

**Raport anual**  
**Conform Regulamentului CNVM nr.1 (Anexa 32)**  
**Pentru exercițiul financiar 2013**

Data raportului :**29 aprilie 2013**

**Denumirea societății comerciale: Rafinăria Steaua Română SA – Societate în insolvență**

Societate deschisa sub supravegherea C.N.V.M. conform Legii nr.297/2004,  
Sediul social: București, 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 societatii: nelimitată.

**1. Analiza activității societății comerciale**

**a) Descrierea activității de bază a societății comerciale;**

În perioada februarie 2009 decembrie 2013 a fost întreruptă activitatea de producție privind obiectul principal de activitate declarat la Oficiul Registrului Comerțului, respectiv rafinarea țițeiului – cod CAEN 1920, din cauza lipsei finanțării necesare achiziției de materie primă.Începând cu data de 22 iulie 2013, s-a deschis procedura insolvenței prin Încheierea civilă pronunțată de Tribunalul București, secția VII Civilă, în Dosarul nr.25103/3/2013.

**b) Precizarea datei de înființare a societății comerciale;**

Societatea a fost înființată în anul 1895, și funcționează cu sediul social în București, la adresa Sfântul Elefterie, nr. 27, Corp A, Sector 5 și cu sediul secundar la Câmpina, str. Calea doftanei, nr.15.

**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 31.12.2013, societatea înregistrează următorii indicatori economico-financiar, comparativ cu anul 2012:

**Cifra de afaceri** realizată în anul 2013 este de 30.017.852 lei și s-a diminuat cu 23.27% față de anul 2012, când societatea înregistra o cifră de afaceri la nivelul sumei de 39.121.833 lei, ca urmare a începerii procedurii de insolvență, ceea ce a determinat îngreunarea luării operative a deciziilor comerciale.

	2012	2013	2013/2012
▪ Venituri din exploatare	44.416.146	32.453.096	-26,93%
▪ Cheltuieli din exploatare	102.001.024	35.132.227	-65,55%
▪ <b>Rezultat din exploatare</b>	<b>-57.584.878</b>	<b>-2.679.131</b>	
▪ Venituri financiare	4.471.571	2.857.568	-36,09%
▪ Cheltuieli financiare	12.885.619	6.075.867	-52,84%
▪ <b>Rezultat financiar</b>	<b>-8.414.048</b>	<b>-3.218.299</b>	
▪ <b>Rezultat brut</b>	<b>-65.998.926</b>	<b>- 5.897.430</b>	
▪ Impozit pe profit	0	0	
▪ <b>Rezultat net</b>	<b>- 65.998.926</b>	<b>- 5.897.430</b>	

Societatea înregistrează pierdere din exploatare (45% din rezultatul brut) și pierdere financiară (55% din rezultatul brut).

La 31.12.2013 disponibilitățile în casă și conturi erau de 11.278.107 lei, adică cu 16,50 % mai puțin față de disponibilitățile existente la 31.12.2012 (13.506.577 lei). Ele includ suma de 1.466.869 lei, care reprezintă în principal garanții de bună execuție a contractelor comerciale de vânzare și garanție în favoarea organului fiscal 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 2013, 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 Rafinăria Steaua Română SA s-au comercializat în anul 2013 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	2011	% in CA	2012	% in CA	2013	% in CA
CLU tip III	569.232	1,50	2.931.541	7,49	3.609.042	12.02
COMBUSTIBIL MARIN DMA	40.319	0,11	238.429	0,61		
COMBUSTIBIL TIP M	35.643.83 6	94,03	34.499.97 8	88,19	25.125.60 0	83.70
COMPONENT DA					183.216	0.61
WHITE-SPIRITE					47.933	0.16
PARAFINA OPACA	42.634	0,11				
PARAFINA TRANSPARENTA	199.805	0,53	1.107.170	2,83	212.562	0.71
ULEI					14.568	0.5
VASELINA TEHNICA	70.360	0,19	19.402	0,05	142.841	0.48
<b>TOTAL produse petroliere</b>	<b>36.566.18 6</b>	<b>96,46</b>	<b>38.796.52 0</b>	<b>99,17</b>	<b>29.335.76 2</b>	<b>97,75</b>
Venituri din vanzarea marfurilor	1.249.052	3,30	133.731	0,34	378.313	1.25
Venituri din lucrari executate si servicii prestate	7.191	0,02	6.525	0,02	0	0
Alte venituri	84.017	0,22	185.057	0,47	303.777	1.00
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	<b>37.906.44 6</b>	<b>100,00</b>	<b>39.121.83 3</b>	<b>100</b>	<b>30.017.85 2</b>	<b>100</b>

- c) **Produse noi avute în vedere, pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu 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 2013 societatea a prelucrat 460 tone semifabricate din stoc și 7.683 tone alte materii prime, obținându-se 7.601 tone produse finite destinate comercializării.

