



**ROMPETROL**

## **RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE PENTRU ANUL 2006**

Cifrele pe 2006 includ rezultatele financiare consolidate elaborate de companie in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Rompetrol Rafinare includ rezultatele Rompetrol Rafinare S.A. si cele ale subsidiarelor Rompetrol Petrochemicals S.R.L., Rom Oil S.A., Rompetrol Downstream S.A., Rompetrol Quality Control si Rompetrol Logistics S.A. (impreuna cu subsidiarele Eurojet S.A. si Rompetrol Gas).

### **ISTORIC**

Rompétrol Rafinare (cunoscuta anterior drept Petromidia) este principala rafinarie a Grupului Rompetrol, fiind localizata in Navodari, judetul Constanta. Complexul Petrochimic Midia Navodari (numele initial al companiei Rompetrol Rafinare S.A.) a facut parte din marile platforme de rafinare a petrolului care au aparut dupa anul 1975. Complexul a fost proiectat intre anii 1975 si 1977 pe baza inaltelor tehnologii de rafinare romanesti, cat si pe baza unor licente straine. In 1991, Combinatul Petrochimic Midia Navodari a fost transformat in societate pe actiuni, prin preluarea tuturor activelor fostei companii. In februarie 2001, ca urmare a privatizarii companiei de catre Fondul Proprietatii de Stat, The Rompetrol Group NV, a devenit principalul actionar. In 2003, prin rezolutia nr. 50640 a Directorului Oficiului Comertului de pe langa Tribunalul Constanta, avand la baza Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 20.02.2003, societatea primeste numele de S.C. Rompetrol Rafinare S.A. Rompetrol Rafinare prelucreaza o largă varietate de țiteiuri cu conținut ridicat de sulf. Aprovizionarea cu țitei se realizează prin portul Midia, amplasat in vecinatatea platformei industriale, care poate primi vapoare de până la 24.000 tdw sau prin portul Constanța, printr-o conductă de 40 de kilometri. Rafinaria dispune de un terminal marin si facilitati de cale ferata si auto pentru incarcarea/descarcarea produselor.

Actiunile Rompetrol Rafinare au fost tranzactionate pe piata RASDAQ pana in luna noiembrie a anului 2003. Din luna aprilie a anului 2004, actiunile Rompetrol Rafinare au fost listate si tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti – BVB. Simbolul de piață al acțiunilor la Bursa de Valori București este **RRC**.

Societatea are contract de registru cu S.C. Depozitarul Central S.A. București (vechea denumire S.C. REGISCO S.A.), autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin autorizația 3564/14.12.2006.

Datele de identificare ale S.C. Depozitarul Central S.A. sunt următoarele: str. Făgăraș nr. 25, sector 1, București, site: [www.depozitarulcentral.ro](http://www.depozitarulcentral.ro).



## PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI - CONSOLIDAT

	2006	2005	%	2006	2005	%
Financiar	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	2.649.398.637	2.151.698.699	23%	6.802.595.940	5.524.701.579	23%
Cifra de afaceri neta	2.105.259.608	1.682.578.902	25%	5.405.464.564	4.320.189.588	25%
EBITDA	121.998.630	157.763.113	-23%	313.243.683	405.072.569	-23%
Marja EBITDA	5,8%	9,4%		5,8%	9,4%	
EBIT	63.211.941	105.942.033	-40%	162.302.979	272.016.764	-40%
Profit / (pierdere) neta	(21.370.168)	73.834.148	-129%	(54.870.045)	189.576.559	-129%
Marja profit / (pierdere) neta	-1,0%	4,4%		-1,0%	4,4%	

In 2006, cifra de afaceri bruta a depasit 2,6 miliarde USD ca urmare a cantitatilor record de materie prima procesata in rafinarie si a cresterii preturilor la produsele petroliere.

## MEDIUL DE AFACERI IN 2006

		2006	2005	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	65,13	54,50	20%
Titei Ural Med	USD/bbl	61,35	50,84	21%
Discount Brent-Ural	USD/bbl	3,78	3,65	4%
Cotatia marjei de rafinare PVM Ural	USD/bbl	5,75	6,15	-7%
Cotatia benzinei fara plumb 50 ppm FOB Med	USD/t	610	514	19%
Cotatia motorinei ULSD 50 ppm FOB Med	USD/t	600	538	11%
Curs mediu RON/USD		2,81	2,91	-4%
Curs inchidere RON/USD		2,57	3,11	-17%
Curs mediu RON/EURO		3,53	3,62	-3%
Curs inchidere RON/EURO		3,38	3,68	-8%
Paritatea USD/EURO		1,32	1,18	11%
Rata inflatiei in Romania		4,88%	8,72%	

In 2006, marja de rafinare a fost sub rezultatele din 2005 cand a atins un nivel record ca urmare a impactului uraganelor Rita si Katrina (-7% sau -0,4/bbl la cotatia marjei de rafinare). Aceasta



situatie avantajoasa este valabila exclusiv pentru rafinariile complexe, care au trecut fara probleme la specificatiile tot mai restrictive pentru toata gama de combustibili.

Piata petrolului a avut un curs ascendent in primele 8 luni ale anului 2006, cresterea fiind sustinuta in principal de existenta unei capacitati reduse de suplimentare a volumului de titei extras si de un climat geopolitic agitat. Dupa atingerea maximului istoric de \$80/bbl, preturile au intrat pe un trend descendent datorita nivelului ridicat al stocurilor, scaderii cererii si cresterii ofertei. Piata mediteraneana pentru titeiurile grele a urmat aceeaasi directie, dar pretul a fost influentat intr-o mai mica masura de situatia din SUA sau Orientul Mijlociu. O comparatie cu variatia pretului titeiului in 2005 ne arata o forma similara a curbei, cu observatia ca daca la inceputul anului pretul unui baril de titei era in jurul a \$40/bbl, chiar dupa ce situatia a revenit in linii mari la normal in SUA la sfarsitul anului, pretul nu a scazut sub \$55/bbl. Diferentialul fata de Brent (Dtd) a ajuns la un nivel mediu de 3.1 \$/bbl. Media anuala a pretului titeiului Brent (si a celui Ural) a crescut cu peste 70% in ultimii doi ani, plecand de la \$38.3/bbl (\$34.5/bbl) in 2004, la \$54.5/bbl (\$50.8/bbl) in 2005 si ajungand la \$65.1/bbl (\$61.35/bbl). Impactul asupra previziunilor de crestere economica mondiala nu s-a lasat asteptat, fiind anticipata o incetinire a ritmului de crestere ca urmare a nivelurilor record atinse de pretul titeiului. Totusi, scaderea anticipata nu s-a produs ci chiar s-a inregistrat o usoara crestere de la 3,5% pentru 2005 la 3,9% pe 2006, crestere care insa a avut loc doar in primul semestru al anului 2006 ca urmare a rezultatelor deosebite din tarile in curs de dezvoltare (o mentiune speciala pentru China care a contribuit singura cu 0,5% din rezultatul la nivel mondial adica 38% fata de 22% cat este cota ce-i revine din GDP). Este evident ca lipsa unor capacitati suplimentare de rafinare si nevoia de flexibilitate au constituit factorii principali ce au condus la mentinerea la un nivel ridicat a motivatiei pentru investitii destinate suplimentarii capacitatilor de productie.

Benzinele au avut in 2006 o evolutie conform asteptarilor, cu preturi si diferente fata de titei situandu-se la un nivel ridicat. Sustinerea a venit in mod deosebit din SUA si s-a datorat atat intrarii in vigoare a schimbarilor de specificatie spre un continut redus de sulf, cat si a inlocuirii in unele state a MTBE-ului cu etanolul, cu probleme in acoperirea cererii pentru acesta din urma. Un alt factor important, a fost cresterea importanta a cererii pe piata din China si din alte tari in curs de dezvoltare din zona asiatica, in special.

Motorinele pot fi privite ca factor stabilizator intre produsele cu o puternica cerere in timpul sezonului de vara, sustinuta in continuare de consumul sporit din activitatile agricole si temerile legate de o acoperire corespunzatoare a cererii pietei in sezonul rece, factori care au constituit baza performantelor deosebite din 2006. In plus este de notat ca preferintele proprietarilor de mijloace de transport auto se indreapta tot mai mult catre motoarele Diesel, ceea ce face ca mare parte a cresterii consumului global sa fie pentru motorine, in timp ce consumul de benzine va scadea usor.



## SEGMENTUL DE RAFINARE

		2006	2005	%	2006	2005	%
<b>Financiar</b>		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	2.471.739.053	1.993.374.781	24%	6.346.437.192	5.118.189.088	24%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	1.928.221.011	1.529.502.179	26%	4.950.900.268	3.927.149.795	26%
EBITDA	USD/RON	81.629.608	126.569.612	-36%	209.592.182	324.980.136	-36%
Marja EBITDA	%	4,2%	8,3%		4,2%	8,3%	-49%
EBIT	USD/RON	52.353.893	94.673.079	-45%	134.423.856	243.082.598	-45%
Profit net	USD/RON	5.981.266	65.407.709	-91%	15.357.499	167.940.834	-91%
Marja profit / (pierdere) neta	%	0,3%	4,3%		0,3%	4,3%	-93%
Marja bruta cash de rafinare/tona	USD/(RON)/t	59,72	75,86	-21%	153,35	195	-21%
Marja bruta cash de rafinare/bbl	USD (RON) /b	8,22	10,45	-21%	21,11	27	-21%
Marja neta cash de rafinare/tona	USD/(RON) /t	22,46	41,90	-46%	57,66	108	-46%
Marja neta cash de rafinare/bbl	USD (RON) /b	3,08	5,74	-46%	7,90	15	-46%
Taxe platite catre bugetul de stat	USD/RON	828.222.634	726.134.175	14%	2.126.544.435	1.864.422.108	14%
<b>Operational</b>							
Materii prime procesate	Kt	3.695	3.259	13%			
Productie Benzina	Kt	1.190	1.006	18%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	1.453	1.314	11%			
Vanzari carburanti- intern	Kt	1.305	1.198	9%			
Vanzari carburanti- export	Kt	1.336	1.190	12%			
Export	%	51%	50%				
Intern	%	49%	50%				

Activitatea de rafinare cuprinde numai rezultatele rafinării (compania mama a Grupului Rompetrol Rafinare).

Rompertrol Rafinare calculeaza marja bruta de rafinare dupa cum urmeaza – (Vanzari de produse petroliere – Costul materiei prime) /Cantitate de materie prima aferenta vanzarilor. Marja neta de rafinare este profitul operational (EBITDA) impartit la cantitatea de materie prima aferenta vanzarilor.

Cifra de afaceri bruta a atins valoarea de 2,47 mld. USD, fapt sustinut de cresterea preturilor la produsele petroliere, ca urmare a cresterii pretului titeiului si a cantitatii record de materie prima procesata in rafinarie.

Rafinaria a inregistrat rezultate operationale bune in 2006, EBITDA avand o valoare de 81,6 milioane USD (-36% vs. 2005). Totusi, comparativ cu rezultatele exceptionale de anul trecut, cele de anul acesta au fost mai scazute, fapt datorat conditiilor de piata nefavorabile, in special in primul trimestru.



## ROMPETROL

In primul rand, marja globala (pentru rafinariile mediteraneene) a avut un trend descendent, cu aproximativ 7% mai putin fata de anul 2005.

In al doilea rand, mediul de afaceri ne-a afectat in mod negativ datorita preturilor la utilitati (costul aburului a crescut cu 31% v. 2005, iar cel al gazului cu mai mult de 42%).

In cursul acestui an, compania a lansat un produs special conceput pentru piata interna – Efix, carburantul bazat pe o combinatie optima de aditivi si compusi activi care curata depunerile, protejeaza impotriva coroziunii, optimizeaza functionarea motorului si asigura un consum redus. Efix a fost lansat pe piata in luna octombrie destinat comercializarii in benzinariile pe care le opereaza Rompetrol Downstream.

Rafinaria a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind 828 milioane USD in anul 2006 (o crestere cu 14 % fata de anul 2005).

### SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

		2006	2005	%	2006	2005	%
		USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	1.271.627.430	1.021.157.157	25%	3.265.030.589	2.621.923.116	25%
EBITDA	USD/RON	13.731.169	16.081.265	-15%	35.256.150	41.290.256	-15%
EBIT	USD/RON	(3.838.707)	5.588.458	-169%	(9.856.264)	14.348.925	-
Profit / (pierdere) neta	USD/RON	(30.400.381)	8.848.066	N/A	(78.056.018)	22.718.295	169%
<b>Operational</b>							
Cantitati vandute retail	Kt	296	209	42%			
Cantitati vandute en-gross	Kt	746	733	2%			
Marja bruta retail	USD/t	116	122	-5%	299	314	-5%
Marja bruta en-gros	USD/t	37	30	25%	95	76	25%

*Nota: Segmentul de distributie cuprinde rezultatele subsidiarelor Rom Oil si Rompetrol Downstream. In prezentariile anterioare, acest segment a cuprins si rezultatele subsidiarelor Rompetrol Quality Control si Rompetrol Logistics impreuna cu subsidiarele Eurojet S.A. si Rompetrol Gas, care sunt evidentiate acum distinct pentru o mai buna prezentare.*

Rezultatele operationale bune realizate in anul 2006 au fost generate de expansiunea activitatii Rompetrol Downstream. Reteaua Rompetrol opereaza in prezent 106 statii proprii si 175 statii in sistem de franciza (106 la sfarsitul anului 2005). Continuarea cresterii cantitatii de combustibil vandut constituie efectul pozitiv al unora dintre directiile strategice urmate incepand din 2004-2005.

- Constructia sau achizitionarea de spatii de retail pana la un total de 200 statii COCO<sup>1</sup> pana la sfarsitul lui 2010,
- Dezvoltarea unei retele de franciza de 300 statii DODO<sup>2</sup> pana la sfarsitul anului 2008,
- Castigarea pietei emergente de parcuri auto corporatiste, prin sistemul Fill & Go, si

<sup>1</sup> Statii proprii, detinute si operate de companie (Company owned, company operated stations).

<sup>2</sup> Statii detinute si operate de dealeri (Dealer owned, Dealer operated stations).



## ROMPETROL

- d) Creșterea contribuției aduse de vânzările de produse non-petroliere prin noul concept de magazine Hei.

Se observă creșterea continuă a pieței de autoturisme în România- 14 % conform APIA (Asociația Producătorilor și Importatorilor de Autoturisme)- pe fondul unui număr relativ mic de cap de locuitor, creșterea venitului mediu, rata atractivă a dobânzilor.

În trimestrul patru, marjele de distribuție au înregistrat niveluri ușor crescute comparativ cu perioada similară a anului 2005, atât în rețeaua de distribuție retail, cât și prin depozite.

Rompetrol Downstream a înregistrat rezultate negative în anul 2006 față de 2005 ca urmare a creșterii cheltuielilor financiare pe fondul atragerii unor surse de finanțare bancare suplimentare și a modificării discounturilor acordate la vânzarea de produse petroliere conform politicii comerciale abordate. Diferențele de marje au fost influențate și de paritatea RON/USD, în contextul aprecierii monedei naționale față de USD.

Subsidiara Romoil a înregistrat rezultate negative în 2006 față de 2005, în principal datorită reducerii marjei comerciale ca urmare a micșorării vânzării cantitative, precum și ca urmare a creșterii cheltuielilor cu amortizări și deprecieri de valoare. O influență semnificativă asupra rezultatului obținut în anul 2006 față de anul 2005 o reprezintă creșterea cheltuielilor financiare pe fondul contractării unor noi facilități bancare, precum și ca urmare a creșterii cheltuielilor cu diferențele de curs.

### SEGMENTUL DE TRANSPORT ȘI ALȚII

		2006	2005	%	2006	2005	%
		USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>							
Cifra de afaceri brută	USD	90.425.189	64.392.370	40%	232.175.715	165.333.849	40%
EBITDA	USD	22.852.248	6.595.974	246%	58.675.432	16.935.823	246%
EBIT	USD	20.634.602	5.210.078	296%	52.981.404	13.377.397	296%
Profit / (pierdere) netă	USD	17.020.029	3.887.868	338%	43.700.626	9.982.491	338%
<b>Operational</b>							
Vanzari GPL	to	71.918	57.864	24%			
Nave agenturate	buc	428	308	39%			
Cantități operate Port Midia				31%			
Nave operate Port Midia	to	1.839.770	1.399.125				
Nave operate Port Midia	buc	424	351	21%			
Transport pe calea ferată	to	1.480.424	1.073.150	38%			

*Nota: Segmentul de transport și alții cuprinde rezultatele subsidiarelor Rompetrol Quality Control și Rompetrol Logistics împreună cu subsidiarele Eurojet S.A. și Rompetrol Gas.*

Segmentul de transport a înregistrat rezultate bune în 2006 comparativ cu 2005, care se datorează următorilor factori:

- creșterii numărului de vase agenturate ca urmare a existenței vaselor în time-charter, intrării în exploatare a terminalului de gaze lichefiate a societății Rompetrol Petrochemicals și creșterii numărului de vase atrase din afara grupului Rompetrol;
- deschiderii de noi relații pentru activitatea de transport pe calea ferată și creșterii parcului propriu de locomotive;





## ROMPETROL

- îmbunătățirii managementului clienților și al prețurilor pentru vânzările de GPL, precum și reducerii costurilor de imbuteliere, îmbunătățirii calității buteliilor în rețea și măririi rotației în punctele de vânzare.

Piața de produse LPG deservită de Rompetrol Logistics este în plină creștere în contextul prețurilor mari ale benzinei, urmând modelul de succes al motorinei din ultimii ani. Rompetrol urmărește aceste noi oportunități cu interes crescut și are intenția de a dezvolta o rețea de distribuție retail bazată pe fundamente solide.

### SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		2006	2005	%	2006	2005	%
<b>Finanțiar</b>		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri	USD/RON	153.797.484	130.241.327	18%	394.890.420	334.407.631	18%
EBITDA	USD/RON	6.281.815	8.707.069	-28%	16.129.188	22.356.270	-28%
EBIT	USD/RON	14.705.929	7.177.337	105%	37.758.943	18.428.530	105%
Profit / (pierdere) neta	USD/RON	6.680.422	4.903.394	N/A	17.152.652	12.589.953	N/A
<b>Operational</b>							
Propilena procesată	kt	108	83	30%			
Vanzari din productie proprie	kt	96	84	14%			
Vanzari din comert	kt	30	44	-32%			
Total vanzari		126	128	-2%			
Export	%	51%	41%				
Intern	%	49%	59%				

*Nota: Activitatea de petrochimie include rezultatele subsidiarei Rompetrol Petrochemicals*

Cifra de afaceri a segmentului de petrochimie a crescut în 2006 comparativ cu 2005 cu 18 % pe fondul consolidării continue a cotei deținute de Rompetrol pe piața din România și pe cele regionale. Această creștere a fost determinată de repornirea instalației de LDPE (Low Density Polyethylene) în octombrie 2006 și de creșterea prețului de piață la acest produs. Descreșterea ușoară a cantităților vândute se datorează scaderii cantităților comercializate ca rezultat al repornirii instalației de LDPE.

Rezultatul operational – EBITDA – s-a diminuat comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Acest fapt a fost determinat de creșterea prețului materiei prime (propilena), ceea ce a dus la creșterea prețului polipropilenei. O influență pozitivă asupra nivelului EBITDA l-a reprezentat repornirea instalației LDPE. În prima etapă după repornire, instalația a prelucrat o cantitate mai mare de materie primă și a avut un consum specific la utilități mai ridicat.

Compania a realizat studii de fezabilitate și este în curs de a obține finanțările necesare care se ridică la suma de 143 milioane USD în vederea repornirii instalației HDPE (High Density Polyethylene) cât și a altor instalații, în partea a doua a anului 2007.

**ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PE 2006**

	2006	2005	%	2006	2005	%
	<b>USD</b>	<b>USD</b>		<b>RON</b>	<b>RON</b>	
Cifra de afaceri bruta	2.649.398.637	2.151.698.699	23%	6.802.595.940	5.524.701.579	23%
Taxe aferente vanzarilor	(544.139.031)	(469.119.797)	16%	(1.397.131.376)	(1.204.511.991)	16%
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>2.105.259.606</b>	<b>1.682.578.902</b>	<b>25%</b>	<b>5.405.464.564</b>	<b>4.320.189.588</b>	<b>25%</b>
Costul vanzarilor	(1.894.843.357)	(1.461.180.564)	30%	(4.865.199.802)	(3.751.727.217)	30%
<b>Profit brut</b>	<b>210.416.249</b>	<b>221.398.338</b>	<b>-5%</b>	<b>540.264.762</b>	<b>568.462.371</b>	<b>-5%</b>
Cheltuieli de desfacere, generale si administrative	(148.103.914)	(115.508.720)	28%	(380.271.610)	(296.580.189)	28%
Alte (cheltuieli) / venituri	899.606	52.415		2.309.827	134.582	1616%
<b>Profit operational afectat de amortizare (EBIT)</b>	<b>63.211.941</b>	<b>105.942.033</b>	<b>-40%</b>	<b>162.302.979</b>	<b>272.016.764</b>	<b>-40%</b>
Rezultat financiar	(71.940.411)	(39.250.571)	N/A	(184.714.200)	(100.779.766)	83%
Forex nerealizat	(27.902.800)	11.981.186		(71.643.229)	30.762.893	-333%
Forex realizat	17.218.508	(3.458.101)		44.210.241	(8.879.020)	-598%
<b>Profit / (Pierdere) inainte de impozitul pe profit</b>	<b>(19.412.762)</b>	<b>75.214.547</b>	<b>-126%</b>	<b>(49.844.209)</b>	<b>193.120.871</b>	<b>-126%</b>
Impozit pe profit	(1.957.406)	(1.380.399)	42%	(5.025.836)	(3.544.312)	42%
<b>Profit / (pierdere) neta</b>	<b>(21.370.168)</b>	<b>73.834.148</b>		<b>(54.870.045)</b>	<b>189.576.559</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>121.998.630</b>	<b>157.763.113</b>	<b>-23%</b>	<b>313.243.683</b>	<b>405.072.569</b>	<b>-23%</b>





**ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2006**

	Decembrie 31, 2006 USD	Decembrie 31, 2005 USD	%	Decembrie 31, 2006 RON	Decembrie 31, 2005 RON	%
<b>Active</b>						
<b>Active imobilizate</b>						
Imobilizari necorporate	5.693.918	5.567.945	2%	14.619.704	14.296.256	2%
Fond comercial	100.355.787	100.355.787	0%	257.673.519	257.673.519	0%
Imobilizari corporale	732.088.640	656.674.059	11%	1.879.710.793	1.686.076.315	11%
Imobilizari financiare si alte imobilizari	3.435.681	1.255.579	174%	8.821.455	3.223.827	174%
<b>Total active necurente</b>	<b>841.574.026</b>	<b>763.853.370</b>	<b>10%</b>	<b>2.160.825.471</b>	<b>1.961.269.917</b>	<b>10%</b>
<b>Active circulante</b>						
Stocuri	177.324.263	163.832.874	8%	455.297.778	420.657.287	8%
Creante	589.769.968	423.848.898	39%	1.514.293.369	1.088.274.430	39%
Casa, conturi la banci	22.790.038	16.890.877	35%	58.515.701	43.369.016	35%
<b>Total active circulante</b>	<b>789.884.269</b>	<b>604.572.649</b>	<b>31%</b>	<b>2.028.106.848</b>	<b>1.552.300.733</b>	<b>31%</b>
<b>Total active</b>	<b>1.631.458.295</b>	<b>1.368.426.019</b>	<b>19%</b>	<b>4.188.932.319</b>	<b>3.513.570.650</b>	<b>19%</b>
<b>Capitaluri si datorii</b>						
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>750.393.041</b>	<b>771.885.091</b>	<b>-3%</b>	<b>1.926.709.174</b>	<b>1.981.892.162</b>	<b>-3%</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>						
Instrument hibrid - portiune pe termen lung	69.712.014	79.387.130	-12%	178.992.567	203.834.395	-12%
Imprumuturi pe termen lung	64.873.073	38.422.702	69%	168.568.102	98.654.130	69%
Alte datorii pe termen lung	15.389.766	10.433.217	48%	39.514.763	26.788.328	48%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>149.974.853</b>	<b>128.243.049</b>	<b>17%</b>	<b>385.075.432</b>	<b>329.276.853</b>	<b>17%</b>
<b>Datorii curente</b>						
Datorii comerciale si datorii asimilate	441.720.288	291.313.985	52%	1.134.161.011	747.977.788	52%
Instrument hibrid - portiune curenta	24.374.152	17.613.587	38%	62.583.073	45.224.646	38%
Imprumuturi pe termen scurt	264.995.961	159.370.307	66%	680.403.629	409.199.201	66%
<b>Total datorii curente</b>	<b>731.090.401</b>	<b>468.297.879</b>	<b>56%</b>	<b>1.877.147.713</b>	<b>1.202.401.635</b>	<b>56%</b>
<b>Total capitaluri si datorii</b>	<b>1.631.458.295</b>	<b>1.368.426.019</b>	<b>19%</b>	<b>4.188.932.319</b>	<b>3.513.570.650</b>	<b>19%</b>



## **Managementul riscului**

Activitățile Grupului îl expun unei varietăți de riscuri, inclusiv efectelor determinate de modificarea preturilor la titei și produse petroliere, modificarea ratelor de schimb între valute și a ratelor la dobânzi. Obiectivul principal al managementului de risc la nivelul întregului Grup este de a minimiza potențialele influențe negative asupra performanțelor financiare ale societăților Grupului.

### **Riscul de piață**

Grupul este expus schimbării preturilor mărfurilor atât la achiziția de titei cât și la eventuala vânzare a produselor petroliere finite. Grupul este importator de titei și a fost afectat de creșterea pretului mediu al acestuia în 2005 și 2006. Grupul exportă aproape jumătate din produsele sale petroliere pe piețele externe, restul fiind vândut pe piața din România. Preturile pentru titei și produse petroliere cumpărate/vândute sunt stabilite prin referință la preturile internaționale, în timp ce pretul pentru produsele petroliere destinate pieței interne sunt stabilite în principal de piață.

### **Riscul determinat de rata dobânzii**

Riscul determinat de fluctuațiile ratei dobânzilor îl reprezintă riscul ca valoarea obligațiilor să fluctueze din cauza modificării ratei dobânzii de piață relativ la rata dobânzii care se aplică obligațiilor.

Riscul determinat de rata dobânzii este riscul ca costurile cu dobânzile să fluctueze în timp. Societatea are creanțe pe termen lung și creanțe pe termen scurt care presupun rate ale dobânzilor fixe sau variabile și care expun Societatea atât riscului de flux de numerar cât și riscului de valoare justă.

### **Riscul variațiilor de curs valutar**

Valuta funcțională a Societății este USD pentru importurile de titei și o parte semnificativă din produsele petroliere sunt toate denominate în valută străină, în principal în dolari americani. În plus, anumite active și datorii sunt denominate în valută.

### **Riscul de lichiditate și cash-flow**

Riscul de lichiditate deriva din posibilitatea ca surse financiare să nu poată fi disponibile astfel încât să onoreze la timp obligațiile scadente. Managementul firmei urmărește zilnic cu ajutorul cash-ului previzionat nivelul lichidității și asigurarea îndeplinirii obligațiilor față de furnizori, bugetul statului, bugetele locale etc conform exigibilității acestora; Coeficienții de lichiditate curentă și imediați sunt monitorizați permanent.

Cunoașterea efectelor acestor riscuri constituie una din preocupările conducerii societății Rompetrol Rafinare SA în desfășurarea fără sincope a activității economico-financiare. Asigurarea de resurse de finanțare continuu și la nivelele planificate și eliminarea situațiilor de lipsă temporară a fluxurilor financiare și de asigurare a lichidității firmei a fost posibilă în 2006 ca urmare a luării următoarelor măsuri:

- livrarea produselor garantată cu instrumente de plată (bilet la ordin, CEC);
- reducerea stocurilor și creșterea vitezei de rotație a mijloacelor circulante;
- negocierea unor termene de încasare de la clienți și plata la furnizor care să asigure avantaje pentru Rompetrol Rafinare SA, menținându-se totodată o relație amiabilă cu partenerii de afaceri.



**ROMPETROL**

### **Riscul de credit**


Cresterea semnificativa a cifrei de afaceri impune si asigurarea capitalului de lucru suplimentar pentru finantarea stocurilor, creantelor, corespunzator productiei suplimentare. O pondere semnificativa a necesarului de capital de lucru pentru finantarea mijloacelor circulante se asigura din linii de credit de la banci. In acest context, riscul de credit coroborat cu riscul valutar reprezinta componente majore ale managementului riscului in Rompetrol Rafinare SA.

### **Riscul operational**

Riscul operational deriva din posibilitatea producerii de accidente, erori, functionari deficitare, precum si din influentele mediului asupra rezultatelor operationale si financiare; Rompetrol Rafinare SA a inceput un proces amplu de modernizare a tehnologiei rafinarii, avand ca obiectiv cresterea volumului productiei, diminuarea pierderilor tehnologice, precum si eliminarea intreruperilor accidentale in procesul de prelucrare. De asemenea, firma a implementat un sistem integrat de management calitate-mediu-securitate cu rezultate asupra imbunatatirii imaginii organizatiei, prin satisfacerea cerintelor referitoare la calitate, protectia mediului si securitatea muncii, imbunatatirea relatiilor cu autoritatile publice, comunitatea socio-economica in ansamblu, limitarea raspunderii civile si penale, prin satisfacerea reglementarilor legale referitoare la calitate -mediu-securitate.

**Nota:** Moneda functionala care a stat la baza intocmirii situatiilor financiare este USD. Moneda RON este folosita ca moneda de prezentare a informatiilor in USD, conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara. Toate informatiile in RON au fost obtinute inmultind valorile in USD cu cursul de schimb USD/RON = 2,5676 valabil pe 31 decembrie 2006.

**Preşedintele Consiliului de Administraţie  
al S.C. Rompetrol Rafinare S.A.**

  
\_\_\_\_\_  
**Alexandru Nicolciciu**

**Director General**

  
\_\_\_\_\_  
**Vasile Cosmin TURCU**

**Director Economic**

  
\_\_\_\_\_  
**Giani Iulian KACIC**

**ROMPETROL RAFINARE S.A. SI FILIALELE SALE**  
**SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2006**  
**INTOCMITE IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE**  
**RAPORTARE FINANCIARA**

**CUPRINS****PAGINA**

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1-3
BILANTUL CONSOLIDAT	4
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE CONSOLIDATA	6
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATA	7
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	8-42

Către Consiliul de administratie si actionarii  
Rompetrol Rafinare S.A.  
București, România

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

### Raport asupra situatiilor financiare consolidate

1. Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale societatii S.C. Rompetrol Rafinare S.A. si filialele sale ("Grupul") care cuprind bilantul consolidat la data de 31 decembrie 2006, contul de profit si pierdere consolidat, situatia modificarilor capitalurilor proprii consolidata si situatia fluxurilor de trezorerie consolidata pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare consolidate mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 4.188.932.319 RON
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 71.635.172 RON, pierdere

### *Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare consolidate*

2. Conducerea Grupului este responsabila pentru intocmirea si prezentarea adecvata a acestor situatii financiare consolidate in conformitate cu Standarde Internationale de Raportare Financiara. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

### *Responsabilitatea auditorului*

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare consolidate. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare consolidate nu cuprind denaturari semnificative.



4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Grupului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare consolidate luate in ansamblul lor.
5. Acest raport este adresat exclusiv catre Consiliul de administratie si actionarilor Rompetrol Rafinare S.A.. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta consiliului de administratie si actionarilor Rompetrol Rafinare S.A. acele aspecte pe care trebuie sa le raportam intr-un raport de audit financiar, si nu in alte scopuri. In masura permisa de lege, nu acceptam si nu ne asumam responsabilitatea decat fata de Rompetrol Rafinare S.A. si de actionarii acesteia, in ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formata.
6. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### *Opinia*

7. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate prezintă cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, poziția financiară consolidată a S.C. Rompetrol Rafinare S.A. și a filialelor sale la 31 decembrie 2006, precum și performanța sa financiară consolidată, situația modificărilor capitalurilor proprii consolidată și situația fluxurilor de trezorerie consolidată pentru anul încheiat la această dată, în conformitate Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

#### *Evidențierea unor aspecte*

Fără a exprima rezerve la opinia noastră, atragem atenția asupra următoarelor aspecte:

8. După cum este prezentat în nota 27 la situațiile financiare consolidate, din martie 2005 și până în prezent, mai mulți actuali sau foști directori, administratori sau membri ai echipei de conducere a Grupului au făcut obiectul unor investigații de către Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție a României pentru acuzații ce vizează diferite infracțiuni. Doi foști directori ai "Grupului Rompetrol" au fost puși sub acuzare pentru infracțiuni în legătură cu entități afiliate și sunt în prezent trimiși în judecată la Tribunalul București. În prezent, conducerea Grupului este de părere că acuzațiile sunt lipsite de substanță, iar perspectiva unui impact negativ al acestor acuzații este scăzută. Rezultatul final al acestor procese nu poate fi estimat în prezent și, în situațiile financiare consolidate, nu s-a făcut nici un provizion pentru nici un fel de datorie ce ar putea apărea. Acolo unde impactul potențial al unor elemente incerte asupra poziției financiare consolidate a putut fi determinat, Conducerea Grupului a prezentat datoriile contingente aferente în nota 26 la situațiile financiare consolidate.

9. După cum este prezentat în nota 5, uzina petrochimică continuă să se afle într-un proces de restructurare. Fezabilitatea și credibilitatea planului de restructurare depinde în mod substanțial de capacitatea Grupului de a executa planul cu succes, de a obține materiile prime la prețuri rezonabile și de a asigura finanțarea din surse interne sau externe pentru finalizarea planului de restructurare.

*Deloitte Audit SRL*

Deloitte Audit SRL

Bucuresti,

23 martie 2007

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**BILANT CONSOLIDAT**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

**(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)**

	Note	31 Decembrie 2006 USD	31 Decembrie 2005 USD	31 Decembrie 2006 RON	31 Decembrie 2005 RON
Imobilizari necorporale	3	5.693.918	5.567.945	14.619.704	14.296.256
Fond comercial	4	100.355.787	100.355.787	257.673.519	257.673.519
Imobilizari corporale	5	732.088.640	656.674.059	1.879.710.793	1.686.076.315
Imobilizari financiare	6	303.091	301.702	778.216	774.650
Creante imobilizate		2.308.112	953.877	5.926.310	2.449.177
Creanta privind impozitul pe profit amanat	14	<u>824.478</u>	-	<u>2.116.929</u>	-
<b>Total active imobilizate</b>		<b><u>841.574.026</u></b>	<b><u>763.853.370</u></b>	<b><u>2.160.825.471</u></b>	<b><u>1.961.269.917</u></b>
Stocuri, net	7	177.324.263	163.832.874	455.297.778	420.657.287
Creante si cheltuieli inregistrate in avans, net	8	589.769.968	423.848.898	1.514.293.369	1.088.274.430
Casa si conturi la banci	9	<u>22.790.038</u>	<u>16.890.877</u>	58.515.701	43.369.016
<b>Total active circulante</b>		<b><u>789.884.269</u></b>	<b><u>604.572.649</u></b>	<b><u>2.028.106.848</u></b>	<b><u>1.552.300.733</u></b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b><u>1.631.458.295</u></b>	<b><u>1.368.426.019</u></b>	<b><u>4.188.932.319</u></b>	<b><u>3.513.570.650</u></b>
Capital social	10	735.554.456	735.554.456	1.888.609.622	1.888.609.622
Rezerve din reevaluare		164.294.099	164.294.099	421.841.529	421.841.529
Alte rezerve		175.929.529	175.929.529	451.716.659	451.716.659
Rezultatul reportat		(310.188.844)	(382.621.241)	(796.440.876)	(982.418.298)
Rezultatul exercitiului financiar		(27.899.662)	72.432.397	(71.635.172)	185.977.423
Interese minoritare		<u>12.703.463</u>	<u>6.295.851</u>	<u>32.617.412</u>	<u>16.165.227</u>
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b><u>750.393.041</u></b>	<b><u>771.885.091</u></b>	<b><u>1.926.709.174</u></b>	<b><u>1.981.892.162</u></b>
Imprumuturi pe termen lung	12	64.873.073	38.422.702	166.568.102	98.654.130
Instrument financiar hibrid - partea pe termen lung	11	69.712.014	79.387.130	178.992.567	203.834.395
Datorii leasing pe termen lung	13	15.123.475	8.821.856	38.831.034	22.650.997
Datorii privind impozitul pe profit amanat	14	-	1.298.102	-	3.333.007
Alte datorii pe termen lung		<u>266.291</u>	<u>313.259</u>	<u>683.729</u>	<u>804.324</u>
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b><u>149.974.853</u></b>	<b><u>128.243.049</u></b>	<b><u>385.075.432</u></b>	<b><u>329.276.853</u></b>
Datorii comerciale si alte datorii	15	437.774.065	287.815.323	1.124.028.689	738.994.623
Datorii leasing pe termen scurt	13	3.946.223	3.498.662	10.132.322	8.983.165
Imprumuturi pe termen scurt	16	264.995.961	159.370.307	680.403.629	409.199.201
Instrument financiar hibrid - partea pe termen scurt	11	<u>24.374.152</u>	<u>17.613.587</u>	<u>62.583.073</u>	<u>45.224.646</u>
<b>Total datorii pe termen scurt</b>		<b><u>731.090.401</u></b>	<b><u>468.297.879</u></b>	<b><u>1.877.147.713</u></b>	<b><u>1.202.401.635</u></b>
<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>		<b><u>1.631.458.295</u></b>	<b><u>1.368.426.019</u></b>	<b><u>4.188.932.319</u></b>	<b><u>3.513.570.650</u></b>

Situatiile financiare consolidate de la pagina 4 la pagina 42 au fost aprobate pe data de 23 martie, 2007 de catre:

**COSMIN COCEAN**  
**DIRECTOR GENERAL** pana pe 23 Martie 2007

**ALEXANDRU NICOLCIOIU**  
**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

**COSMIN TURCU**  
**DIRECTOR GENERAL** din 23 Martie 2007

**GIANI KACIC**  
**DIRECTOR ECONOMIC** din 16 Martie 2006

**Traducere libera a raportului original care este in limba engleza**  
 Notele explicative sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

**(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)**

	Note	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Cifra de afaceri neta	17	2.105.259.606	1.682.578.902	5.405.464.564	4.320.189.588
Costul productiei vandute	18	(1.894.843.357)	(1.461.180.564)	(4.865.199.802)	(3.751.727.217)
<b>Profit brut</b>		<b><u>210.416.249</u></b>	<b><u>221.398.338</u></b>	<b><u>540.264.762</u></b>	<b><u>568.462.371</u></b>
Cheltuieli de desfacere generale si administrative	19	(148.103.914)	(115.508.720)	(380.271.610)	(296.580.189)
Alte venituri operationale	20	<u>899.606</u>	<u>52.415</u>	<u>2.309.827</u>	<u>134.582</u>
<b>Profit operational</b>		<b><u>63.211.941</u></b>	<b><u>105.942.033</u></b>	<b><u>162.302.979</u></b>	<b><u>272.016.764</u></b>
Cheltuieli financiare nete (Pierderi) / castiguri din diferentele de curs valutar	21	(71.940.411)	(39.250.571)	(184.714.200)	(100.779.766)
	21	<u>(10.684.292)</u>	<u>8.523.085</u>	<u>(27.432.988)</u>	<u>21.883.873</u>
<b>Profit / (Pierdere) bruta</b>		<b><u>(19.412.762)</u></b>	<b><u>75.214.547</u></b>	<b><u>(49.844.209)</u></b>	<b><u>193.120.871</u></b>
Impozitul pe profit	22	<u>(1.957.406)</u>	<u>(1.380.399)</u>	<u>(5.025.836)</u>	<u>(3.544.312)</u>
<b>Profit / (Pierdere) neta</b>		<b><u>(21.370.168)</u></b>	<b><u>73.834.148</u></b>	<b><u>(54.870.045)</u></b>	<b><u>189.576.559</u></b>
<i>din care:</i>					
Interese majoritare		(27.899.662)	72.432.397	(71.635.172)	185.977.423
Interese minoritare		6.529.494	1.401.751	16.765.129	3.599.136
<b>Rezultatul pe actiune (US centi/actiune, bani/actiune)</b>					
De baza	25	(0,132)	0,343	(0,339)	0,881
Diluat	25	(0,022)	0,188	(0,056)	0,483

