii de astfel de valori mobiliare.

Nu e cazul

4. Conducerea societății comerciale

4.1 Consiliul de administrație

- a) În cursul anului 2012 Administratorii societății sunt :
 - **Mănoiu Elena**, Președinte al Consiliului, (59 ani, economist, experienta profesionala 36 ani, vechime in functie 14 ani)
 - **Baibarac Ionel**, membru, (63 ani, experienta profesionala 41 ani, vechime in functie 14 ani)
 - **Oana Adina Volosetchi**, membru (44 ani, economist, experienta profesionala 19 ani, vechime in functie 2 ani)
- 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.

4.2 Conducerea executiva

Conducerea executiva a fost delegată către 6 directori, care asigură conducerea pe domenii de activitate, producție, comercial, administrativ, mecano-energetic și economic, pe baza de contracte de management, astfel :

	Nume si prenume	Funcția	Data numirii	Perioadă de mandat	Nr. acțiuni deținute în capitalul social
1	BUCUR NICOLAE	director general	12.iul.2011	4 ani	5.827
2	MATEI NICOLAE	director tehnic	12.iul.2011	4 ani	2.152
3	RUJOIU MARIA MATILDA	director economic	12.iul.2011	4 ani	3.627
4	BORDEI LACRIMIOARA RODICA	director comercial	12.iul.2011	4 ani	-
5	LUNGU IULIAN	director administrativ	12.iul.2011	4 ani	7.175

După știința administratorilor nu a existat nici un acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii conducerii executive și o altă persoană datorită căreia persoanele respective să fi fost numite în conducerea executivă.

În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea membrilor consiliului de administrație și conducerii executive în care aceștia să fi fost implicați și nici litigii / proceduri administrative care privesc capacitatea respectivilor membri de a-și îndeplini atribuțiile în cadrul emitentului.

5. Situația financiar-contabilă

5.1 Elemente din bilanț

DENUMIRE	2010 dec 31	%	2011 dec 31	%	2012 dec 31	%
Imobilizări necorporale	126.553	0,10	346.639	0,27	261.343	0,30
IMOBILIZĂRI CORPORALE	108.103.463	86,37	106.247.772	81,36	64.147.932	72,87
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	2.347	0,00	2.347	0,00	2.347	0,00
A. ACTIVE IMOBILIZATE	108.232.363	86,47	106.596.758	81,62	64.411.622	72,97
I. STOCURI	7.567.845	44,71	9.182.820	7,03	9.136.391	10,35
Creanțe	1.965.966	1,57	1.154.246	0,88	1.217.450	5,10
CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	7.391.709	5,91	13.661.043	10,46	13.506.577	15,3
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	16.925.520	13,52	23.998.109	18,38	23.860.418	27,03
CHELTUIELI ÎN AVANS	5.068	0,00	2.212	0,00	1.531	0,00
Total active	125.162.951		130.597.079		88.273.571	
DATORII: SUME CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	62.801.866	50,18	67.624.697	51,78	114.324.123	129,51

ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	-45.871.278		-43.624.376		-90.462.174	
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	62.361.085		62.972.382		-26.050.552	
Datorii care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	33.278.424	26,58	39.112.170	29,95	0	
VENITURI ÎN AVANS(SUBVENȚII INVESTIȚII) CAPITAL ȘI REZERVE	1.475.067	1,18	1.262.504	0,97	1.049.941	1,19
CAPITAL	4.138.348	3,31	4.138.348	3,17	4.138.348	4,89
Rezerve din reevaluare	51.750.091	41,34	51.750.091	39,63	64.477.691	73,04
Rezerve legale	827.670	0,66	827.670	0,63	827.670	0,94
Alte rezerve	14.606.148	11,67	14.606.148	11,18	14.606.148	16,55
Profitul sau pierderea reportata	-27.810.098		-43.714.663		-48.724.549	
Profit sau pierdere	-15.904.565		-5.009.886		-65.998.926	
Total capitaluri proprii	27.607.594	22,06	22.597.708	17,30	-30.673.618	