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 7.632 tone produse petroliere din producție proprie, 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, 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, în condițiile reluării activității de procesare titei, Rafinăria 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	122 persoane
2. Structura personalului	
- personal administrativ	79 persoane

- personal in producție 43 persoane

În anul 2013, 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 Rafinărie funcționează Sindicatul *Rafinorul* în care sunt înscriși 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 suspendare în baza art.36 din Legea nr.85/2006.

**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, revizuită în data de 12.04.2013* 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>2012</u>	<u>22.07.2013</u>	<u>2013</u>
Curs de schimb lei/US\$	3,3575	3,3542	3,2551
Curs de schimb lei/EURO	4,4287	4,4235	4,4847

**c) Riscul de lichiditate și 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 țigii 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**

După intrarea în insolvență, contrar art.41 din Legea 85, BCR a continuat să calculeze dobânzi pentru creditele înscrise în tabelul preliminar al creditorilor. 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 Direcției Finanțelor Publice/ANAF pentru recuperarea dobânzilor datorate plăților cu întârziere.. Ultimul proces a fost soluționat irevocabil în data de 14.01.2014 prin Decizia I.C.C.J. nr.79/14.01.2014, potrivit căreia societatea are de recuperat suma de 5.755.647 lei.

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-sentința 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 5.85% la 31 decembrie 2013 față de începutul anului, datorita amortizării calculate, respectiv de la 64.411.622 lei la începutul anului la 60.638.595 lei, principalele evoluții fiind prezentate în paragrafele următoare:

Activele imobilizate la data de 31.12.2013 se compun din următoarele

	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Imobilizari necorporale	261.343	176.046
Imobilizari corporale	64.147.932	60.460.202
Imobilizari financiare	2.347	2.347

Imobilizările necorporale au scăzut cu 32,63% în anul 2013 comparativ cu anul 2012, datorita amortizării calculate.

Imobilizările corporale au scăzut cu 5,74% în anul 2013 comparativ cu anul 2012 datorita amortizării calculate.

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 și analiza gradului de uzura al proprietăților societății 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 România 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. Tranzacțiile au fost suspendate începând cu data de 22.07.2013, data deschiderii procedurii de insolvență.



**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 2013, respectiv pana la data de 30.08.2013, Administratorii societății au fost :
  - Mănoiu Elena, Președinte al Consiliului de Administrație,
  - Baibarac Ionel, membru,
  - Oana Adina **Volosetchi**, membru
- b) Dupa 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.
- e) Conform Hotărârii nr.1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 30.08.2013, mandatul Consiliului de administrație mai sus prezentat a încetat și a fost desemnat administratorul special în persoana Doamnei Mănoiu Elena.  
Prin Încheierea de ședință a Tribunalului București din data de 22.07.2013 s-a stabilit că procedura de reorganizare se face sub supravegherea unui practician în insolvență și a fost numit administrator judiciar provizoriu FIVE SPRL.



Ulterior, în data de 14.10.2013, cu îndreptare eroare materială, în data de 28.10.2013, Creditorul BCR numește ca administrator judiciar CASA DE INSOLVENȚĂ TRANSILVANIA – FILIALA BUCUREȘTI SPRL.

#### 4.2 Conducerea executiva

Conducerea executiva a fost delegată către 5 directori, care asigură conducerea pe domenii de activitate, producție, comercial, administrativ- mecano-energetic și economic, pe baza de contracte de management, astfel :

	<u>Nume si prenume</u>	<u>Funcția</u>	<u>Data numirii</u>	<u>Perioadă de mandat</u>	<u>Nr. acțiuni detinute in capitalul social</u>
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 in conducerea executivă.