Situatiile financiare consolidate de la pagina 4 la pagina 42 au fost aprobate pe data de 23 martie, 2007 de catre:

**COSMIN COCEAN**  
**DIRECTOR GENERAL pana pe 23 Martie 2007**

**COSMIN TURCU**  
**DIRECTOR GENERAL din 23 Martie 2007**

**ALEXANDRU NICOLCIOIU**  
**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

**GIANI KACIC**  
**DIRECTOR ECONOMIC din 16 Martie 2006**

**Traducere libera a raportului original care este in limba engleza**  
 Notele explicative sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE CONSOLIDATA**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

**(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)**

	<u>2006</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	USD	USD	RON	RON
<b>(Pierdere) / Profitul brut</b>	<b><u>(19.412.762)</u></b>	<b><u>75.214.547</u></b>	<b><u>(49.844.208)</u></b>	<b><u>193.120.871</u></b>
<i>Ajustari pentru :</i>				
Depreciere si amortizare	61.071.051	51.873.495	156.806.031	133.190.386
Cheltuieli din ajustari pentru deprecierea creantelor si stocurilor	10.671.218	3.586.771	27.399.419	9.209.393
Venituri din ajustari pentru deprecierea imobiliarilor corporale	(12.955.580)	(913.271)	(33.264.747)	(2.344.915)
Cheltuieli privind penalitati	8.346.627	5.821.571	21.430.799	14.947.466
Cheltuieli privind dobanda aferenta emisiunii de obligatiuni (instrument hibrid)	24.716.896	12.423.987	63.463.102	31.899.829
Cheltuieli cu dobanzi si comisioane bancare, net (Castig) / Pierdere neta din active vandute sau casate	36.439.726	21.005.013	93.562.640	53.932.471
	476.790	(181.927)	1.224.206	(467.116)
Diferente de curs nerealizate (Castig) / Pierdere aferente imprumuturilor din obligatiuni si alte valori monetare (instrument hibrid)	<u>13.068.127</u>	<u>(17.048.234)</u>	<u>33.553.723</u>	<u>(43.773.046)</u>
<b>Numerar utilizat in/din activitatea de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant</b>	<b><u>122.422.093</u></b>	<b><u>151.781.952</u></b>	<b><u>314.330.965</u></b>	<b><u>389.715.339</u></b>
<i>Modificari nete in capitalul circulant:</i>				
Creante si cheltuieli in avans	(172.642.089)	(58.673.761)	(443.275.828)	(150.650.749)
Stocuri	(20.086.089)	19.018.765	(51.573.042)	48.832.581
Datorii comerciale si alte datorii exclusiv platit pentru investitii	<u>137.513.717</u>	<u>(47.462.434)</u>	<u>353.080.220</u>	<u>(121.864.546)</u>
<b>Modificari nete in capitalul circulant:</b>	<b><u>(55.214.461)</u></b>	<b><u>(87.117.430)</u></b>	<b><u>(141.768.650)</u></b>	<b><u>(223.682.714)</u></b>
<b>Numerar net generat din activitatea de exploatare</b>	<b>67.207.632</b>	<b>64.664.522</b>	<b>172.562.316</b>	<b>166.032.627</b>
<b>Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii</b>				
Achizitii de imobilizari corporale	(128.715.638)	(101.915.128)	(330.490.272)	(261.677.283)
Achizitii de imobilizari necorporale	(1.829.185)	(1.964.638)	(4.696.615)	(5.044.405)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	1.357.605	1.164.219	3.485.787	2.989.249
Imprumuturi acordate	<u>(1.354.235)</u>	-	<u>(3.477.134)</u>	-
<b>Numerar net utilizat in activitatea de investitii</b>	<b><u>(130.541.453)</u></b>	<b><u>(102.715.547)</u></b>	<b><u>(335.178.234)</u></b>	<b><u>(263.732.439)</u></b>
<b>Flux de numerar utilizat in activitatea de finantare</b>				
Dividende platite actionarilor minoritari	(343.308)	(424.468)	(881.478)	(1.089.864)
Plata cupon pentru instrumentul hibrid	(38.056.462)	(26.636.411)	(97.713.772)	(68.391.649)
Plati pentru leasing financiar	12.043.421	(5.260.437)	30.922.688	(13.506.698)
Trageri de imprumuturi pe termen lung	39.962.530	28.476.118	102.607.792	73.115.281
Rambursari de imprumuturi pe termen lung	(7.718.132)	(5.365.556)	(19.817.076)	(13.776.602)
Modificari, net in facilitatile de imprumut	99.784.659	52.483.713	256.207.090	134.757.181
Dobanzi si comisioane bancare platite, net	(36.439.726)	(21.005.013)	(93.562.640)	(53.932.471)
Cresterea capitalului social	-	<u>12.270.384</u>	-	<u>31.505.438</u>
<b>Numerar net din activitatea de finantare</b>	<b><u>69.232.982</u></b>	<b><u>34.538.330</u></b>	<b><u>177.762.604</u></b>	<b><u>88.680.616</u></b>
<b>(Crestere) / Descrestere neta a disponibilitatilor</b>	<b><u>5.899.161</u></b>	<b><u>(3.512.695)</u></b>	<b><u>15.146.686</u></b>	<b><u>(9.019.195)</u></b>
<b>Numerar la inceputul perioadei</b>	<b>16.890.877</b>	<b>20.403.572</b>	<b>43.369.016</b>	<b>52.388.211</b>
<b>Numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b><u>22.790.038</u></b>	<b><u>16.890.877</u></b>	<b><u>58.515.702</u></b>	<b><u>43.369.016</u></b>

Situatiile financiare consolidate de la pagina 4 la pagina 42 au fost aprobate pe data de 23 martie, 2007 de catre:

**COSMIN COCEAN**  
**DIRECTOR GENERAL pana pe 23 Martie 2007**

**ALEXANDRU NICOLCIOIU**  
**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

**COSMIN TURCU**  
**DIRECTOR GENERAL din 23 Martie 2007**

**GIANI KACIC**  
**DIRECTOR ECONOMIC din 16 Martie 2006**

**Traducere libera a raportului original care este in limba engleza**  
 Notele explicative sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006 SI 2005**  
 (toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**Sume exprimate in USD**

	<u>Capital subscris</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Interese minoritare</u>	<u>Total capitaluri</u>
<b>31 Decembrie, 2004</b>	<b>735.554.456</b>	<b>(382.621.241)</b>	<b>153.854.763</b>	<b>175.929.529</b>	<b>5.054.975</b>	<b>687.772.482</b>
Revaluarea activelor din petrochimie	-	-	10.439.336	-	-	10.439.336
Profitul net pe 2005	-	72.432.397	-	-	1.401.751	73.834.148
Dividende platite actionarilor minoritari	-	-	-	-	(424.468)	(424.468)
Schimbari in structura actionariatului	-	-	-	-	263.593	263.593
<b>31 Decembrie, 2005</b>	<b><u>735.554.456</u></b>	<b><u>(310.188.844)</u></b>	<b><u>164.294.099</u></b>	<b><u>175.929.529</u></b>	<b><u>6.295.851</u></b>	<b><u>771.885.091</u></b>
Pierdere neta pe 2006	-	(27.899.662)	-	-	6.529.494	(21.370.168)
Dividende platite actionarilor minoritari	-	-	-	-	(343.308)	(343.308)
Schimbari in structura actionariatului	-	-	-	-	221.426	221.426
<b>31 Decembrie, 2006</b>	<b><u>735.554.456</u></b>	<b><u>(338.088.506)</u></b>	<b><u>164.294.099</u></b>	<b><u>175.929.529</u></b>	<b><u>12.703.463</u></b>	<b><u>750.393.041</u></b>

**Sume prezentate in RON**

	<u>Capital subscris</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Rezerve din reevaluare</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Interese minoritare</u>	<u>Total capitaluri</u>
<b>31 Decembrie, 2004</b>	<b>1.888.609.622</b>	<b>(982.418.298)</b>	<b>395.037.490</b>	<b>451.716.659</b>	<b>12.979.155</b>	<b>1.765.924.628</b>
Revaluarea activelor din petrochimie	-	-	26.804.039	-	-	26.804.039
Profitul net pe 2005	-	185.977.423	-	-	3.599.136	189.576.559
Dividende platite actionarilor minoritari	-	-	-	-	(1.089.865)	(1.089.865)
Schimbari in structura actionariatului	-	-	-	-	676.801	676.801
<b>31 Decembrie, 2005</b>	<b><u>1.888.609.622</u></b>	<b><u>(796.440.875)</u></b>	<b><u>421.841.529</u></b>	<b><u>451.716.659</u></b>	<b><u>16.165.227</u></b>	<b><u>1.981.892.162</u></b>
Pierdere neta pe 2006	-	(71.635.173)	-	-	16.765.129	(54.870.044)
Dividende platite actionarilor minoritari	-	-	-	-	(881.478)	(881.478)
Schimbari in structura actionariatului	-	-	-	-	568.534	568.534
<b>31 Decembrie, 2006</b>	<b><u>1.888.609.622</u></b>	<b><u>(868.076.048)</u></b>	<b><u>421.841.529</u></b>	<b><u>451.716.659</u></b>	<b><u>32.617.412</u></b>	<b><u>1.926.709.174</u></b>

**Traducere libera a raportului original care este in limba engleza**  
 Notele explicative sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

**(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)**

---

**1. PREZENTARE GENERALA**

Romp petrol Rafinare S.A. (denumita in continuare "Companie mama sau Grupul") este o companie infiintata in conformitate cu legile din Romania. "Compania mama" opereaza Petromidia – rafinaria cu cea mai mare capacitate (de 4.8 milioane t/an capacitate instalata) si singura de la Marea Neagra, care prelucreaza, in exclusivitate, titei provenit din import si produce carburanti auto care satisfac standardele Uniunii Europene, alte produse petroliere si unele produse petrochimice. Rafinaria Petromidia a fost proiectata si construita in perioada 1975-1977, fiind ulterior modernizata la inceputul anilor '90.

Romp petrol Rafinare SA si filialele sale (denumite in continuare "Grupul") desfasoara activitati de rafinare, de productie petrochimica, comercializare, transport si au amplasate toate instalatiile de productie in Romania (vezi nota 23). Numarul de angajati la sfarsitul anului 2006 si 2005 era de 4.801 si respectiv 4.215 .

Sediul companiei Romp petrol Rafinare S.A. este DJ 226, km 23, Constanta, Romania.

Romp petrol Rafinare S.A. este o societate pe actiuni listata la Bursa de Valori Bucuresti

**2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE**

**a) Reguli de intocmire**

Aceste situatii financiare consolidate au fost intocmite in concordanta si in conformitate cu toate standardele si interpretarile internationale aprobate de International Accounting Standards Board ("IASB"), numite Standarde Internationale de Raportare Financiara ("IFRS").

Aceste situatii financiare consolidate nu sunt situatiile financiare statutare consolidate ale Grupului, care sunt intocmite anual, in conformitate cu reglementarile si principiile contabile acceptate in Romania („RAR”).

Situatiile financiare ale Grupului sunt intocmite avand la baza metoda costurilor istorice, modificate prin reevaluarea constructiilor, echipamentelor si instalatiilor si a unor instrumente financiare, dupa cum este descris mai jos.

Managementul a evaluat moneda functionala a Grupului si, in conformitate cu prevederile IAS 21, a adoptat dolarul american ("USD"). Tranzactiile si soldurile care nu sunt masurate in USD, ci in RON sau in alte monede, au fost translatate in USD dupa cum urmeaza:

Creante si datorii monetare

Numerarul si echivalentele de numerar, creantele, datoriile si imprumuturile au fost transformate in USD la cursul de schimb USD/RON de la sfarsitul anului. Pierderea sau castigul rezultate din transformarea acestor creante si datorii denominate in RON sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

Creante si datorii nemonetare

Creantele si datoriile nemonetare sunt transformate, plecand de la costul lor istoric sau valoarea lor reevaluated, prin aplicarea cursului de schimb USD/RON din data achizitiei, reevaluarii sau reflectarii lor in bilant.

Contul de profit si pierdere consolidat

Elementele contului de profit si pierdere consolidat au fost transformate folosind cursul de schimb USD/RON din luna in care elementele au fost inregistrate initial in contul de profit si pierdere consolidat. Castigul sau pierderea din diferente de schimb valutar aferente reevaluarii elementelor care nu sunt denominate in USD sunt reflectate in contul de profit si pierdere consolidat din an.

## **2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)**

In Romania, cursurile de schimb valutar sunt stabilite de Banca Nationala a Romaniei si sunt considerate a fi o aproximare rezonabila a cursurilor de schimb ale pietelor valutare.

Transpunerea activelor si datoriilor denuminate in RON in USD in vederea intocmirii situatiilor financiare consolidate nu indica faptul ca Grupul poate realiza sau stinge in USD valorile acestor active si datorii. De asemenea, aceasta nu inseamna ca Grupul ar putea sa retina sau sa distribuie catre actionari capitalurile proprii raportate in USD.

Numai pentru prezentare au fost incluse si sume comparative in RON, calculate prin translatarea sumelor in USD la cursul oficial de inchidere de 2,5676 RON pentru 1 USD, pentru anul 2006 si 2005.

### **b) Principiul continuitatii**

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite luand in considerare principiul continuitatii activitatii.

### **c) Schimbarea politicilor contabile**

In anul 2006, politicile contabile ale Grupului au ramas neschimbate.

### **d) Utilizarea estimarilor si judecatilor de valoare**

Intocmirea situatiilor financiare consolidate in conformitate cu IFRS presupune ca managementul sa realizeze estimari si previziuni, care influenteaza valorile raportate ale activelor si datoriilor, ale veniturilor si cheltuielilor si prezentarea activelor si datoriilor contingente la data bilantului. Desi estimarile si previziunile pentru anumite solduri si tranzactii au un anumit grad de incertitudine, efectul lor global asupra situatiilor financiare este considerat imaterial. Estimările si ipotezele care stau la baza lor sunt revizuite constant. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care este revizuita estimarea daca revizuirea afecteaza acea perioada sau in perioada revizuirii si in perioadele urmatoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si cele viitoare.

### **e) Principiile consolidarii**

#### ***Bazele consolidarii***

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale Companiei mama si ale entitatilor asupra carora detine control. Controlul este asigurat acolo unde Compania are puterea de a influenta politicile financiare si de functionare ale unei entitati, astfel incat sa obtina beneficii din activitatile sale.

Rezultatele filialelor achizitionate sau vandute in timpul anului sunt incluse in contul de profit si pierdere consolidat, de la data achizitiei sau pana la data vanzarii, dupa caz.

Situatiile financiare consolidate sunt intocmite utilizand politici contabile unitare pentru toate filialele.

Sunt eliminate din situatia consolidata toate elementele de bilant interne ale grupului, profitul realizat in cadrul grupului cat si profitul /pierderea nerealizat(a) in cadrul grupului.

Interesele minoritare in activele nete ale filialelor consolidate sunt prezentate distinct de capitalurile proprii ale Grupului.

#### ***Combinari de societati***

Achizitia de filiale este inregistrata prin utilizarea metodei de achizitie. Costul este determinat la totalul valorilor juste, la data schimbului, a activelor date, datoriilor inregistrate sau asumate si instrumentelor de capital emise de Grup in schimbul obtinerii controlului asupra entitatii achizitionate, plus orice cost atribuit in mod direct combinatiei de societati. Activele, datoriile si datoriile contingente ale filialei achizitionate, care satisfac conditiile pentru recunoastere din IFRS 3 sunt recunoscute la valorile lor juste la data achizitiei.

**2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)**

Fondul comercial rezultat la achizitie este recunoscut ca un activ si masurat initial la cost, reprezentand diferenta dintre costul combinatiei de societati si partea care revine Grupului din valoarea justa neta a activelor, datoriilor si datoriilor contingente recunoscute. Daca, in urma reevaluarii, partea care revine Grupului din valoarea neta a activelor, datoriilor si datoriilor contingente recunoscute depaseste costul combinatiei de intreprinderi, diferenta este recunoscuta imediat, in contul de profit si pierdere.

Interesul actionarilor minoritari in filialele achizitionate este determinat initial in raport cu proportia minoritara in valoarea justa neta a activelor, datoriilor si datoriilor contingente recunoscute. Fondul comercial este evaluat anual pentru a determina eventuale deprecieri. O pierdere prin depreciere a fondului comercial inregistrata nu este reversata in perioadele urmatoare.

**f) Active necorporale**

Activele necorporale achizitionate separat sunt reflectate la cost, mai putin amortizarea cumulata si ajustarile de depreciere. Amortizarea este inregistrata liniar pe durata estimata de viata. Durata estimata de viata si metoda de amortizare sunt revizuite la sfarsitul fiecarei perioade de raportare, efectele schimbarilor duratei de viata estimate fiind contabilizate. Nu exista active necorporale produse intern.

Activele necorporale cuprind in principal software si licente si sunt amortizate liniar, pe o perioada de 4-5 ani.

**g) Active corporale**

Cladirile, instalatiile si echipamentele utilizate pentru productia si furnizarea de bunuri si servicii sau in scopuri administrative sunt evidentiata in bilant la valoarea reevaluată pentru segmentele de rafinare si petrochimie (utilizandu-se valorile de inlocuire amortizate), mai putin amortizarea cumulata ulterioara si ajustarile de depreciere cumulate ulterioare. Costul acestor active a fost ajustat pentru hiperinflatie pana la data de 31 decembrie 2003 cand Romania a incetat sa mai fie o economie hiperinflationista.

Reevaluarile sunt realizate cu suficienta regularitate astfel incat valorile contabile ramase nu difera material de cele care s-ar obtine utilizand valoarea justa la data bilantului.

Orice crestere de reevaluare rezultata in urma reevaluării se crediteaza in contul de rezerve din bilant, cu exceptia cazului in care aceasta crestere reverseaza o reducere de reevaluare pentru acelasi activ, care a fost anterior inregistrata in contul de profit si pierdere; in acest caz, cresterea de reevaluare este inregistrata in contul de profit si pierdere pana la nivelul reducerii inregistrate anterior. O reducere a valorii ramase rezultate in urma reevaluării afecteaza contul de profit si pierdere pana la nivelul soldului, in cazul in care exista, existent in contul rezervei din reevaluare aferent unei reevaluări anterioare a respectivului activ.

Amortizarea cladirilor, instalatiilor si echipamentelor (fie ca activele sunt prezentate la costul istoric sau la cel reevaluat) este inregistrata in contul de profit si pierdere. La vanzarea sau casarea activului reevaluat, surplusul din reevaluare ramas in contul de rezerve din reevaluare este transferat direct in rezultatul reportat. Transferul din rezerva din reevaluare in rezultatul reportat are loc doar atunci cand un activ este scos din evidenta.

Imobilizarile in curs reprezinta instalatii si cladiri in faza de constructie si sunt prezentate la cost, mai putin orice pierdere prin depreciere. Acesta include costul constructiei si alte costuri directe. Amortizarea acestor active, ca si a celorlalte, se inregistreaza incepand cu data cand ele sunt gata de a fi utilizate pentru activitatea pentru care sunt destinate.

Amortizarea cladirilor, instalatiilor si echipamentelor este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata:

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

---

**2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)**

Cladiri si alte constructii	24 - 60 ani
Rezervoare	20 - 30 ani
Cisterne auto	25 ani
Utilaje si alte echipamente	8 - 18 ani
Pompe gaz	8 - 12 ani
Vehicule	5 ani
Mobilier si echipamente de birou	3 - 10 ani

Nu se aplica amortizare la terenuri si imobilizari in curs.

Actiunile achizitionate in leasing financiar sunt amortizate de-a lungul duratei de viata estimate, pe aceleasi baze ca si actiunile proprii.

**h) Deprecierea activelor**

La fiecare data a bilantului, Grupul analizeaza valorile contabile ramase ale cladirilor, instalatiilor si echipamentelor, pentru a determina daca exista indicii ca acele active au suferit pierderi importante datorate deprecierei. Daca exista astfel de indicii, este estimata suma recuperabila a activului respectiv, pentru a determina marimea pierderii prin depreciere (daca exista). In cazul in care nu este posibil sa se determine suma recuperabila a unui anumit activ, Grupul estimeaza suma recuperabila a instalatiei care genereaza lichiditati, de care apartine activul respectiv.