5.2 Contul de profit și pierdere

	Exercitiul financiar încheiat la 31 dec 2010 (lei)	% din CA	Exercitiul financiar încheiat la 31 dec 2011 (lei)	% din CA	Exercitiul financiar încheiat la 31 dec 2012 (lei)	% d CA
Cifra de afaceri netă	<u>33.620.168</u>	100%	<u>37.906.446</u>	100%	<u>39.121.833</u>	100%
din care: Producția vândută	31.617.991		36.657.394		38.988.102	
VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL	33.381.086	99,29%	49.288.657	130,03%	44.416.146	111,
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	44.430.815	132,16%	47.819.488	126,15%	102.001.024	260,
din care :	-	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	26.621.452	79,18%	31.957.278	84,31%	33.894.653	86,6
Alte cheltuieli materiale	13.733	0,04%	14.779	0,04%	10.660	0,0
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	554.341	1,65%	515.086	1,36%	458.297	1,1
Cheltuieli privind mărfurile	1.906.321	5,67%	1.189.563	3,14%	125.642	0,3
Cheltuieli cu personalul, Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	6.122.800	18,21%	2.834.708	7,48%	2.804.873	7,1
Alte cheltuieli de exploatare	3.606.162	10,73%	3.555.156	9,38%	3.280.972	8,3
Alte cheltuieli de exploatare	5.584.243	16,61%	8.133.135	21,46%	57.852.309	147,
Rezultat din exploatare						
- Profit	-11.049.729		1.469.169		-57.584.878	
VENITURI FINANCIARE – TOTAL	2.298.509	6,84%	4.976.614	13,13%	4.471.571	11,4
Cheltuieli financiare	7.131.345	21,21%	11.455.669	30,22%	12.885.619	32,5
Rezultat financiar						
- Pierdere	4.832.836	14,37%	6.479.055	17,09%	8.414.048	21,5

Rezultat curent	-15.882.565		-5.009.886		-65.998.926	
venituri extraordinare						
Cheltuieli extraordinare						
Profit sau pierdere extraordinara	0		0		0	
Impozit pe profit	22.000	0,65%		0,00%		0,0
Profitul exercitiului financiar	<u>-15.904.565</u>		<u>-5.009.886</u>		<u>-65.998.926</u>	

În cursul celor 3 ani nu s-au distribuit dividende

5.3 Situatia fluxurilor de trezorerie

	Exercițiul financiar încheiat la <u>31 decembrie 2010</u> (lei)	încheiat la <u>31 decembrie 2011</u> (lei)	încheiat la <u>31 decembrie 2012</u> (lei)
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Flux de numerar net generat din activități			
operaționale	-7.990.865	4.370.206	1.182.097
Dobânzi plătite	-2.851.577	-967.159	-83.000
Impozit pe profit plătit	<u>-21.750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Numerar net din/ (utilizat in) activități de exploatare	-10.864.192	3.403.047	1.099.097
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	-528.137	-1.221.037	-784.170
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	3.425	0	0
Încasări din dobânzi	<u>236.091</u>	<u>185.455</u>	<u>285.412</u>
Numerar net utilizat in activități de investiții	-288.621	-1.035.582	-498.758
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:			
Încasări în numerar din credite	8.481.532	9.822.502	0
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate	-1.259.700	-995.568	-647.963
Plati în numerar pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar	<u>-1.608.297</u>	<u>-4.924.875</u>	<u>-106.842</u>
Numerar net din activități de finanțare	5.951.131	3.902.059	-754.805
Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	-5.539.278	6.269.524	-154.466
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercitiului financiar	<u>12.930.987</u>	<u>7.391.709</u>	<u>13.661.043</u>
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercitiului financiar	<u>7.391.709</u>	<u>13.661.043</u>	<u>13.506.577</u>

Situațiile financiare încheiate la 31.12.2012 au fost întocmite în baza principiului continuității activității, dar conducerea societății este profund îngrijorată de relația pe care o are cu principalul creditor (grupul BCR) precum și de dificultățile întâmpinate pe linia gasirii unui investitor cu ajutorul căruia să se asigure continuitatea activității și reluarea operațiunii de rafinare a țițeiului.

În anii 2010, 2011 și 2012 chiar dacă activitatea de bază a fost întreruptă, s-au desfășurat activități de colectare și procesare în vederea valorificării uleiului uzat, s-au fabricat combustibili pentru focare (combustibil tip M și CLU tip III) și parafina, care să permită onorarea contractelor comerciale aflate în derulare dar și pentru desfășurarea activității de comerț și menținerea unui portofoliu minim de clienți. Conducerea Societății a făcut eforturi de căutare și identificare a unor noi surse de finanțare, inclusiv investitori strategici și investitori financiari. Cu toate acestea, până la data întocmirii situațiilor financiare ale exercițiului 2012 nu a fost identificat un partener care să asigure finanțarea necesară reluării activității de bază (rafinarea țițeiului) estimată la circa 30 milioane USD.

6. Semnături

Președinte Consiliu de administrație

Elena Mănoiu

Director general,
Nicolae Bucur



Director economic,
Maria Matilda Rujoiu

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "M. Rujoiu".