În ultimii 5 ani nu au existat litigii sau proceduri administrative referitoare la activitatea membrilor consiliului de administrație si 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	2011 dec 31	%	2012 dec 31	%	2013 dec 31	%
Imobilizări necorporale	346.639	0,27	261.343	0,30	176.046	0,20
IMOBILIZĂRI CORPORALE	106.247.772	81,36	64.147.932	72,67	60.460.202	71,75
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	2.347	0,00	2.347	0,00	2.347	0,00
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>106.596.758</b>	<b>8,62</b>	<b>64.411.622</b>	<b>72,97</b>	<b>60.638.595</b>	<b>71,95</b>
	-		-		-	
I. STOCURI	9.182.820	7,03	9.136.391	10,35	8.402.688	9,97
Creanțe	1.154.246	0,88	1.217.450	5,10	3.958.696	4,69
CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	13.661.043	10,46	13.506.577	15,3	11.278.107	13,38
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>23.998.109</b>	<b>18,38</b>	<b>23.860.418</b>	<b>27,03</b>	<b>23.639.491</b>	<b>28,04</b>
	-		-		-	
CHELTUIELI ÎN AVANS	2.212	0,00	1.531	0,00	0,00	0,00
<b>Total active</b>	<b>130.597.079</b>		<b>88.273.571</b>		<b>84.278.086</b>	
DATORII: SUME CARE TREBUIE PLĂTITE						
ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN	67.624.697	51,78	114.324.123		118.384.575	
ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE	-43.624.376		-90.462.174		-94.746.173	
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	<b>62.972.382</b>		<b>-26.050.552</b>		<b>-34.107.578</b>	
Datorii care trebuie plătite într-o perioadă mai mare de un an	39.112.170	29,95	0	0	0	
VENITURI ÎN AVANS(SUBVENȚII INVESTIȚII)	1.262.504	0,97	1.049.941	1,19	837.378	0,99
CAPITAL ȘI REZERVE						
CAPITAL	4.138.348	3,17	4.138.348	4,69	4.138.348	4,91
Rezerve din reevaluare	51.750.091	39,63	64.477.691	73,04	64.477.691	76,50
Rezerve legale	827.670	0,63	827.670	0,94	827.670	0,98
Alte rezerve	14.606.148	11,18	14.606.148	16,55	14.606.148	17,33
Profitul sau pierderea reportata	-43.714.663		-48.724.549		-114.723.475	
Profit sau pierdere	-5.009.886		-65.998.926		-5.897.430	
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>22.597.708</b>	<b>17,30</b>	<b>-30.673.618</b>		<b>-36.571.048</b>	

## 5.2 Contul de profit și pierdere

	Exercitiul financiar încheiat la 31 dec 2011	% din CA	Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 2012	% din CA	Exercițiul financiar încheiat la 31 dec 2013	% din CA
	(lei)		(le		(lei)	
<b>Cifra de afaceri netă</b>	<u>37.906.446</u>	100%	<u>39.121.833</u>	100%	<u>30.017.852</u>	100%
din care: Producția vândută	36.657.394		38.988.102		29.639.539	
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE – TOTAL</b>	<b>49.288.657</b>	<b>130,03%</b>	<b>44.416.146</b>	<b>113,53%</b>	<b>32.453.096</b>	<b>108,11%</b>
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>	<b>47.819.488</b>	<b>126,15%</b>	<b>102.001.024</b>	<b>260,73%</b>	<b>35.132.227</b>	<b>117,04%</b>
din care :	-					
Cheltuieli cu materiile prime	-					
și materialele consumabile	31.957.278	<b>84,31%</b>	33.894.653	<b>86,63%</b>	23.925.551	<b>79,70%</b>
Alte cheltuieli materiale	14.779	<b>0,04%</b>	10.660	<b>0,03%</b>	8.986	<b>0,03%</b>
Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	515.086	<b>1,36%</b>	458.297	<b>1,17%</b>	422.624	<b>1,41%</b>
Cheltuieli privind mărfurile	1.189.563	<b>3,14%</b>	125.642	<b>0,32%</b>	339.091	<b>1,13%</b>
Cheltuieli cu personalul,	2.834.708	<b>7,48%</b>	2.804.873	<b>7,17%</b>	3.184.983	<b>10,61%</b>
Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale	3.555.156	<b>9,38%</b>	3.280.972	<b>8,39%</b>	3.730.207	
Alte cheltuieli de exploatare	8.133.135	<b>21,46%</b>	57.852.309	<b>147,88%</b>	5.462.267	<b>18,19%</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>						
- Profit	<b>1.469.169</b>		<b>-57.584.878</b>		<b>-2.679.131</b>	
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL</b>	<b>4.976.614</b>	<b>13,13%</b>	<b>4.471.571</b>	<b>11,43%</b>	<b>2.857.568</b>	<b>9,52%</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>11.455.669</b>	<b>30,22%</b>	<b>12.885.619</b>	<b>32,94%</b>	<b>6.075.867</b>	<b>20,24%</b>
Rezultat financiar						
- Pierdere	<b>6.479.055</b>	<b>17,09%</b>	<b>8.414.048</b>	<b>21,50%</b>	<b>3.218.299</b>	<b>10,72%</b>
Rezultat curent	-5.009.886		-65.998.926		-5.897.430	
venituri extraordinare						
Cheltuieli extraordinare						
<b>Profit sau pierdere extraordinara</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
Impozit pe profit	0.00%	<b>0,00%</b>		<b>0,00%</b>		<b>0,00%</b>
<b>Profitul exercitiului financiar</b>	<b><u>-5.009.886</u></b>		<b><u>-65.998.926</u></b>		<b><u>-5.897.430</u></b>	