Suma recuperabila este valoarea maxima dintre valoarea justa, minus costurile de vanzare si valoarea de utilizare. Pentru estimarea valorii de utilizare, sunt actualizate la valoarea prezenta fluxurile de trezorerie viitoare estimate, utilizand o rata de actualizare, care reflecta evaluarile de piata curente ale valorii actualizate a sumei de bani si riscurile specifice asociate activului pentru care fluxul monetar viitor estimat nu a fost ajustat.

Daca suma recuperabila a unui activ (sau a instalatiei care genereaza lichiditati) este estimata ca fiind mai mica decat valoarea contabila, valoarea contabila a activului (sau a instalatiei care genereaza lichiditati) este redusa la suma sa recuperabila. Ajustarile de valoare prin depreciere sunt recunoscute ca si cheltuiala imediata, cu exceptia cazului in care activul respectiv este prezentat la valoarea lui reevaluat, caz in care ajustarea prin depreciere este tratata ca o reducere de reevaluare.

Cand o pierdere prin depreciere este reversata, valoarea contabila a activului (a instalatiei care genereaza lichiditati) este marita la valoarea estimata revizuita de recuperare, tinand cont totusi ca valoarea contabila ramasa majorata sa nu depaseasca valoarea ramasa care ar fi fost determinata daca nu ar fi avut loc o ajustare de depreciere a activului (a instalatiei care genereaza lichiditati) in anii anteriori. O reversare a ajustarii de valoare prin depreciere este recunoscuta ca un venit imediat, cu exceptia cazului in care activul respectiv este evidentiat la valoarea reevaluat, caz in care anulara ajustarii de valoare prin depreciere este tratata ca o crestere a rezervei din reevaluare.

**i) Investitii**

Investitiile sunt recunoscute si derecunoscute la data achizitiei/vanzarii in conformitate cu termenii contractuali si sunt initial inregistrate la valoarea justa, incluzand costurile generate de tranzactia respectiva.

Investitiile sunt clasificate fie ca fiind achizitionate pentru interese de participare, fie ca titluri de portofoliu disponibile pentru vanzare si sunt evaluate ulterior la data bilantului la valoarea justa. Cand actiunile sunt detinute pentru a fi comercializate, castigurile si pierderile care rezulta din modificarea valorii juste sunt incluse in contul de profit si pierdere al perioadei respective. Pentru investitiile disponibile pentru vanzare, castigurile si pierderile care rezulta din modificarea valorii juste sunt recunoscute in conturile de capital, pana cand acea investitie este scoasa din evidenta sau este considerata ca fiind depreciata, castigul sau pierderea recunoscuta initial in conturile de capital fiind inclusa in contul de profit si pierdere al perioadei.



**2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)**

**j) Leasing**

Leasingurile sunt considerate financiare atunci cand riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate trec asupra utilizatorului. Toate celelalte forme de leasing sunt considerate operationale. Grupul detine active in baza unor contracte de leasing financiar, inregistrate ca active la valoarea justa de la data achizitiei. In corespondenta, datoria catre locator este inclusa in bilant si evidentiata ca o obligatie aferenta leasingului financiar. Costurile financiare, reprezentand diferenta dintre angajamentele totale legate de leasing si valoarea justa a activelor achizitionate sunt reflectate in contul de profit si pierdere consolidat pe intreaga durata a contractului.

**k) Stocuri**

Stocurile sunt evaluate la valoarea minima dintre cost si valoarea realizabila neta, dupa ajustarile de valoare privind stocurile depreciate. Valoarea neta realizabila este pretul de vanzare estimat a fi obtinut, in mod obisnuit, mai putin costurile de finalizare, de comercializare si distributie. Costul stocurilor cuprinde costul de achizitie si alte costuri generate pentru a aduce stocurile la locatia si starea prezenta si este calculat prin metoda costului mediu ponderat pentru toate stocurile.

**l) Creante comerciale**

Creantele sunt prezentate la valoarea nominala, mai putin ajustarile de valoare pentru clienti incerti.

**m) Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul include disponibilitatile din casa, disponibilul din banci si cecurile in curs de incasare. Echivalentele de numerar sunt reprezentate de plasamente pe termen scurt, investitii lichide cu grad ridicat de convertibilitate, avand termen scadent de trei luni sau mai putin de la data achizitiei si care nu presupun un risc ridicat de devalorizare.

**n) Tranzactii in valuta**

Grupul converteste tranzactiile si soldurile in valuta in moneda functionala, prin aplicarea cursului de schimb dintre moneda functionala si valuta straina valabil la data tranzactiei. Diferentele de curs valutar rezultate din stingerea activelor si datoriilor monetare sau din raportarea lor la cursuri diferite de cele la care au fost initial inregistrate in timpul perioadei sau raportate in situatiile financiare precedente sunt inregistrate in contul de profit si pierdere consolidat in perioada in care apar. Moneda functionala care a stat la baza intocmirii situatiilor financiare este USD.

Moneda RON este folosita numai ca moneda de prezentare a informatiilor in USD, conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara. Toate informatiile in RON au fost obtinute inmultind valorile in USD cu cursul de schimb USD/RON = 2,5676 valabil pe 31 decembrie 2006.

**o) Recunoasterea veniturilor**

Veniturile sunt recunoscute cand este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzactia sa fie inregistrate de companie si valoarea venitului sa poata fi masurata in mod credibil.

Vanzarile de bunuri sunt inregistrate, mai putin taxele de vanzare (accize, taxe de drumuri si alte taxe similare), TVA si discounturi, cand livrarea a avut loc si transferul de riscuri si beneficii a fost finalizat.

Veniturile din prestarile de servicii sunt recunoscute atunci cand serviciile au fost prestate.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute periodic, pe baza principalului si utilizandu-se rata dobanzii aplicabila.

Veniturile din dividende aferente investitiilor sunt recunoscute cand s-au stabilit drepturile actionarilor de a incasa dividende.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

Valoarea contabila neta a autovehiculelor Grupului cuprinde si active detinute in leasing financiar in valoare de 13,5 milioane USD (34,66 milioane RON) la 31.12.2006 si 16,6 milioane USD (42,62 milioane RON) la 31.12.2005.

Grupul a gajat cladiri, echipamente si instalatii in vederea garantarii facilitatilor bancare in valoare aproximativa de 269,2 milioane USD (691,2 milioane RON) la 31.12.2006 si 240,4 milioane USD (617,25 milioane RON) la 31.12.2005.

In valoarea cladirilor, echipamentelor si instalatiilor sunt incluse 30,8 milioane USD (79 milioane RON), la 2005, 32 milioane USD (82,16 milioane RON) reprezentand valoarea contabila neta a Rafinarii Vega.

Sistemele existente ale Grupului nu ofera informatii detaliate pentru realizarea unui detaliu complet in conformitate cu IAS 16, fara a determina intarzieri nejustificate. Grupul se afla in procesul de a rezolva aceasta limitare.

**6. IMOBILIZARI FINANCIARE (INVESTITII)**

**a) Investitii in filialele consolidate**

Detaliul privind filialele consolidate la 31 decembrie 2006 si 2005 este dupa cum urmeaza:

<u>Societate</u>	<u>Domeniul de activitate</u>	<u>Participare efectiva la 31 decembrie 2006</u>	<u>Control la 31 decembrie 2006</u>	<u>Participare efectiva la 31 decembrie 2005</u>	<u>Control la 31 decembrie 2006</u>
Rompetrol Downstream S.A.	Vanzari de carburanti en detail	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Rom Oil S.A.	Vanzari de carburanti en gros	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Rompetrol Logistics S.A.	Transport carburanti	60,34%	60,34%	60,34%	60,34%
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	Fabricarea produselor petrochimice	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Eurojet S.A.	Servicii de transport pentru clienti corporativi	60,28%	99,70%	60,28%	99,70%
Rompetrol Quality Control S.A.	Analize produse petroliere	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Rompetrol Gas	Vanzari de gaze petroliere lichefiate	60,34%	100,00%		

Dreptul efectiv de proprietate al Grupului ia in considerare participarea indirecta ponderata cu gradul de detinere de catre Grup a actionarului indirect si acest procent este folosit in consolidare, in timp ce controlul unei entitati ia in considerare intregul interes controlat direct si indirect.

**b) Alte investitii**

	<u>2006 USD</u>	<u>2005 USD</u>	<u>2006 RON</u>	<u>2005 RON</u>
Bursa Maritima de Marfuri	257.312	257.312	660.674	660.674
Alte investitii	<u>45.779</u>	<u>44.390</u>	<u>117.542</u>	<u>113.976</u>
<b>Total</b>	<b><u>303.091</u></b>	<b><u>301.702</u></b>	<b><u>778.216</u></b>	<b><u>774.650</u></b>

Alte investitii se refera la investitii in companii din Romania, detinute pe termen lung, pentru potentialul de crestere. Aceste investitii sunt prezentate la cost deoarece nu au avut miscari semnificative in 2006.

**Traducere libera a raportului original care este in limba engleza**



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**7. STOCURI, NET**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Titei si alte materii prime	61.151.974	64.048.042	157.013.808	164.449.753
Produse finite	65.589.915	62.158.887	168.408.666	159.599.158
Productie in curs de executie	21.422.049	19.115.560	55.003.253	49.081.112
Alte materiale consumabile	8.074.009	8.284.287	20.730.826	21.270.735
Marfuri	19.454.105	6.285.109	49.950.360	16.137.646
Piese de schimb	5.373.994	4.871.579	13.798.267	12.508.266
Alte stocuri	7.522.207	3.738.700	19.314.019	9.599.486
Ajustari pentru deprecierea stocurilor	<u>(11.263.990)</u>	<u>(4.669.290)</u>	<u>(28.921.421)</u>	<u>(11.988.869)</u>
	<b><u>177.324.263</u></b>	<b><u>163.832.874</u></b>	<b><u>455.297.778</u></b>	<b><u>420.657.287</u></b>

Stocurile de produse finite cuprind in principal produse finite petroliere si petrochimice. Miscarea ajustarii de valoare de mai sus este detaliata in Nota 20. Majoritatea stocurilor de materii prime si produse finite sunt gajate in vederea obtinerii de facilitati de finantare de la diverse institutii de credit (vezi si Notele 12 si 16).

**8. CREANTE SI CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS, NET**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Creante comerciale	557.088.864	407.549.237	1.430.381.367	1.046.423.421
Avansuri platite furnizorilor	17.717.124	12.919.443	45.490.488	33.171.962
Debitori diversi	7.978.781	6.435.073	20.486.318	16.522.693
TVA de recuperat	17.562.351	6.278.741	45.093.092	16.121.295
Alte creante	8.299.354	2.823.280	21.309.421	7.249.054
Ajustari pentru deprecierea creantelor	<u>(18.876.506)</u>	<u>(12.156.876)</u>	<u>(48.467.317)</u>	<u>(31.213.995)</u>
	<b><u>589.769.968</u></b>	<b><u>423.848.898</u></b>	<b><u>1.514.293.369</u></b>	<b><u>1.088.274.430</u></b>

Dupa cum se mentioneaza in Nota 1, Compania mama si filialele ei fac parte din Grupul Rompetrol. Soldurile cu partile afiliate sunt prezentate in Nota 24. Miscarile ajustarilor pentru deprecierea creantelor sunt evidentiate in Nota 20.

Creante comerciale in valoare de 41,9 milioane USD (107,5 milioane RON), la 2005 acestea se ridicau la 48,9 milioane USD (125,55 milioane RON) sunt gajate in vederea obtinerii de facilitati de credit (vezi Notele 12 si 16).

## **2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **p) Imprumuturi**

Imprumuturile sunt recunoscute initial la nivelul sumelor obtinute. Costurile tranzactiei legate de aceste imprumuturi sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care s-au materializat. In perioadele ulterioare, imprumuturile sunt prezentate la costurile amortizate, care rezulta din metoda ratei dobanzii efective. Orice diferenta care rezulta intre valoarea incasata (net de costurile tranzactiei) si valoarea de rascumparare este inregistrata in contul de profit si pierdere consolidat pe perioada imprumuturilor. Comisiunile bancare sunt contabilizate pe baza principiului contabilitatii de angajamente.

### **q) Cheltuieli cu pensiile**

Grupul a efectuat plati la fondul de pensii al statului pentru personalul angajat de Grup in perioada de raportare. Grupul nu are alte datorii cu privire la pensiile angajatilor sai.

### **r) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit cuprinde impozitul curent si amanat. Impozitul curent are ca baza de calcul rezultatele perioadei respective, ajustate cu cheltuieli nedeductibile si venituri neimpozabile. Este calculat folosind ratele de impozitare care au fost stabilite prin lege la data bilantului.

Impozitul pe profitul amanat este impozitul estimat a fi platibil sau recuperabil pentru diferentele dintre valoarea contabila neta a activelor si datoriilor din situatiile financiare si baza impozabila corespunzatoare utilizata in calculul profitului impozabil, si este evidentiata folosind metoda datoriei bilantiere. Datoriile cu impozitul pe profitul amanat sunt, in general, recunoscute pentru toate diferentele temporale impozabile si creantele cu impozitul pe profitul amanat sunt recunoscute numai in masura in care este probabil ca sa existe profituri impozabile pentru care sa poata fi utilizate diferentele temporale deductibile.

Astfel de creante si datorii nu sunt recunoscute daca diferentele temporare provin din fondul comercial (sau fondul comercial negativ) sau din recunoasterea initiala (alta decat intr-o combinatie de intreprinderi) a creantelor si datoriilor rezultate dintr-o tranzactie care nu afecteaza nici profitul impozabil nici profitul contabil.

Datoriile legate de impozitul pe profitul amanat sunt recunoscute pentru diferentele temporale care rezulta din investitiile in subsidiare si parti afiliate si interese in joint ventures, cu exceptia cazului in care grupul poate sa controleze anulara diferentelor temporare si este probabil ca diferentele temporare sa nu fie anulate intr-o perioada de timp care poate fi estimata.

Valoarea contabila a creantelor cu impozitul pe profitul amanat este revizuita la data fiecarui bilant si este redusa, in cazul in care nu mai este probabil sa existe un profit impozabil suficient pentru recuperarea in totalitate sau partiala a creantei.

Impozitul pe profitul amanat este calculat la rata de impozitare care se estimeaza ca se va aplica in perioada in care datoria este stinsa sau creanta realizata. Impozitul pe profitul amanat este inregistrat (debiteaza sau crediteaza) contul de profit si pierdere consolidat, cu exceptia cazurilor in care se refera la elemente care sunt debitate sau creditate direct in conturile de capitaluri, in acest caz si impozitul pe profitul amanat este inregistrat in corespondenta cu conturi de capitaluri.

Creantele si datoriile legate de impozitul pe profitul amanat sunt compensate intre ele atunci cand sunt legate de impozitul pe profit perceput de aceeaasi autoritate fiscala si Grupul intentioneaza sa-si stinga creantele si datoriile fiscale curente la nivel net.

### **s) Dividende**

Dividendele sunt inregistrate in anul in care au fost aprobate de actionari.

## **2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)**

### **t) Instrumente financiare**

Activele si datoriile financiare sunt inregistrate in bilantul Grupului atunci cand Grupul devine parte contractuala a prevederilor instrumentului.

Activele financiare ale Grupului includ numerarul si echivalentele de numerar, creantele comerciale si alte investitii pe termen lung. Datoriile financiare includ obligatiile de leasing financiar, imprumuturi bancare purtatoare de dobanzi si overdrafturi, precum si datoriile comerciale si alte datorii. Pentru fiecare element, politicile contabile privind recunoasterea si masurarea acestor elemente sunt prezentate in aceasta nota. Managementul considera ca valoarea justa a acestor instrumente aproximeaza valoarea lor contabila.

Instrumentul hibrid este considerat un instrument compus, avand o componenta de datorie si o componenta de capitaluri. La data emiterii acestui instrument financiar hibrid, valoarea justa a instrumentului este estimata. Diferenta de valoare care depaseste 10% este considerata a reprezenta stingerea datoriei vechi si emiterea unei noi datorii. Aceste diferente sunt inregistrate in contul de profit si pierdere consolidat.

La data emiterii, valoarea justa a componentei de datorii este estimata folosind valoarea prezenta a dobanzii de plata privind hibridul, s.a. EURIBOR + 1.5%. Diferenta dintre valoarea justa a componentei de datorie si valoarea justa a obligatiunii este tratata ca si o componenta de capital.

Cheltuiala cu dobanda aferenta partii de datorie este calculata la partea de datorie a instrumentului, folosind rata dobanzii de referinta a pietei pentru datorii similare neconvertibile. Diferenta dintre aceasta valoare si dobanda platita este adaugata la valoarea contabila a instrumentului.

Instrumentele financiare sunt clasificate in datorii sau capitaluri in functie de substanta contractului care sta la baza lor. Dobanda, dividendele, castigurile sau pierderile privind un instrument financiar clasificat ca si datorie, sunt inregistrate ca si cheltuieli sau venituri. Distribuirea catre detinatorii instrumentelor financiare clasificate drept capitaluri este inregistrata direct in capitaluri. Instrumentele financiare sunt ofsetate atunci cand Grupul are un drept legal de ofseta sau intentioneaza sa ofseteze fie pe o baza neta sau sa realizeze atat activul cat si datoria simultan.

### **u) Active si datorii contingente**

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare consolidate. Acestea sunt prezentate, cu exceptia cazului in care posibilitatea iesirii de resurse ce implica beneficii economice este redusa. Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

### **v) Reclasificari**

Anumite elemente din situatiile financiare consolidate emise anterior au fost reclasificate pentru a se conforma prezentarii situatiilor financiare de la data de 31 decembrie 2006.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**3. IMOBILIZARI NECORPORALE**

**Sume exprimate in USD**

USD	<u>Programe informaticice si licente</u>	<u>Alte</u>	<u>Imobilizari necorporale in curs</u>	<u>Total</u>
<b>Cost</b>				
Sold initial la 1 ianuarie 2005	5.852.427	1.466.074	1.685.523	9.004.024
Cresteri	1.064.881	487.763	411.994	1.964.638
Reduceri	-	-	-	-
Sold final la 31 decembrie 2005	6.917.308	1.953.837	2.097.517	10.968.662
Cresteri	794.363	326.789	708.033	1.829.185
Reduceri	(10.773)	(57.640)	-	(68.413)
Sold final la 31 decembrie 2006	<u>7.700.898</u>	<u>2.222.986</u>	<u>2.805.550</u>	<u>12.729.434</u>
<b>Amortizare cumulata</b>				
Sold initial la 1 ianuarie 2005	(3.561.269)	(455.247)	-	(4.016.516)
Amortizare inregistrata in cursul anului	(917.031)	(467.170)	-	(1.384.201)
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	-	-	-	-
Sold final la 31 decembrie 2005	(4.478.300)	(922.417)	-	(5.400.717)
Amortizare inregistrata in cursul anului	(1.019.341)	(623.455)	-	(1.642.796)
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	7.997	-	-	7.997
Sold final la 31 decembrie 2006	<u>(5.489.644)</u>	<u>(1.545.872)</u>	-	<u>(7.035.516)</u>
<b>Valoare contabila neta</b>				
La data de 1 ianuarie 2006	<u>2.439.008</u>	<u>1.031.420</u>	<u>2.097.517</u>	<u>5.567.945</u>
La data de 31 decembrie 2006	<u>2.211.254</u>	<u>677.114</u>	<u>2.805.550</u>	<u>5.693.918</u>

**Sume exprimate in moneda de prezentare RON**

RON	<u>Programe informaticice si licente</u>	<u>Alte</u>	<u>Imobilizari necorporale in curs</u>	<u>Total</u>
<b>Cost</b>				
Sold initial la 1 ianuarie 2005	15.026.692	3.764.292	4.327.749	23.118.733
Cresteri	2.734.188	1.252.380	1.057.836	5.044.404
Reduceri	-	-	-	-
Sold final la 31 decembrie 2005	17.760.880	5.016.672	5.385.585	28.163.137
Cresteri	2.039.606	839.063	1.817.946	4.696.615
Reduceri	(27.661)	(147.996)	-	(175.657)
Sold final la 31 decembrie 2006	<u>19.772.825</u>	<u>5.707.739</u>	<u>7.203.531</u>	<u>32.684.095</u>
<b>Amortizare cumulata</b>				
Sold initial la 1 ianuarie 2005	(9.143.914)	(1.168.892)	-	(10.312.806)
Amortizare inregistrata in cursul anului	(2.354.569)	(1.199.506)	-	(3.554.075)
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	-	-	-	-
Sold final la 31 decembrie 2005	(11.498.483)	(2.368.398)	-	(13.866.881)
Amortizare inregistrata in cursul anului	(2.617.260)	(1.600.783)	-	(4.218.043)
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	20.533	-	-	20.533
Sold final la 31 decembrie 2006	<u>(14.095.210)</u>	<u>(3.969.181)</u>	-	<u>(18.064.391)</u>
<b>Valoare contabila neta</b>				
La data de 1 ianuarie 2006	<u>6.262.397</u>	<u>2.648.274</u>	<u>5.385.585</u>	<u>14.296.256</u>
La data de 31 decembrie 2006	<u>5.677.615</u>	<u>1.738.558</u>	<u>7.203.531</u>	<u>14.619.704</u>

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**4. FOND COMERCIAL**

La 31 decembrie 2003, Grupul a primit drept contributie in natura in cadrul lui Rompetrol Rafinare un procent de 100% din Compania Romoil. Evaluarea fondului comercial rezultat din combinatia de firme este prezentata mai jos. Evaluarea aportului a fost facuta de Ernst & Young, o societate de evaluare specializata.

La 31 decembrie 2004, Grupul a primit drept contributie in natura in cadrul lui Rompetrol Rafinare un procent de 100% din Compania Rompetrol Downstream. Evaluarea fondului comercial rezultat din combinatia de firme este prezentata mai jos. Evaluarea aportului a fost facuta de Ernst & Young, o societate de evaluare specializata.

	USD	<u>Fond comercial</u> USD	RON	<u>Fond comercial</u> RON
<b><u>Achizitia societatii Romoil la data de 31 decembrie 2003</u></b>		46,483,142		119,350,115
<b>Costul achizitiei:</b>	<b>48,333,487</b>		<b>124,101,061</b>	
<i>reprezentand:</i>				
Aport in natura la capitalul social al Rompetrol SA si Rompetrol Downstream SA	48,333,487		124,101,061	
<b>Participatie 100% la valoarea justa a activelor nete</b>	<b>1,850,345</b>		<b>4,750,946</b>	
<i>din care:</i>				
Active imobilizate	22,163,584		56,907,218	
Active curente, altele decat numerar si echivalente de numerar	13,890,164		35,664,385	
Numerar si echivalente de numerar	987,637		2,535,857	
Datorii pe termen lung	(4,680,257)		(12,017,028)	
Datorii curente	(30,510,783)		(78,339,486)	
Vanzarea ulterioara a 3.4% din participatia detinuta in Romoil in iunie 2004		(1,580,427)		(4,057,904)
<b><u>Achizitia societatii Rompetrol Downstream la data de 31 decembrie 2004</u></b>		53,692,479		137,860,809
<b>Costul achizitiei:</b>	<b>112,644,986</b>		<b>289,227,266</b>	
<i>reprezentand:</i>				
Convertirea datoriilor catre Rompetrol Financial Group	112,644,986		289,227,266	
<b>Participatie 100% la valoarea justa a activelor nete</b>	<b>58,952,507</b>		<b>151,366,457</b>	
<i>din care:</i>				
Active imobilizate	123,431,774		316,923,423	
Active curente, altele decat numerar si echivalente de numerar	37,682,313		96,753,107	
Numerar si echivalente de numerar	1,642,562		4,217,442	
Datorii pe termen lung	(18,080,005)		(46,422,221)	
Datorii Curente	<u>(85,724,137)</u>		<u>(220,105,294)</u>	
<b>Fondul comercial consolidat la 31 decembrie 2004</b>		<b><u>98,595,194</u></b>		<b><u>253,153,020</u></b>
Achizitia ulterioara a 2.39% din Compania Romoil		1,760,593		4,520,499
<b>Fondul comercial consolidat la 31 decembrie 2005 si 2006</b>		<b><u>100,355,787</u></b>		<b><u>257,673,519</u></b>

Revizuirea valorii fondului comercial la 31 decembrie 2006 nu a indicat ajustari de valoare prin depreciere.

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**5. IMOBILIZARI CORPORALE**

**Sume exprimate in USD**

USD	<u>Terenuri si cladiri</u>	<u>Instalatii si echipamente</u>	<u>Autovehicule si altele corporale in curs</u>	<u>Imobilizari corporale in curs</u>	<u>Total</u>
<b>Valoare contabila neta la 1 ianuarie 2005</b>	<b><u>355.544.181</u></b>	<b><u>137.028.485</u></b>	<b><u>31.287.296</u></b>	<b><u>37.790.530</u></b>	<b><u>561.650.492</u></b>
Achizitii	26.101.384	21.112.446	8.633.668	107.978.124	<b><u>163.825.622</u></b>
Iesiri/Transferuri	<u>(250.991)</u>	<u>(271.072)</u>	<u>(843.517)</u>	<u>(28.683.076)</u>	<b><u>(30.048.656)</u></b>
<b>Miscare in an</b>	<b><u>25.850.393</u></b>	<b><u>20.841.374</u></b>	<b><u>7.790.151</u></b>	<b><u>79.295.048</u></b>	<b><u>133.776.966</u></b>
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(19.564.939)	(24.323.427)	(6.600.928)	-	<b><u>(50.489.294)</u></b>
Amortizarea aferenta activelor cedate	<u>31.149</u>	<u>67.608</u>	<u>284.531</u>	-	<b><u>383.288</u></b>
<b>Amortizarea cumulata</b>	<b><u>(19.533.790)</u></b>	<b><u>(24.255.819)</u></b>	<b><u>(6.316.397)</u></b>	-	<b><u>(50.106.006)</u></b>
Reevaluare-crestere	6.263.602	4.175.734	-	-	<b><u>10.439.336</u></b>
Reevaluare-reducere	(29.484.794)	(15.876.427)	-	-	<b><u>(45.361.221)</u></b>
Venituri din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale	<u>33.124.982</u>	<u>13.131.581</u>	-	<u>17.929</u>	<b><u>46.274.492</u></b>
<b>Valoare contabila neta la 31 decembrie 2005</b>	<b><u>371.784.574</u></b>	<b><u>135.044.928</u></b>	<b><u>32.761.050</u></b>	<b><u>117.103.507</u></b>	<b><u>656.674.059</u></b>
Achizitii	42.747.507	83.675.952	20.810.291	78.020.726	<b><u>225.254.476</u></b>
Iesiri/Transferuri	<u>244.658</u>	<u>(1.681.283)</u>	<u>(2.307.052)</u>	<u>(101.593.241)</u>	<b><u>(105.336.918)</u></b>
<b>Miscare in an</b>	<b><u>42.992.165</u></b>	<b><u>81.994.669</u></b>	<b><u>18.503.239</u></b>	<b><u>(23.572.515)</u></b>	<b><u>119.917.558</u></b>
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(21.233.245)	(29.450.695)	(8.744.315)	-	<b><u>(59.428.255)</u></b>
Amortizarea aferenta activelor cedate	<u>524.173</u>	<u>331.394</u>	<u>1.114.131</u>	-	<b><u>1.969.698</u></b>
<b>Amortizarea cumulata</b>	<b><u>(20.709.072)</u></b>	<b><u>(29.119.301)</u></b>	<b><u>(7.630.184)</u></b>	-	<b><u>(57.458.557)</u></b>
Venituri din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale	<u>5.258.543</u>	<u>7.914.945</u>	-	<u>(217.908)</u>	<b><u>12.955.580</u></b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2006</b>	<b><u>389.306.210</u></b>	<b><u>195.835.241</u></b>	<b><u>43.634.105</u></b>	<b><u>93.313.084</u></b>	<b><u>732.088.640</u></b>



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

**Sume exprimate in moneda de prezentare RON**

RON	<u>Terenuri si cladiri</u>	<u>Instalatii si echipamente</u>	<u>Autovehicule si alte</u>	<u>Imobilizari corporale in curs</u>	<u>Total</u>
<b>Valoare contabila neta la 1 ianuarie 2005</b>	<b><u>912.895.239</u></b>	<b><u>351.834.338</u></b>	<b><u>80.333.261</u></b>	<b><u>97.030.965</u></b>	<b><u>1.442.093.803</u></b>
Achizitii	67.017.914	54.208.316	22.167.806	277.244.631	<b><u>420.638.667</u></b>
Iesiri/Transferuri	<u>(644.444)</u>	<u>(696.004)</u>	<u>(2.165.814)</u>	<u>(73.646.666)</u>	<b><u>(77.152.928)</u></b>
<b>Miscare in an</b>	<b>66.373.470</b>	<b>53.512.312</b>	<b>20.001.992</b>	<b>203.597.965</b>	<b>343.485.739</b>
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(50.234.937)	(62.452.831)	(16.948.543)	-	<b>(129.636.311)</b>
Amortizarea aferenta activelor cedate	<u>79.978</u>	<u>173.590</u>	<u>730.562</u>	-	<b>984.130</b>
<b>Amortizarea cumulata</b>	<b><u>(50.154.959)</u></b>	<b><u>(62.279.241)</u></b>	<b><u>(16.217.981)</u></b>	-	<b><u>(128.652.181)</u></b>
Reevaluare-crestere	16.082.424	10.721.615	-	-	<b>26.804.039</b>
Reevaluare-reducere	(75.705.157)	(40.764.314)	-	-	<b>(116.469.471)</b>
Venituri din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale	<u>85.051.704</u>	<u>33.716.647</u>	-	<u>46.035</u>	<b><u>118.814.386</u></b>
<b>Valoare contabila neta la 31 decembrie 2005</b>	<b>954.542.721</b>	<b>346.741.357</b>	<b>84.117.272</b>	<b>300.674.965</b>	<b>1.686.076.315</b>
Achizitii	109.758.499	214.846.374	53.432.503	200.326.016	<b>578.363.392</b>
Iesiri/Transferuri	<u>628.184</u>	<u>(4.316.862)</u>	<u>(5.923.587)</u>	<u>(260.850.806)</u>	<b><u>(270.463.071)</u></b>
<b>Miscare in an</b>	<b>110.386.683</b>	<b>210.529.512</b>	<b>47.508.916</b>	<b>(60.524.790)</b>	<b>307.900.321</b>
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(54.518.480)	(75.617.604)	(22.451.903)	-	<b>(152.587.987)</b>
Amortizarea aferenta activelor cedate	<u>1.345.867</u>	<u>850.887</u>	<u>2.860.643</u>	-	<b>5.057.397</b>
<b>Amortizarea cumulata</b>	<b><u>(53.172.613)</u></b>	<b><u>(74.766.717)</u></b>	<b><u>(19.591.260)</u></b>	-	<b><u>(147.530.590)</u></b>
Venituri din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale	<u>13.501.835</u>	<u>20.322.413</u>	-	<u>(559.501)</u>	<b><u>33.264.747</u></b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2006</b>	<b><u>1.025.258.626</u></b>	<b><u>502.826.565</u></b>	<b><u>112.034.928</u></b>	<b><u>239.590.674</u></b>	<b><u>1.879.710.793</u></b>

In prezent Grupul realizeaza un program important de restructurare sustinut de investitii semnificative (USD 24 milioane) in vederea repornirii instalatiilor din petrochimie : LDPE (instalatia de polietilena de inalta presiune), HDPE (instalatia de polietilena de joasa presiune) si piroliza. Succesul Grupului in repornirea instalatiilor petrochimiei depinde de obtinerea finantarilor necesare si a contractelor de engineering.

În plus, pe baza planurilor de restructurare, Grupul a efectuat un test de diminuare a valorii pentru instalatiile care nu funcționează la capacitate maximă sau sunt oprite. Provizionul de depreciere a fost estimat pe baza proiecțiilor fluxurilor de numerar operaționale viitoare ale Grupului. In 2005 și 2006, unele dintre instalații au fost repornite și au devenit operaționale, iar altele sunt planificate să fie repornite. Grupul a efectuat studii de fezabilitate și este în proces de a obține o finanțare în sumă de 143 milioane USD pentru repornirea celorlalte instalații neoperaționale. Este planificat ca acestea să fie repornite și să înceapă producția în perioada 2007-2008. Grupul a efectuat un nou test de diminuare a valorii și a stornat ulterior provizionul de depreciere constituit.

Imobilizarile in curs reprezinta in principal cheltuieli de capital ale segmentelor de rafinare si petrochimie si se vor finaliza in cel mult urmatorii 1-2 ani (vezi si Nota 28).

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**9. CASA SI CONTURI LA BANCII**

	<u>2006</u> <u>USD</u>	<u>2005</u> <u>USD</u>	<u>2006</u> <u>RON</u>	<u>2005</u> <u>RON</u>
Conturi la banci	19.457.226	15.835.145	49.958.373	40.658.318
Casa	2.216.353	842.725	5.690.708	2.163.781
Echivalente de numerar	<u>1.116.459</u>	<u>213.007</u>	<u>2.866.620</u>	<u>546.917</u>
	<b><u>22.790.038</u></b>	<b><u>16.890.877</u></b>	<b><u>58.515.701</u></b>	<b><u>43.369.016</u></b>

In conturile la banci sunt incluse aproximativ 1,1 milioane USD (2,82 milioane RON), la 2005 0,9 milioane USD (2,31 milioane RON), reprezentand cash colateral pentru anumite facilitati de credit (vezi Notele 12 si 16).

**10. CAPITALUL SOCIAL**

La 31 decembrie 2006 si 2005, capitalul social consta din 21.099.276.002 de actiuni ordinare, autorizate, emise si in intregime varsate cu o valoare nominala de 0,1 RON fiecare.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2006:

<b>Actionari</b>	<b>Procent detinut (%)</b>	<b>Sume statutare in [RON]</b>	<b>Sume conform IFRS [USD]</b>	<b>Sume conform IFRS [RON]</b>
The Rompetrol Group NV	50,59%	1.067.463.648	372.116.999	955.447.607
Rompetrol Financial Group S.R.L.	14,91%	314.660.058	109.671.169	281.591.694
Rompetrol S.A.	9,14%	192.846.630	67.229.677	172.618.919
Rompetrol Downstream S.A.	2,62%	55.180.217	19.271.527	49.481.573
Rompetrol Well Services S.A.	0,10%	2.198.030	735.554	1.888.608
Altii	<u>22,63%</u>	<u>477.579.017</u>	<u>166.529.530</u>	<u>427.581.221</u>
<b>Total</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>2.109.927.600</u></b>	<b><u>735.554.456</u></b>	<b><u>1.888.609.622</u></b>

Structura actionariatului la 31 decembrie 2005

<b>Actionari</b>	<b>Procent detinut (%)</b>	<b>Sume statutare in [RON]</b>	<b>Sume conform IFRS [USD]</b>	<b>Sume conform IFRS [RON]</b>
The Rompetrol Group NV	50,59%	1.067.463.648	372.116.999	955.447.607
Rompetrol Financial Group S.R.L.	15,75%	332.385.658	115.849.827	297.456.016
Rompetrol S.A.	9,14%	192.846.630	67.229.677	172.618.919
Rompetrol Downstream S.A.	2,62%	55.180.217	19.271.527	49.481.573
Rompetrol Well Services S.A.	0,10%	2.198.030	735.554	1.888.608
Altii	<u>21,79%</u>	<u>459.853.417</u>	<u>160.350.872</u>	<u>411.716.899</u>
<b>Total</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>2.109.927.600</u></b>	<b><u>735.554.456</u></b>	<b><u>1.888.609.622</u></b>

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**11. INSTRUMENT FINANCIAR HIBRID**

	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>RON</u>
<b>Valoarea nominala a obligatiunilor emise</b>	<b>719.408.676</b>	<b>570.302.441</b>	<b>1.847.153.716</b>
Minus:			
Componenta de capitaluri proprii	175.929.538	139.465.994	451.716.682
Diferenta dintre valoarea nominala si valoarea de piata a obligatiunilor	<u>415.525.081</u>	<u>329.402.441</u>	<u>1.066.902.198</u>
<b>Componenta de datorie la data emisiunii</b>	<b>127.954.057</b>	<b>101.434.006</b>	<b>328.534.836</b>
Dobanda acumulata 2003	<u>3.598.703</u>	<u>2.852.831</u>	<u>9.240.030</u>
<b>Sold Initial 2004</b>	<b>131.552.760</b>	<b>104.286.837</b>	<b>337.774.866</b>
Plata cupon 2004	(27.436.013)	(22.258.904)	(70.444.707)
Dobanda acumulata 2004	14.553.928	11.710.162	37.368.666
Diferente de curs 2004	<u>9.238.434</u>	-	<u>23.720.603</u>
<b>Sold final 2004</b>	<b>127.909.109</b>	<b>93.738.095</b>	<b>328.419.428</b>
Plata cupon 2005	(26.636.411)	(21.717.117)	(68.391.649)
Dobanda acumulata 2005	12.423.987	9.960.696	31.899.829
Diferente de curs 2005	<u>(16.695.968)</u>	-	<u>(42.868.567)</u>
<b>Sold final 2005</b>	<b>97.000.717</b>	<b>81.981.674</b>	<b>249.059.041</b>
Plata cupon 2006	(38.056.462)	(30.037.829)	(97.713.772)
Dobanda acumulata 2006	24.716.896	19.490.493	63.463.102
Diferente de curs 2006	<u>10.425.015</u>	-	<u>26.767.269</u>
<b>Sold final 2006</b>	<b>94.086.166</b>	<b>71.434.338</b>	<b>241.575.640</b>
<i>clasificate in:</i>			
Portiune curenta	<u>24.374.152</u>	<u>18.506.387</u>	<u>62.583.073</u>
Portiune pe termen lung	<u>69.712.014</u>	<u>52.927.951</u>	<u>178.992.567</u>

Obligatiunile s-au emis in conformitate cu Ordonanta de urgenta ("OU") 118/2003 aprobata prin Legea 89/2005, prin conversia obligatiilor restante catre bugetul de stat, incluzand penalitati, in valoare totala de 2.177,7 milioane RON, in obligatiuni pe termen lung. In conformitate cu prevederile OU 118/Legea 89, valoarea nominala de 2.177,7 milioane RON a obligatiilor catre bugetul de stat este echivalenta cu 570,3 milioane EURO, folosind cursul de schimb dintre RON si EURO valabil in data de 30 septembrie 2003, de 3.8185 RON/EURO. Datoria este stabilita in EURO si s-a stabilit o rata fixa de conversie in actiuni a obligatiunilor.

Principalele prevederi ale documentelor de emisiune sunt:

- Obligatiunile (instrument financiar hibrid) sunt convertibile in actiuni la data scadenta la alegerea emitentului; aceasta alegere este confirmata irevocabil de catre Companie.
- Rata de conversie a fost stabilita (4,456 actiuni pentru un titlu de obligatiune) la data emisiunii pe baza unei formule care este influentata ulterior de divizari de actiuni. La 31 decembrie 2005 rata de conversie era de 954,56 actiuni pentru un titlu de obligatiune.
- Obligatiunile sunt denominate in EURO (un titlu de obligatiune are o valoare nominala de 25).
- Obligatiunile sunt scadente dupa 7 ani (30 septembrie 2010).
- Rata dobanzii este EURIBOR la 12 luni plus 1,5% p.a., platibila anual la sfarsitul perioadei.
- Obligatiunile sunt negarantate.

La data emiterii obligatiunilor in 2003, Grupul a angajat o banca de investitii independenta pentru a o ajuta in stabilirea valorii nominale a obligatiunilor. Folosind acest raport de evaluare, managementul a apreciat valoarea justa a obligatiunilor la emisiune ca fiind 240,9 milioane EURO. Deoarece diferenta dintre valoarea justa si valoarea nominala a obligatiunilor este mai mare de 10%, aceasta s-a considerat ca reprezentand stingerea datoriei si s-a inregistrat in contul de profit si pierdere al anului 2003.