În cursul celor 3 ani nu s-au distribuit dividende.

### 5.3 Situatia fluxurilor de trezorerie

	incheiat la 31 decembrie 2011 (lei)	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 (lei)	încheiat la 31 decembrie 2013 (lei)
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare:</b>			
Flux de numerar net generat din activități operaționale	4.370.206	1.182.097	5.969.334
Dobânzi plătite	-967.159	-83.000	0
Impozit pe profit plătit	0	0	0
<b>Numerar net din/ (utilizat în) activități de exploatare</b>	<b>3.403.047</b>	<b>1.099.097</b>	<b>5.969.334</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții:</b>			
Plata în numerar pentru achiziționare de terenuri și mijloace fixe, imobilizări necorporale și alte active pe termen lung	-1.221.037	-784.170	-27.785
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	0	0	0
Încasări din dobânzi	185.455	285.412	103.265
<b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>	<b>-1.035.582</b>	<b>-498.758</b>	<b>-75.480</b>
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare:</b>			
Încasări în numerar din credite	9.822.502	0	0
Rambursări în numerar ale sumelor împrumutate	-995.568	-647.963	-8.178.007
Plati în numerar pentru reducerea obligațiilor legate de operațiunile de leasing financiar	-4.924.875	-106.842	-95.277
<b>Numerar net din activități de finanțare</b>	<b>3.902.059</b>	<b>-754.805</b>	<b>-8.273.284</b>
<b>Creșterea/(descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar</b>	<b>6.269.524</b>	<b>-154.466</b>	<b>-2.228.470</b>
Numerar și echivalente de numerar la începutul exercițiului financiar	7.391.709	13.661.043	13.506.577
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul exercițiului financiar	<u>13.661.043</u>	<u>13.506.577</u>	<u>11.278.107</u>

Situațiile financiare încheiate la 31.12.2013 au fost întocmite în situația în care începând cu data de 22 iulie 2013 s-a deschis procedura insolvenței prin Încheierea civilă pronunțată de Tribunalul București, secția a VII a Civilă, în Dosarul nr.25103/3/2013. Deschiderea procedurii insolvenței s-a făcut la cererea Societății, cu menținerea dreptului de administrare, în condițiile în care Societatea și-a propus să depună un plan de reorganizare. În prezent societatea se află în perioada de observație, a cărei durată nu poate fi estimată, întrucât este necesară soluționarea unor contestații formulate la tabelul preliminar al creditorilor. Următorul termen în procedură este în data de 23.06.2014. Având în vedere aceasta situație, precum și demersurile anterioare în relația cu creditorul principal (grupul BCR), conducerea societății este profund îngrijorată de incertitudinile generate de prelungirea perioadei de observație și de aprobarea unui plan de reorganizare, aceasta din urmă fiind dependentă de identificarea unor surse de finanțare care să asigure reluarea operațiunii de rafinare a țițeiului.

În anii 2011, 2012 și 2013, 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 2013 nu a fost identificat un partener care să asigure finanțarea necesară reluării activității de bază și întocmirii planului de reorganizare.

## 6. Semnături

Administrator special,

Elena Mănoiu