In conformitate cu documentul de emisiune, Grupul, in calitate de emitent, are optiunea de a converti inainte de scadenta. Consiliul de Administratie al Societatii a decis in data de 14 noiembrie 2004 sa nu stinga obligatiile, ci sa le converteasca in actiuni in totalitate la scadenta.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**12. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
<b>FMO</b> Imprumut pentru investitii in valoare de 15 mil. EUR, acordat Rompetrol Downstream SA, utilizat pentru construirea de statii distributie carburanti si achizitionarea de utilaje aferente. Rambursarea va fi facuta in 14 rate semi-anuale incepand cu aprilie 2008. Dobanda variabila EURIBOR 6 luni plus 2,75%. Imprumutul este garantat printr-un gaj asupra a 8 statii distributie carburanti.	19.393.949	7.050.484	49.795.903	18.102.823
<b>Banca Comerciala Romana</b> Imprumut pentru investitii in valoare de 20 mil. USD, acordat Rompetrol Downstream SA, utilizat pentru construirea de statii distributie carburanti si achizitionarea de utilaje aferente. Rambursarea va fi facuta in 19 rate trimestriale incepand cu octombrie 2006. Dobanda LIBOR 3 luni +3.5% p.a. Imprumutul este garantat printr-o ipoteca asupra a 6 statii distributie carburanti cat si asupra statiilor de distributie carburanti care vor fi finantate prin acest imprumut, un bilet la ordin emis de Rompetrol Downstream, cesiune asupra contului curent deschis la banca.	19.000.000	2.574.586	48.784.400	6.610.507
<b>Banca Anglo-Romana</b> Facilitate de credit pe termen lung pentru investitii, acordat Rompetrol Petrochemicals SRL (punerea in functiune a instalatiei PIP si a capacitatilor pentru transportul/depozitarea etilenei) in valoare de 16 mil. USD, dobanda LIBOR 1 an +2.5% p.a., scadenta 10 octombrie 2010.	16.728.636	15.700.000	42.952.446	40.311.320
<b>Banca Comerciala Romana</b> Facilitate de credit pe termen lung pentru investitii in valoare de 10.11 mil. EUR, acordata Rompetrol Logistics, dobanda LIBOR 6 luni +4.25% p.a., rambursarea va fi facuta in 11 rate incepand cu octombrie 2006 pana in iunie 2011, garantii: ipoteca pe teren si cladiri, depozit colateral si cesiune pe incasarile de la Rompetrol Rafinare S.A.	11.987.197	2.385.913	30.778.327	6.126.070
<b>Banca Comerciala Romana</b> Imprumut pentru investitii in valoare de 20 mil. USD, acordat Rompetrol Downstream SA, utilizat pentru construirea de statii distributie carburanti si achizitionarea de utilaje aferente. Rambursarea va fi facuta in 20 rate egale trimestriale incepand cu decembrie 2004. Dobanda variabila, constand in dobanda bancii acordata clientilor corporativi plus 0.5%. Imprumutul este garantat printr-o ipoteca asupra a 7 statii distributie carburanti existente cat si asupra statiilor de distributie carburanti care vor fi finantate prin acest imprumut, si printr-un bilet la ordin emis de The Rompetrol Group N.V.	11.000.000	15.000.000	28.243.600	38.514.000
<b>Banca HVB</b> Facilitate pentru investitii in valoare de 4 mil. USD, acordata Rom Oil SA. Rambursarea va fi facuta in 15 rate egale trimestriale plus o rata pentru ultimele 2 luni pana la scadenta, incepand cu 15 noiembrie 2004 pana la 15 iulie 2008, dobanda LIBOR 3 luni + 3.85% p.a.	1.750.000	2.750.000	4.493.300	7.060.900
<b>VolksBank Romania S.A.</b> Facilitate de credit pe termen lung pentru investitii acordata Rompetrol Petrochemicals (utilaje si accesorii) in valoare de 1.6 Mil. EUR (1.041.141 EUR retrasi pana la 31 decembrie 2004), dobanda: EURIBOR 1 luna + 3.45% p.a.; scadenta: 17 decembrie 2009; garantii: utilajele si accesorii finantate, cesiune pe incasari.	1.289.265	1.544.277	3.310.317	3.965.086
Suma platibila intr-un an	<u>(16.275.974)</u>	<u>(8.582.558)</u>	<u>(41.790.191)</u>	<u>(22.036.576)</u>
<b>Total</b>	<b><u>64.873.073</u></b>	<b><u>38.422.702</u></b>	<b><u>166.568.102</u></b>	<b><u>98.654.130</u></b>

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**12. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG (continuare)**

Creditele pe termen lung sunt rambursabile dupa cum urmeaza:

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Sub un an- principal	16.275.974	8.582.558	41.790.191	22.036.576
Dobanda aferenta imprumuturilor pe termen lung (sub un an)	-	-	-	-
Intre doi si cinci ani- principal	<u>64.873.073</u>	<u>38.422.702</u>	<u>166.568.102</u>	<u>98.654.130</u>
<b>Total</b>	<b><u>81.149.047</u></b>	<b><u>47.005.260</u></b>	<b><u>208.358.293</u></b>	<b><u>120.690.706</u></b>

**13. DATORII DE LEASING**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Sume datorate pe o perioada mai mica de un an	4.511.046	3.960.878	11.582.562	10.169.950
Sume datorate pe o perioada mai mare de un an si mai mica de cinci ani	<u>15.848.973</u>	<u>9.298.695</u>	<u>40.693.823</u>	<u>23.875.329</u>
<b>Total datorii leasing</b>	<b><u>20.360.019</u></b>	<b><u>13.259.573</u></b>	<b><u>52.276.385</u></b>	<b><u>34.045.279</u></b>
Minus dobanda aferenta perioadelor viitoare	<u>(1.290.321)</u>	<u>(939.055)</u>	<u>(3.313.029)</u>	<u>(2.411.117)</u>
<b>Valoarea actualizata a datoriilor cu leasingul financiar</b>	<b><u>19.069.698</u></b>	<b><u>12.320.518</u></b>	<b><u>48.963.356</u></b>	<b><u>31.634.162</u></b>
Din care:				
Pe termen scurt	3.946.223	3.498.662	10.132.322	8.983.165
Pe termen lung	<u>15.123.475</u>	<u>8.821.856</u>	<u>38.831.034</u>	<u>22.650.997</u>
<b>Total</b>	<b><u>19.069.698</u></b>	<b><u>12.320.518</u></b>	<b><u>48.963.356</u></b>	<b><u>31.634.162</u></b>

Politica Grupului este de a achizitiona anumite vehicule in leasing financiar. In medie, contractele de leasing sunt incheiate pe 2-4 ani. La 31 decembrie 2006, rata efectiva a dobanzii se situa intre 6% si 8%.

Datoriile privind leasingul sunt denumite in USD si EUR. Valoarea justa a obligatiilor Grupului privind datoriile de leasing este aproximativ la fel cu valoarea contabila ramasa. Obligatiile Grupului asumate prin contractele de leasing financiar sunt garantate prin activele aflate in leasing.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**14. DATORII SI CREANTE PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT**

Miscarea in pozitia Grupului cu privire la impozitul pe profit amanat este dupa cum urmeaza:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	USD	USD	RON	RON
Datoriile privind impozitul pe profit amanat la 1 ianuarie 2006	1.298.102	1.553.708	3.333.007	3.989.301
Cheltuiala /(credit) cu impozitul pe profit amanat in anul curent	<u>(2.122.580)</u>	<u>(255.606)</u>	<u>(5.449.936)</u>	<u>(656.294)</u>
Datorie / (creanta) privind impozitul pe profit amanat la 31 decembrie 2006	<u>(824.478)</u>	<u>1.298.102</u>	<u>(2.116.929)</u>	<u>3.333.007</u>

Datoriile/ (creantele) privind impozitul pe profitul amanat cuprind efectul fiscal al diferentelor temporare referitoare la:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	USD	USD	RON	RON
Imobilizari necorporale	(19.170)	-	(49.221)	-
Instalatii tehnice si echipamente	(1.834.281)	527.741	(4.709.700)	1.355.028
Imobilizari financiare	2.882.044	1.340.579	7.399.936	3.442.071
Stocuri	(518.391)	(12.263)	(1.331.021)	(31.486)
Creante si cheltuieli inregistrate in avans	(970.278)	(532.917)	(2.491.286)	(1.368.318)
Datorii comerciale si alte datorii	(384.969)	-	(988.445)	-
Altele	<u>20.567</u>	<u>(25.038)</u>	<u>52.808</u>	<u>(64.288)</u>
<b>Total datorie / (creanta) privind impozitul pe profit amanat</b>	<b><u>(824.478)</u></b>	<b><u>1.298.102</u></b>	<b><u>(2.116.929)</u></b>	<b><u>3.333.007</u></b>

La 31 decembrie 2006, Grupul a recunoscut o creanta privind impozitul pe profit amanat ca urmare a faptului ca managementul considera ca vor exista suficiente profituri impozabile pentru care sa poata fi utilizate creantele privind impozitul pe profitul amanat.

Companiile din Grup detin rezerve din reevaluare si alte rezerve care sunt impozabile in momentul distribuirii, lichidarii sau fuziunii cu alte companii. Nu s-a constituit vreun provizion in acest sens privind impozitul pe profitul amanat deoarece Grupul nu intentioneaza sa utilizeze aceste rezerve.

Vezi si nota 22 pentru detalii privind rata impozitului pe profit si alte aspecte.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**15. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Datorii comerciale	302.407.269	231.781.440	776.460.904	595.122.025
Avansuri primite de la clienti	38.593.601	15.657.832	99.092.930	40.203.049
Datorii cu personalul si asigurari sociale	5.197.932	3.130.863	13.346.210	8.038.804
Datorii fiscale	86.747.401	32.944.987	222.732.627	84.589.549
Alte datorii	<u>4.827.862</u>	<u>4.300.201</u>	<u>12.396.018</u>	<u>11.041.196</u>
<b>Total</b>	<b><u>437.774.065</u></b>	<b><u>287.815.323</u></b>	<b><u>1.124.028.689</u></b>	<b><u>738.994.623</u></b>

**16. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
<b>Banca HVB</b> Credit furnizor de tip revolving, pentru importul de titei, acordat Rompetrol Rafinare, in valoare de 110.000.000 USD, cu scadenta pe 15 iunie 2007 (maturitatea finala: 75 zile dupa aceasta data) (creditul initial: 85.000.000 USD, scadenta 23.05.2005), rata dobanzii: LIBOR + 2.75% p.a. (initial: LIBOR + 3.25% p.a.); garantii: The Rompetrol Group NV si Rompetrol SA - garantii, garantie reala mobiliara asupra incasarilor viitoare si asupra soldului contului curent, asupra politelor de asigurare si asupra contractelor de import, gaj pe stocurile prezente si viitoare de titei si produse finite;	79.297.152	55.308.084	203.603.367	142.009.036
<b>Banca Raiffeisen Romania S.A.</b> Facilitate de credit de tip revolving pe termen scurt, acordata Rompetrol Petrochemicals, pentru activitatea curenta de exploatare ce se ridica la 22 mil. EUR incluzand o Facilitate de Credit (SGB si Acreditiv) (anul trecut valoarea facilitatii a fost de 11 mil. USD iar a Facilitatii de Credit (SGB) de 16 mil. USD; incepand cu 28 februarie 2006 creditul a fos convertit in EUR), scadenta : 28 februarie 2007, garantii : gaj pe stocuri; transfer de incasari, ipoteci pe cladiri; dupa data bilantului acest imprumut a fost prelungit pana la data de 28 februarie 2008;	19.299.597	8.956.000	49.553.645	22.995.426
<b>BRD</b> Facilitate de finantare pentru emiterea de acreditive pentru importul de titei, acordata Rompetrol Rafinare, in valoare de 65.000.000 USD, cu scadenta prelungita pana la 31.01.2007, rata dobanzii LIBOR + 2.75% p.a., garantii: The Rompetrol Group NV in calitate de garant, ipoteci pe active, garantie reala mobiliara asupra stocurilor prezente si viitoare de titei si produse finite.	17.859.396	0	45.855.785	0



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
<b>CitiBank</b>	15.000.000	0	38.514.000	0
<p>a) Facilitate de credit pentru capitalul de lucru, acordata Rompetrol Downstream si Romoil, in valoare de 10 mil. USD. Rambursarea se va face la 3 luni dupa tragere; dobanda este LIBOR 3 luni + 2.3% pe an. Garantata prin gaj pe contul curent, transfer de incasari, scrisoare de garantie emisa de The Rompetrol Group NV si trei bilete la ordin in alb emise de fiecare dintre companii in favoarea bancii. Societatea a retras 5 mil. USD pana la 31 decembrie 2006.</p> <p>b) Facilitate de credit avand ca scop capitalul de lucru in valoare de 10 mil. USD. Rambursarea se face la 6 luni dupa tragere; dobanda este LIBOR 6 luni + 2.5% pe an. Garantata prin gaj pe contul curent, transfer de incasari, scrisoare de garantie emisa de The Rompetrol Group NV si trei bilete la ordin in alb emise de fiecare dintre companii in favoarea bancii. Societatea a retras 10 mil. USD pana la 31 decembrie 2006.</p>				
<b>Banca HVB</b>	12.393.085	9.280.098	31.820.485	23.827.580
<p>Descoperit de cont avand ca scop capitalul de lucru, in valoare de 32 mil. RON, acordat Romoil, in urmatoarele conditii: scadenta: 15 iunie 2007; dobanda: ON BNR+3%; garantii: gaj pe stocurile de produse petroliere detinute de debitor si cesionarea politelor de asigurare a stocurilor de produse petroliere; cesionarea contractelor comerciale agreate de catre creditor; ipoteca pe 3 statii distributie carburanti, (Comarnic, Alba Iulia, Deva) detinute de Rompetrol Downstream SA; ipoteca pe depozitele din Arad, Cralova, Mogosoaia; ipoteca pe cladirea si terenul amplasat in Bucuresti, Calea Victoriei 222 detinute de Rompetrol SA.</p>				
<b>Banca Transilvania</b>	12.268.266	10.135.787	31.500.000	26.024.647
<p>Credit pe termen scurt pentru activitatea curenta de exploatare, acordata Rompetrol Rafinare, in valoare de 31,5 mil. RON, data scadentei 07.05.2007, rata dobanzii: 13.5% p.a., garantii: bilet la ordin ce acopera datoria si dobanda pe 6 luni, garantii reale mobiliare pe incasari dintr-un contract intra-grup si pe soldul conturilor pentru 22 milioane RON, ipoteci pe mai multe active. (garantii totale in valoare de 91 mil. RON).</p>				
<b>Banca Anglo-Romana Anglia, Londra, Sucursala Bucuresti</b>	12.116.949	0	31.111.478	0
<p>Facilitate de credit de tip revolving pe termen scurt pentru instalatia Polietilena de inalta presiune, acordata Rompetrol Petrochemicals, avand ca scop capital de lucru in valoare de 9,2 mil. EUR, rata dobanzii EURIBOR la 3 luni + 3% p.a., scadenta 5 septembrie 2007, garantii: gaj pe stocurile de polietilena de inalta presiune si etilena, ipoteca pe instalatia PIP, transfer al incasarilor din polietilena de inalta presiune, ipoteca pe cladiri.</p>				
<b>Banca PIRAEUS</b>	10.536.532	0	27.053.600	0
<p>Credit pe termen scurt avand ca scop capitalul de lucru acordat Romoil, in valoare de 7,5 mil. RON in urmatoarele conditii: scadenta: 2 iulie 2007; dobanda: BUBOR 1 luna+4.25%; garantii: ipoteca pe terenul si constructiile de la depozitele din Vatra Dornei, Simleul Silvaniei si Zarnesti; ipoteca pe terenul si constructiile amplasate in Ploiesti detinute de Rompetrol Logistics SA.</p>				
<b>Banca Comerciala Romana</b>	10.109.351	9.928.129	25.956.770	25.491.464
<p>Facilitate de credit de tip revolving de 36 mil. RON, acordata Rompetrol Downstream, rambursare pe 7 iulie 2007, rata dobanzii BUBOR 1 luna + 4% p.a. Garantata prin ipoteca pe 7 statii benzina si utilajele aferente si ipoteca pe conturile curente si transfer de incasari.</p>				

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
<b>Citibank</b> Facilitate de credit pe termen scurt avand ca scop capitalul de lucru, acordata Romoil, in valoare de 5 mil. USD in urmatoarele conditii: scadenta: 15 ianuarie 2007; dobanda: LIBOR 3 luni +2.3% p.a; garantii: cesionarea contractelor comerciale agreate de catre creditor , garant The Rompetrol Group NV, gaj asupra conturilor detinute de debitor la CITI Bank.	10.000.000	0	25.676.000	0
<b>BRD</b> Facilitate de credit pe termen scurt cu trageri si rambursari lunare, acordata Rompetrol Rafinare, in valoare de 24 mil. RON, data scadentei 31 ianuarie 2007, ca descoperire de cont pentru nevoi punctuale legate de plati TVA, alte obligatii catre buget si acreditive de import.	9.347.250	7.722.505	23.999.999	19.828.304
<b>Banca Transilvania</b> Credit pentru activitatea curenta de exploatare, in valoare de 20 mil. RON, acordat Rompetrol Rafinare, cu scadenta la 10.04.2007; dobanda : 13,5% p.a., garantii : bilet la ordin ce acopera datoria si dobanda pe 2 luni, garantie reala mobiliara asupra incasarilor ce decurg dintr-un contract de export si asupra soldurilor conturilor curente.	7.789.375	6.435.421	19.999.999	16.523.587
<b>OTP</b> Facilitate de credit pe termen scurt, pentru activitatea curenta, acordata Rompetrol Rafinare, in valoare de 20 mil. RON, cu scadenta la 27.03.2007; dobanda : BUBOR 1 luna + 2% p.a.; garantii : garantie reala mobiliara asupra incasarilor ce decurg din contracte interne si asupra soldurilor conturilor , gaj pe conturile curente	7.759.142	6.429.320	19.922.373	16.507.922
<b>Citibank</b> Descoperit de cont, acordat Romoil, pentru capital de lucru in valoare de 10 mil.USD, in urmatoarele conditii: scadenta 15 aprilie 2007; dobanda: ON LIBOR +2.7% p.a., garantii: cesionarea contractelor comerciale agreate de catre creditor; garant The Rompetrol Group NV, gaj pe conturile bancare detinute de debitor la Citibank.	5.000.000	0	12.838.000	0
<b>Banca Transilvania</b> Credit pe termen scurt pentru activitatea curenta de exploatare, acordat Rompetrol Rafinare, in valoare de 4,5 mil.USD, convertit in 3,5 mil. EUR, scadenta 13.03.2007, rata dobanzii 10 % p.a., garantii: bilet la ordin ce acopera datoria si o dobanda pe 3 luni , garantie reala mobiliara asupra incasarilor ce decurg dintr-un contract de export si asupra soldurilor conturilor curente, gaj si ipoteca pe mai multe mijloace fixe, garantii totale in valoare de 21,4 mil. USD.	4.630.312	4.500.000	11.888.789	11.554.200
<b>OTP</b> Facilitate de credit de tip revolving pe termen scurt, acordata Rompetrol Petrochemicals, pentru activitatea curenta de exploatare ce se ridica la 3,3 mil. EUR, dobanda EURIBOR 3 luni + 2% p.a., scadenta 27 martie 2007, garantii – ipoteci Rompetrol Rafinare, Instalatia de purificare propilena ; transfer de incasari.	4.314.202	3.726.544	11.077.145	9.568.274
<b>BANCA GARANTI</b> Facilitate de credit pe termen scurt, avand ca scop capitalul de lucru, in valoare totala de 3 mil. EUR acordata Rompetrol Rafinare, scadenta 30 martie 2007, rata dobanzii EURIBOR 3 luni+2.5% p.a., garantii: gaj asupra conturilor curente, gaj pe creante decurgand din contracte semnate cu societati din grupul Rompetrol, acoperind minimum 110%.	3.951.200	0	10.145.101	0

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
<b>Banca PIRAEUS</b>	2.921.016	1.801.918	7.500.001	4.626.605
Credîţ pe termen scurt avand ca scop capitalul de lucru, acordat Romoil, in valoare de 8 mil. EUR in urmatoarele conditii: scadenta 30 iunie 2007; dobanda: EURIBOR 1 luna +3%; garantii: ipoteca pe terenul si constructiile de la depozitele din Vatra Dornei, Simleul Silvaniei si Zarnesti; ipoteca pe terenul si constructiile amplasate in Ploiesti, Valeni 146, detinute de Rompetrol Logistics SA.				
<b>Banca ABN AMRO</b>	2.544.260	2.371.210	6.532.642	6.088.319
Facilitate de tip descoperit de cont in valoare de 0,5 mil. EUR, acordata Rompetrol Downstream, dobanda LIBOR 1 luna + 2.5% p.a. Garantii: gaj pe soldurile conturilor curente. Rambursarea: 29 decembrie 2006. A fost inclus si un bilet la ordin emis de companie de 2 mil. EUR. Acordul va fi prelungit cu inca un an.				
<b>Citibank</b>	0	19.495.255	0	50.056.017
Acreditiv de tip revolving si descoperit de cont pentru importul de titei, acordat Rompetrol Rafinare, in valoare de 20 mil. USD, dobanda LIBOR + 3.1% p.a., garantii: gaj pe soldurile conturilor bancare facute de garant si debitor, gaj pe stocurile de titei si produse finite, gaj pe politele de asigurare, garant : The Rompetrol Group N.V.				
Alte credite pe termen scurt	602.007	4.264.063	1.545.713	10.948.408
Dobanda acumulata	980.895	433.415	2.518.546	1.112.836
Portiunea curenta a creditului pe termen lung	16.275.974	8.582.558	41.790.191	22.036.576
	<b>264.995.961</b>	<b>159.370.307</b>	<b>680.403.629</b>	<b>409.199.201</b>

**17. CIFRA DE AFACERI NETA**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Venituri brute din vanzarea de produse petroliere finite	2.440.378.997	1.850.352.951	6.265.917.113	4.750.966.237
Venituri brute din vanzarea de marfuri petroliere	9.406.931	141.526.371	24.153.236	363.383.110
Venituri din productia petrochimica	116.830.000	82.847.909	299.972.708	212.720.291
Venituri din vanzarea de marfuri petrochimice	38.614.357	38.366.149	99.146.223	98.508.924
Venituri din vanzarea de marfuri	17.180.851	17.292.333	44.113.553	44.399.794
Venituri din vanzarea de utilitati	3.672.557	3.705.684	9.429.657	9.514.714
Venituri din vanzarea altor produse	43.738	142.614	112.302	366.176
Venituri din transport	7.847.620	7.469.079	20.149.549	19.177.607
Venituri din chirii si alte servicii	15.423.586	9.995.609	39.601.599	25.664.726
<b>Cifra de afaceri bruta</b>	<b>2.649.398.637</b>	<b>2.151.698.699</b>	<b>6.802.595.940</b>	<b>5.524.701.579</b>
Minus taxe aferente vanzarii	(544.139.031)	(469.119.797)	(1.397.131.376)	(1.204.511.991)
<b>Total</b>	<b>2.105.259.606</b>	<b>1.682.578.902</b>	<b>5.405.464.564</b>	<b>4.320.189.588</b>

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**18. COSTUL PRODUCTIEI VANDUTE**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Titei si alte materii prime	1.662.986.542	1.184.589.460	4.269.884.245	3.041.551.897
Consumabile si alte materiale	14.651.368	12.272.989	37.618.852	31.512.127
Utilitati	61.253.587	44.589.600	157.274.710	114.488.257
Cheltuieli cu personalul	22.198.564	19.716.946	56.997.033	50.625.231
Reparatii	16.242.000	12.709.441	41.702.959	32.632.761
Transport	2.907.782	1.254.372	7.466.021	3.220.726
Altele	<u>18.392.478</u>	<u>11.838.952</u>	<u>47.224.527</u>	<u>30.397.693</u>
<b>Costul productiei - cash</b>	<b>1.798.632.321</b>	<b>1.286.971.760</b>	<b>4.618.168.347</b>	<b>3.304.428.692</b>
Amortizare	<u>33.640.673</u>	<u>28.708.480</u>	<u>86.375.792</u>	<u>73.711.893</u>
<b>Costul productiei</b>	<b>1.832.272.994</b>	<b>1.315.680.240</b>	<b>4.704.544.139</b>	<b>3.378.140.585</b>
Minus: variatia stocurilor	(11.821.313)	(6.732.455)	(30.352.403)	(17.286.251)
Costul marfurilor petroliere revandute	25.442.018	99.998.942	65.324.925	256.757.283
Costul marfurilor petrochimice revandute	26.308.142	37.729.322	67.548.785	96.873.807
Costul altor marfuri vandute	20.368.397	12.380.238	52.297.896	31.787.499
Costul utilitatilor revandute	<u>2.273.119</u>	<u>2.124.277</u>	<u>5.836.460</u>	<u>5.454.294</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.894.843.357</u></b>	<b><u>1.461.180.564</u></b>	<b><u>4.865.199.802</u></b>	<b><u>3.751.727.217</u></b>

**19. CHELTUIELI DE DESFACERE, GENERALE SI ADMINISTRATIVE**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Cheltuieli cu personalul	33.833.508	23.242.537	86.870.915	59.677.538
Utilitati	7.342.586	4.461.479	18.852.824	11.455.293
Transport	5.965.511	6.481.212	15.317.046	16.641.160
Consultanta	19.792.998	14.043.771	50.820.502	36.058.786
Chirii si redevente	5.536.840	3.365.337	14.216.390	8.640.839
Marketing	6.882.089	3.358.185	17.670.452	8.622.476
Taxe	3.325.196	3.682.030	8.537.773	9.453.980
Consumabile	6.411.226	6.332.192	16.461.464	16.258.536
Alte cheltuieli	<u>31.583.582</u>	<u>27.376.962</u>	<u>81.094.005</u>	<u>70.293.088</u>
<b>Cheltuieli inainte de amortizare</b>	<b><u>120.673.536</u></b>	<b><u>92.343.706</u></b>	<b><u>309.841.371</u></b>	<b><u>237.101.696</u></b>
Cheltuieli cu amortizarea	<u>27.430.378</u>	<u>23.165.015</u>	<u>70.430.239</u>	<u>59.478.493</u>
<b>Total</b>	<b><u>148.103.914</u></b>	<b><u>115.508.720</u></b>	<b><u>380.271.610</u></b>	<b><u>296.580.189</u></b>

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**20. ALTE VENITURI OPERATIONALE**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Valoarea ramasa a activelor imobilizate cedate sau casate	1.834.395	982.292	4.709.993	2.522.133
Venituri din vanzarea de active corporale	(1.357.605)	(1.164.219)	(3.485.787)	(2.989.249)
Ajustari de valoare pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net	(12.955.580)	(913.271)	(33.264.747)	(2.344.915)
Ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor, net	4.076.518	1.352.941	10.466.868	3.473.811
Ajustari de valoare pentru deprecierea stocurilor, net	6.594.700	2.233.830	16.932.552	5.735.582
Cheltuieli cu discounturile comerciale acordate	2.808.157	531.226	7.210.224	1.363.976
Cheltuieli de exploatare privind stocurile depreciate	376.127	625.973	965.744	1.607.248
Alte cheltuieli	<u>(2.276.318)</u>	<u>(3.701.187)</u>	<u>(5.844.674)</u>	<u>(9.503.168)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(899.606)</u></b>	<b><u>(52.415)</u></b>	<b><u>(2.309.827)</u></b>	<b><u>(134.582)</u></b>

Miscarea provizioanelor este prezentata mai jos (vezi si Notele 5, 7 si 8).

**Sume prezentate in USD**

	<u>Sold initial</u>	<u>Miscari, net</u>	<u>Impactul variatiei de curs valutar</u>	<u>Sold final</u>
Ajustari de valoare privind deprecierea mijloacelor fixe	14.540.853	(12.955.580)	-	1.585.273
Provizioane pentru clienti incerti	12.156.876	4.076.518	2.643.112	18.876.506
Provizioane pentru deprecierea stocurilor	<u>4.669.290</u>	<u>6.594.700</u>	:	<u>11.263.990</u>
<b>Total</b>	<b><u>31.367.019</u></b>	<b><u>(2.284.362)</u></b>	<b><u>2.643.112</u></b>	<b><u>31.725.769</u></b>

**Sume prezentate in RON**

	<u>Sold initial</u>	<u>Miscari, net</u>	<u>Impactul variatiei de curs valutar</u>	<u>Sold final</u>
Ajustari de valoare privind deprecierea mijloacelor fixe	37.335.094	(33.264.747)	-	4.070.347
Provizioane pentru clienti incerti	31.213.995	10.466.868	6.786.454	48.467.317
Provizioane pentru deprecierea stocurilor	<u>11.988.869</u>	<u>16.932.552</u>	:	<u>28.921.421</u>
<b>Total</b>	<b><u>80.537.958</u></b>	<b><u>(5.865.327)</u></b>	<b><u>6.786.454</u></b>	<b><u>81.459.085</u></b>

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**21. CHELTUIELI FINANCIARE NETE**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
<b>Cheltuieli privind dobanzile si asimilate</b>				
Cheltuieli privind penalitatile	(8.346.627)	(5.821.571)	(21.430.799)	(14.947.466)
Cheltuieli privind dobanzile	(47.005.644)	(24.576.733)	(120.891.692)	(63.103.220)
Comisioane bancare	(14.746.571)	(9.821.738)	(37.863.296)	(25.218.294)
Cheltuieli cu discounturile acordate la incasare	<u>(2.437.162)</u>	-	<u>(6.257.657)</u>	-
	<u>(72.536.004)</u>	<u>(40.220.042)</u>	<u>(186.243.444)</u>	<u>(103.268.980)</u>
<b>Venituri privind dobanzile si asimilate</b>				
Venituri din dobanzi	468.054	576.399	1.201.775	1.479.962
Alte venituri financiare	127.539	393.072	327.469	1.009.252
	<u>595.593</u>	<u>969.471</u>	<u>1.529.244</u>	<u>2.489.214</u>
<b>Rezultat financiar, net</b>	<u>(71.940.411)</u>	<u>(39.250.571)</u>	<u>(184.714.200)</u>	<u>(100.779.766)</u>
Castig / (pierdere) din diferente de curs valutare-nerealizate	(27.902.800)	11.981.186	(71.643.229)	30.762.893
Castig / (pierdere) din diferente de curs valutare-realizate	<u>17.218.508</u>	<u>(3.458.101)</u>	<u>44.210.241</u>	<u>(8.879.020)</u>
<b>Total</b>	<u>(82.624.703)</u>	<u>(30.727.486)</u>	<u>(212.147.188)</u>	<u>(78.895.893)</u>

In rezultatul din diferentele de curs valutar este inclusa o pierdere nerealizata de 10.425.015 USD din reevaluarea de sfarsit de an a soldului obligatiunilor denuminate in EUR, respectiv un castig de 16,695,968 USD pentru anul 2005 (vezi si Nota 11).

**22. IMPOZITUL PE PROFIT**

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Cheltuiala curenta privind impozitul pe profit	4.079.986	1.636.005	10.475.772	4.200.606
Cheltuiala / (creditul) cu impozitul pe profit amanat	<u>(2.122.580)</u>	<u>(255.606)</u>	<u>(5.449.936)</u>	<u>(656.294)</u>
<b>Total</b>	<u>1.957.406</u>	<u>1.380.399</u>	<u>5.025.836</u>	<u>3.544.312</u>

a) Impozitul pe profit a fost 16% in 2006, la fel ca in 2005.

La 31 decembrie 2006 compania mama – Rompetrol Rafinare a avut pierderi fiscale neutilizate de 165 milioane USD – 423,65 milioane RON (2005: 107,5 milioane USD – 276,01 milioane RON), provenind astfel: 8 milioane USD (20,5 milioane RON) din 2002, 131 milioane USD din 2003 (336,35 milioane RON) si 26 milioane USD (66,75 milioane RON) din 2006. Pierderea fiscala va expira in 2007, 2008 si respectiv 2011. Un avantaj fiscal potential de 26,4 milioane USD (67,7 milioane RON) poate aparea in decursul celor cinci ani permisi de lege pentru acoperirea pierderii fiscale, in conditiile in care se va obtine in viitor profit impozabil cu care sa se acopere pierderea fiscala neutilizata.

Guvernul Romaniei are un numar de agentii care sunt autorizate sa auditeze (controleze) atat societatile romanesti cat si pe cele straine care desfasoara afaceri in Romania. Aceste controale sunt similare cu auditurile fiscale efectuate de autoritatile fiscale din multe tari, dar se pot extinde nu numai la chestiuni fiscale, ci si la alte chestiuni legale sau de reglementare care pot fi de interes pentru agentia aplicabila. In plus, agentile care realizeaza aceste controale sunt supuse unui numar mult mai mic de reglementari, iar Compania verificata este practic mai putin protejata decat se obisnuieste in multe tari.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**22. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)**

Managementul considera ca a inregistrat in mod corespunzator datoriile fiscale in aceste situatii financiare.

b) Detaliile despre datoriile cu privire la impozitul pe profitul amanat sunt prezentate in Nota 14.

c) In cele de mai jos s-a realizat o reconciliere intre impozitul curent pe profit inregistrat in contul de profit si pierdere si intreaga cheltuiala cu impozitul pe profit:

Reconciliere	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Profit brut	(19.412.762)	75.214.547	(49.844.208)	193.120.871
Impozit pe profit 16%	(663.010)	3.587.142	(1.702.344)	9.210.346
Efectul elementelor statutare nedeductibile / (neimpozabile) in calculul impozitului pe profit	357.903	1.203.129	918.952	3.089.154
Efectul elementelor nedeductibile, net (neinregistrate in situatiile statutare)	2.326.373	(3.326.508)	5.973.195	(8.541.142)
Efectul scutiilor si facilitatilor legate de impozitul pe profit	(63.860)	(83.364)	(163.967)	(214.046)
<b>Cheltuiala /(Venit) privind impozitul pe profit</b>	<b><u>1.957.406</u></b>	<b><u>1.380.399</u></b>	<b><u>5.025.836</u></b>	<b><u>3.544.312</u></b>

**23. INFORMATII PE SEGMENTE**

**a) Segmente de afaceri**

In scopuri de management, Grupul este organizat in prezent in 4 segmente – rafinare, downstream, petrochimie si transport/altele. Rafinarea cuprinde Rafinaria Petromidia, Petrochimia cuprinde operatiunile Rompetrol Petrochemicals, Downstream cuprinde Romoil si operatiunile Rompetrol Downstream, iar Transportul si Altele cuprinde Rompetrol Logistics si operatiunile celorlalte subsidiare.

**2006 Contul de profit si pierdere**

<u>USD</u>	<u>Rafinare</u>	<u>Petrochimie</u>	<u>Downstream</u>	<u>Transport</u>	<u>Ajustari de consolidare</u>	<u>Consolidat</u>
Cifra de afaceri neta	1.928.221.011	153.797.484	801.648.343	85.758.049	(864.165.281)	<b>2.105.259.606</b>
Costul vanzarii	<u>(1.822.953.074)</u>	<u>(141.017.675)</u>	<u>(729.209.652)</u>	<u>(56.700.112)</u>	<u>855.037.156</u>	<b>(1.894.843.357)</b>
<b>Profit brut</b>	<b>105.267.937</b>	<b>12.779.809</b>	<b>72.438.691</b>	<b>29.057.937</b>	<b>(9.128.125)</b>	<b>210.416.249</b>
Cheltuieli de desfacere si general-administrative	(66.600.250)	(9.906.178)	(66.800.608)	(7.756.605)	2.959.727	<b>(148.103.914)</b>
Alte cheltuieli/venituri operationale	<u>13.686.206</u>	<u>11.832.298</u>	<u>(9.476.790)</u>	<u>(666.730)</u>	<u>(14.475.378)</u>	<b>899.806</b>
<b>Profit operational</b>	<b>52.353.893</b>	<b>14.705.929</b>	<b>(3.838.707)</b>	<b>20.634.602</b>	<b>(20.643.776)</b>	<b>63.211.941</b>
Cheltuieli financiare, net	(55.634.633)	(2.715.920)	(12.222.490)	(1.359.640)	(7.728)	<b>(71.940.411)</b>
Rezultat net din diferente de curs valutar	<u>9.262.006</u>	<u>(4.618.660)</u>	<u>(16.164.589)</u>	<u>836.951</u>	-	<b>(10.684.292)</b>
<b>Profit/(Pierdere) bruta inainte de impozitul pe profit</b>	<b>5.981.266</b>	<b>7.371.349</b>	<b>(32.225.786)</b>	<b>20.111.913</b>	<b>(20.651.504)</b>	<b>(19.412.762)</b>
Impozitul pe profit	-	<u>(690.927)</u>	<u>1.825.405</u>	<u>(3.091.884)</u>	-	<b>(1.957.406)</b>
<b>Profit/(Pierdere) neta</b>	<b>5.981.266</b>	<b>6.680.422</b>	<b>(30.400.381)</b>	<b>17.020.029</b>	<b>(20.651.504)</b>	<b>(21.370.168)</b>
Interese minoritare	-	-	-	-	<u>(6.529.494)</u>	<b>(6.529.494)</b>
<b>Profit/(Pierdere) neta Grup</b>	<b>5.981.266</b>	<b>6.680.422</b>	<b>(30.400.381)</b>	<b>17.020.029</b>	<b>(27.180.998)</b>	<b>(27.899.662)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>81.629.608</b>	<b>6.281.815</b>	<b>13.731.169</b>	<b>22.852.248</b>	<b>(2.496.210)</b>	<b>121.998.630</b>

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**23. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)**

<u>RON</u> <i>(moneda de prezentare)</i>	<u>Rafinare</u>	<u>Petrochimie</u>	<u>Downstream</u>	<u>Transport</u>	<u>Ajustari de consolidare</u>	<u>Consolidat</u>
Cifra de afaceri neta	4.950.900.268	394.890.420	2.058.312.285	220.192.367	(2.218.830.776)	<b>5.405.464.564</b>
Costul vanzarii	<u>(4.680.614.313)</u>	<u>(362.076.982)</u>	<u>(1.872.318.702)</u>	<u>(145.583.208)</u>	<u>2.195.393.403</u>	<b>(4.865.199.802)</b>
<b>Marja bruta</b>	<b><u>270.285.955</u></b>	<b><u>32.813.438</u></b>	<b><u>185.993.583</u></b>	<b><u>74.609.159</u></b>	<b><u>(23.437.373)</u></b>	<b><u>540.264.762</u></b>
Cheltuieli de desfacere si general-administrative	(171.002.802)	(25.435.103)	(171.517.241)	(19.915.859)	7.599.395	(380.271.610)
Alte cheltuieli/venituri operationale	<u>35.140.703</u>	<u>30.380.608</u>	<u>(24.332.606)</u>	<u>(1.711.896)</u>	<u>(37.166.982)</u>	<b><u>2.309.827</u></b>
<b>Profit operational</b>	<b><u>134.423.856</u></b>	<b><u>37.758.943</u></b>	<b><u>(9.856.264)</u></b>	<b><u>52.981.404</u></b>	<b><u>(53.004.960)</u></b>	<b><u>162.302.979</u></b>
Cheltuieli financiare, net	(142.847.484)	(6.973.396)	(31.382.465)	(3.491.012)	(19.843)	(184.714.200)
Rezultat net din diferente de curs valutar	<u>23.781.127</u>	<u>(11.858.871)</u>	<u>(41.504.199)</u>	<u>2.148.955</u>	-	<b><u>(27.432.988)</u></b>
<b>Profit/(Pierdere) bruta inainte de impozit pe profit</b>	<b>15.357.499</b>	<b>18.926.676</b>	<b>(82.742.928)</b>	<b>51.639.347</b>	<b>(53.024.803)</b>	<b>(49.844.209)</b>
Impozitul pe profit	-	<u>(1.774.024)</u>	<u>4.686.910</u>	<u>(7.938.721)</u>	-	<b><u>(5.025.835)</u></b>
<b>Profit/(Pierdere) neta</b>	<b><u>15.357.499</u></b>	<b><u>17.152.652</u></b>	<b><u>(78.056.018)</u></b>	<b><u>43.700.626</u></b>	<b><u>(53.024.803)</u></b>	<b><u>(64.870.044)</u></b>
Interese minoritare	-	-	-	-	<u>(16.765.128)</u>	<b><u>(16.765.128)</u></b>
<b>Profit/(Pierdere) neta Grup</b>	<b><u>15.357.499</u></b>	<b><u>17.152.652</u></b>	<b><u>(78.056.018)</u></b>	<b><u>43.700.626</u></b>	<b><u>(69.789.931)</u></b>	<b><u>(71.635.172)</u></b>
<b>EBITDA</b>	<b><u>209.592.182</u></b>	<b><u>16.129.188</u></b>	<b><u>35.256.150</u></b>	<b><u>58.675.432</u></b>	<b><u>(6.409.269)</u></b>	<b><u>313.243.683</u></b>

**Note privind bilantul**

<u>USD</u>	<u>Rafinare</u>	<u>Petrochimie</u>	<u>Downstream</u>	<u>Transport</u>	<u>Ajustari de consolidare</u>	<u>Consolidat</u>
Active imobilizate	644.058.232	156.032.070	184.834.603	39.470.521	(182.821.400)	841.574.026
Active circulante	<u>716.557.540</u>	<u>67.365.950</u>	<u>197.928.216</u>	<u>33.518.763</u>	<u>(225.486.200)</u>	<b><u>789.884.269</u></b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b><u>1.360.615.772</u></b>	<b><u>223.398.020</u></b>	<b><u>382.762.819</u></b>	<b><u>72.989.284</u></b>	<b><u>(408.307.600)</u></b>	<b><u>1.631.458.295</u></b>
Capitaluri proprii	758.998.484	108.128.617	39.454.513	36.638.114	(192.826.687)	750.393.041
Datorii pe termen lung	69.843.140	13.547.898	46.980.701	14.473.427	5.129.687	149.974.853
Datorii pe termen scurt	<u>531.774.148</u>	<u>101.721.505</u>	<u>296.327.605</u>	<u>21.877.743</u>	<u>(220.610.600)</u>	<b><u>731.090.401</u></b>
<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>	<b><u>1.360.615.772</u></b>	<b><u>223.398.020</u></b>	<b><u>382.762.819</u></b>	<b><u>72.989.284</u></b>	<b><u>(408.307.600)</u></b>	<b><u>1.631.458.295</u></b>

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**23. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)**

RON (modenda de prezentare)	Rafinare	Petrochimie	Downstream	Transport	Ajustari de consolidare	Consolidat
Active imobilizate	1.653.683.916	400.627.943	474.581.328	101.344.510	(469.412.226)	2.160.825.471
Active circulante	<u>1.839.833.140</u>	<u>172.968.813</u>	<u>508.200.487</u>	<u>86.062.776</u>	<u>(578.958.368)</u>	<u>2.028.106.848</u>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b><u>3.493.517.056</u></b>	<b><u>573.596.756</u></b>	<b><u>982.781.815</u></b>	<b><u>187.407.286</u></b>	<b><u>(1.048.370.594)</u></b>	<b><u>4.188.932.319</u></b>
Capitaluri proprii	1.948.804.508	277.631.037	101.303.408	94.072.022	(495.101.801)	1.926.709.174
Datorii pe termen lung	179.329.246	34.785.583	120.627.648	37.161.971	13.170.984	385.075.432
Datorii pe termen scurt	<u>1.365.383.302</u>	<u>261.180.136</u>	<u>760.850.759</u>	<u>56.173.293</u>	<u>(566.439.777)</u>	<u>1.877.147.713</u>
<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>	<b><u>3.493.517.056</u></b>	<b><u>573.596.756</u></b>	<b><u>982.781.815</u></b>	<b><u>187.407.286</u></b>	<b><u>(1.048.370.594)</u></b>	<b><u>4.188.932.319</u></b>

**2005 Contul de profit si pierdere**

USD	Rafinare	Petrochimie	Downstream	Transport	Ajustari de consolidare	Consolidat
Cifra de afaceri neta	1.529.502.179	130.241.327	616.683.175	63.345.323	(657.193.102)	<b>1.682.578.902</b>
Costul vanzarii	<u>(1.385.336.439)</u>	<u>(113.797.250)</u>	<u>(564.032.844)</u>	<u>(52.780.050)</u>	<u>654.766.019</u>	<u>(1.461.180.564)</u>
<b>Marja bruta</b>	<b>144.165.740</b>	<b>16.444.077</b>	<b>52.650.331</b>	<b>10.565.273</b>	<b>(2.427.083)</b>	<b>221.398.338</b>
Cheltuieli de desfacere si general-administrative	(58.695.293)	(10.233.567)	(44.019.775)	(5.566.005)	3.005.920	(115.508.720)
Alte cheltuieli/venituri operationale, nete	<u>9.202.632</u>	<u>966.827</u>	<u>(3.042.098)</u>	<u>210.810</u>	<u>(7.285.756)</u>	<u>52.416</u>
<b>Profit operational</b>	<b>94.673.079</b>	<b>7.177.337</b>	<b>5.588.458</b>	<b>5.210.078</b>	<b>(6.706.919)</b>	<b>105.942.033</b>
Cheltuieli financiare, net	(32.283.126)	(1.530.082)	(2.720.312)	(209.013)	(2.508.038)	(39.250.571)
Rezultat net din diferente de curs valutar	<u>3.017.756</u>	<u>(254.922)</u>	<u>5.931.406</u>	<u>(173.223)</u>	<u>2.068</u>	<u>8.523.085</u>
<b>Profit/(Pierdere)bruta inainte de impozit pe profit</b>	<b>65.407.709</b>	<b>5.392.333</b>	<b>8.799.552</b>	<b>4.827.842</b>	<b>(9.212.889)</b>	<b>75.214.547</b>
Impozitul pe profit	-	(488.939)	48.514	(939.974)	-	(1.380.399)
<b>Profit/(Pierdere) neta</b>	<b><u>65.407.709</u></b>	<b><u>4.903.394</u></b>	<b><u>8.848.066</u></b>	<b><u>3.887.868</u></b>	<b><u>(9.212.889)</u></b>	<b><u>73.834.148</u></b>
Interese minoritare	-	-	-	-	(1.401.751)	(1.401.751)
<b>Profit/(Pierdere) neta Grup</b>	<b><u>65.407.709</u></b>	<b><u>4.903.394</u></b>	<b><u>8.848.066</u></b>	<b><u>3.887.868</u></b>	<b><u>(10.614.640)</u></b>	<b><u>72.432.397</u></b>
<b>EBITDA</b>	<b><u>126.569.612</u></b>	<b><u>8.707.069</u></b>	<b><u>16.081.265</u></b>	<b><u>6.595.974</u></b>	<b><u>(190.807)</u></b>	<b><u>157.763.113</u></b>

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**23. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)**

RON (modenda de prezentare)	Rafinare	Petrochimie	Downstream	Transport	Ajustari de consolidare	Consolidat
Cifra de afaceri neta	3.927.149.795	334.407.631	1.583.395.720	162.645.451	(1.687.409.009)	4.320.189.588
Costul vanzarilor	<u>(3.556.989.841)</u>	<u>(292.185.819)</u>	<u>(1.448.210.730)</u>	<u>(135.518.056)</u>	<u>1.681.177.229</u>	<u>(3.751.727.217)</u>
Marja bruta	<u>370.159.954</u>	<u>42.221.812</u>	<u>135.184.990</u>	<u>27.127.395</u>	<u>(6.231.780)</u>	<u>568.462.371</u>
Cheltuieli de desfacere si general- administrative	(150.706.034)	(26.275.707)	(113.025.174)	(14.291.274)	7.718.000	(296.580.189)
Alte cheltuieli/venituri operationale	<u>23.628.678</u>	<u>2.482.425</u>	<u>(7.810.891)</u>	<u>541.276</u>	<u>(18.706.906)</u>	<u>134.582</u>
Profit operational afectat de amortizare(EBIT)	<u>243.082.598</u>	<u>18.428.530</u>	<u>14.348.925</u>	<u>13.377.397</u>	<u>(17.220.686)</u>	<u>272.016.764</u>
Cheltuieli financiare,net	(82.890.154)	(3.928.639)	(6.984.673)	(536.662)	(6.439.638)	(100.779.766)
Rezultat net din diferente de curs valutar	<u>7.748.390</u>	<u>(654.538)</u>	<u>15.229.478</u>	<u>(444.767)</u>	<u>5.310</u>	<u>21.883.873</u>
Profit/Pierdere bruta inainte de impozit pe profit	<u>167.940.834</u>	<u>13.845.353</u>	<u>22.593.730</u>	<u>12.395.968</u>	<u>(23.655.014)</u>	<u>193.120.871</u>
Impozitul pe profit	-	(1.255.400)	124.565	(2.413.477)	-	(3.544.312)
Profit/Pierdere neta	<u>167.940.834</u>	<u>12.589.953</u>	<u>22.718.295</u>	<u>9.982.491</u>	<u>(23.655.014)</u>	<u>189.576.559</u>
Interese minoritare	-	-	-	-	(3.599.136)	(3.599.136)
Profit/Pierdere neta Grup	<u>167.940.834</u>	<u>12.589.953</u>	<u>22.718.295</u>	<u>9.982.491</u>	<u>(27.254.150)</u>	<u>185.977.423</u>
<b>EBITDA</b>	<b><u>324.980.136</u></b>	<b><u>22.356.270</u></b>	<b><u>41.290.256</u></b>	<b><u>16.935.823</u></b>	<b><u>(489.916)</u></b>	<b><u>405.072.569</u></b>

**Note privind bilantul**

USD	Rafinare	Petrochimie	Downstream	Transport	Ajustari de consolidare	Consolidat
Active imobilizate	591.041.709	122.030.146	212.751.861	14.294.078	(176.264.424)	763.853.370
Active circulante	<u>614.124.001</u>	<u>33.756.284</u>	<u>98.821.162</u>	<u>12.395.667</u>	<u>(154.524.465)</u>	<u>604.572.649</u>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b><u>1.205.165.710</u></b>	<b><u>155.786.430</u></b>	<b><u>311.573.023</u></b>	<b><u>26.689.745</u></b>	<b><u>(330.788.889)</u></b>	<b><u>1.368.426.019</u></b>
Capitaluri proprii	751.004.581	101.443.428	86.719.385	17.258.031	(184.540.334)	771.885.091
Datorii pe termen lung	79.593.424	16.846.091	25.410.486	1.780.548	4.612.500	128.243.049
Datorii pe termen scurt	<u>374.567.705</u>	<u>37.496.911</u>	<u>199.443.152</u>	<u>7.651.166</u>	<u>(150.861.055)</u>	<u>468.297.879</u>
<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>	<b><u>1.205.165.710</u></b>	<b><u>155.786.430</u></b>	<b><u>311.573.023</u></b>	<b><u>26.689.745</u></b>	<b><u>(330.788.889)</u></b>	<b><u>1.368.426.019</u></b>

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**23. INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)**

RON (moneda de prezentare)	Refinare	Petrochimie	Downstream	Transport	Ajustari de consolidare	Consolidat
Active imobilizate	1.517.558.691	313.324.603	546.261.678	36.701.474	(452.576.529)	1.961.269.917
Active circulante	<u>1.576.824.785</u>	<u>86.672.635</u>	<u>253.733.216</u>	<u>31.827.115</u>	<u>(396.757.018)</u>	<u>1.552.300.733</u>
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b><u>3.094.383.476</u></b>	<b><u>399.997.238</u></b>	<b><u>799.994.894</u></b>	<b><u>68.528.589</u></b>	<b><u>(849.333.547)</u></b>	<b><u>3.513.570.650</u></b>
Capitaluri proprii	1.928.279.362	260.466.146	222.660.693	44.311.720	(473.825.759)	1.981.892.162
Datorii pe termen lung	204.364.075	43.254.023	65.243.964	4.571.735	11.843.056	329.276.853
Datorii pe termen scurt	<u>961.740.039</u>	<u>96.277.069</u>	<u>512.090.237</u>	<u>19.645.134</u>	<u>(387.350.844)</u>	<u>1.202.401.635</u>
<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>	<b><u>3.094.383.476</u></b>	<b><u>399.997.238</u></b>	<b><u>799.994.894</u></b>	<b><u>68.528.589</u></b>	<b><u>(849.333.547)</u></b>	<b><u>3.513.570.650</u></b>

**b) Segmente geografice**

Toate facilitatile de productie ale Grupului sunt amplasate in Romania. Tabelul urmatoar furnizeaza o analiza a cifrei de afaceri nete a Grupului in functie de piata geografica:

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
Romania	1.206.440.624	976.711.437	3.097.656.946	2.507.804.286
Export	898.818.982	705.867.465	2.307.807.618	1.812.385.302
din care:				
Produse petroliere	824.639.407	655.415.053	2.117.344.141	1.682.843.690
Produse petrochimice	<u>74.179.575</u>	<u>50.452.412</u>	<u>190.463.477</u>	<u>129.541.612</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.105.259.606</u></b>	<b><u>1.682.578.902</u></b>	<b><u>5.405.464.564</u></b>	<b><u>4.320.189.588</u></b>

**24. PARTI AFILIATE**

Grupul Rompetrol Rafinare este implicat intr-un numar semnificativ de tranzactii cu societatile sale afiliate (Compania mama si filialele sale). Managementul revizuieste termenii comerciali si conditiile de efectuare ale tranzactiilor in mod regulat si se asigura ca aceste tranzactii se realizeaza in baza unor termeni si in conditii similare termenilor si conditiilor care s-ar fi acceptat cu terte parti. La 31 decembrie 2006 si 2005, soldurile in relatia cu partile afiliate sunt urmatoarele:

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
The Rompetrol Group N.V.	305.758.564	245.319.238	785.065.689	629.881.675
Rompetrol S.A.	55.735.855	35.164.490	143.107.381	90.288.345
Rominserv S.A.	8.711.206	2.040.512	22.366.893	5.239.219
Ecomaster S.A.	34.984	65.642	89.825	168.542
Vector Energy AG	0	0	0	0
Romcalor Oil Services S.A.	41.856	49.290	107.469	126.557
Palplast S.A.	0	983.603	0	2.525.499
Alte societati din cadrul grupului Rompetrol	<u>9.231.455</u>	<u>6.779.125</u>	<u>23.702.684</u>	<u>17.406.081</u>
<b>Total</b>	<b><u>379.513.920</u></b>	<b><u>290.401.900</u></b>	<b><u>974.439.941</u></b>	<b><u>745.635.918</u></b>

Traducere libera a raportului original care este in limba engleza

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**24 INFORMATII PE SEGMENTE (continuare)**

	<u>Datorii</u>			
	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
The Rompetrol Group N.V.	1.175.354	675.722	3.017.839	1.734.984
Rompetrol S.A.	3.528.725	1.163.829	9.060.354	2.988.247
Rominserv S.A.	20.152.285	13.762.639	51.743.007	35.336.952
Ecomaster S.A.	453.188	1.147.191	1.163.606	2.945.528
Vector Energy AG	168.875.765	68.972.228	433.605.414	177.093.093
Romcalor Oil Services S.A.	0	62.860	0	161.399
Palplast S.A.	0	7	0	18
Alte societati din cadrul grupului Rompetrol	<u>1.469.754</u>	<u>322.214</u>	<u>3.773.740</u>	<u>827.317</u>
<b>Total</b>	<b><u>195.655.071</u></b>	<b><u>86.106.690</u></b>	<b><u>502.363.960</u></b>	<b><u>221.087.538</u></b>

In 2006 si 2005 Grupul Rompetrol Rafinare a realizat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

	<u>Vanzari</u>			
	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
The Rompetrol Group N.V.	486.333.750	520.165.119	1.248.710.537	1.335.575.960
Rompetrol S.A.	60.996.056	53.793.991	156.613.473	138.121.451
Rominserv S.A.	2.169.146	1.927.634	5.569.499	4.949.393
Ecomaster S.A.	3.028.949	2.126.921	7.777.129	5.461.082
Vector Energy AG	179.659.630	0	461.294.066	0
Rompetrol Well Services S.A.	0	0	0	0
Romcalor Oil Services S.A.	512.578	467.174	1.316.095	1.199.516
Palplast S.A.	0	1.935.548	0	4.969.713
Alte societati din cadrul grupului Rompetrol	<u>32.687.636</u>	<u>17.376.836</u>	<u>83.928.774</u>	<u>44.616.764</u>
	<b><u>765.387.745</u></b>	<b><u>597.793.223</u></b>	<b><u>1.965.209.573</u></b>	<b><u>1.534.893.879</u></b>

	<u>Achizitii</u>			
	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
The Rompetrol Group N.V.	38.280.373	38.177.223	98.288.686	98.023.838
Rompetrol S.A.	17.629.901	16.233.015	45.266.534	41.679.889
Rominserv S.A.	66.084.194	98.413.477	169.677.777	252.686.444
Ecomaster S.A.	3.521.878	5.977.068	9.042.774	15.346.720
Vector Energy AG	1.170.710.057	331.545.232	3.005.915.142	851.275.538
Rompetrol Well Services S.A.	0	0	0	0
Romcalor Oil Services S.A.	0	752.225	0	1.931.413
Palplast S.A.	0	579.225	0	1.487.218
Alte societati din cadrul grupului Rompetrol	<u>7.753.202</u>	<u>541.457</u>	<u>19.907.121</u>	<u>1.390.245</u>
	<b><u>1.303.979.605</u></b>	<b><u>492.218.922</u></b>	<b><u>3.348.098.034</u></b>	<b><u>1.263.821.305</u></b>

Vanzarile catre partile afiliate includ si taxele aferente vanzarii.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2006**

(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

**25. REZULTATUL PE ACTIUNE**

Calculul rezultatului pe actiune de baza si diluat aferent actionarilor majoritari ai companiei mama se bazeaza pe urmatoarele date:

	<u>2006</u> USD	<u>2005</u> USD	<u>2006</u> RON	<u>2005</u> RON
<b>Rezultate</b>				
Rezultatul pe actiune				
Profitul / (pierderea) cuvenita actionarilor majoritari	(27.899.662)	72.432.397	(71.635.172)	185.977.423
Efectul diluant al actiunilor potientiale				
Dobanzile aferente obligatiunilor, mai putin reducerea de impozit pe profit aferenta	<u>18.627.862</u>	<u>8.162.161</u>	<u>47.828.898</u>	<u>20.957.165</u>
Profit aferent rezultatului pe actiune-diluat	<u>(9.271.800)</u>	<u>80.594.558</u>	<u>(23.806.274)</u>	<u>206.934.588</u>
<b>Numar de actiuni</b>				
Numar mediu de actiuni pentru calculul rezultatului pe actiune de baza (vezi Nota 10)	21.099.276.002	21.099.276.002	21.099.276.002	21.099.276.002
Efectul diluant al actiunilor potientiale				
Obligatiuni (vezi Nota 11)	<u>21.775.607.172</u>	<u>21.775.607.172</u>	<u>21.775.607.172</u>	<u>21.775.607.172</u>
Numar mediu de actiuni pentru calculul rezultatului pe actiune diluat (vezi Nota 10)	<u>42.874.883.174</u>	<u>42.874.883.174</u>	<u>42.874.883.174</u>	<u>42.874.883.174</u>
<b>Rezultat pe actiune (US centi (bani)/actiune)</b>				
De baza	<b>(0,132)</b>	<b>0,343</b>	<b>(0,340)</b>	<b>0,881</b>
Diluat	<b>(0,022)</b>	<b>0,188</b>	<b>(0,056)</b>	<b>0,483</b>

**26. DATORII CONTINGENTE**

Cu privire la practica tehnologica a Companiei de a imprumuta produse petroliere catre alte rafinarii, D.G.F.P Constanta a acuzat Compania de neinregistrarea unor venituri, a accizei, taxei pe valoare adaugata si a penalitatilor aferente, totalizand 47,7 milioane RON (15,3 milioane USD), care trebuie achitate de catre Companie. Aceste acuzatii au fost suspendate de catre Tribunalul Local, considerandu-se ca aceste acuzatii vor fi analizate in cadrul investigatiilor derulate de Parchet (vezi si nota 27). Managementul este increzator ca Compania se poate apara si ca exista sanse foarte slabe ca rezultatul sa fie negativ.

In 2001, Societatea a procesat titei pentru un client si a emis facturi pentru accizele aferente. Ulterior, ca urmare a legislatiei in vigoare la acel moment, facturile au fost stornate de Societate in baza unei hotarari judecatoresti definitive si irevocabile. DGFP Constanta a considerat ca hotararea judecatoreasca reprezinta o „explicatie neinsusita de organul de control”, motiv pentru care a procedat la recalcularea accizei. Procesul verbal de control a fost contestat si pana la solutionarea pe fond a contestatiei impotriva procesului verbal de control, executarea partii contestate a acestuia este suspendata pana la finalizarea acestuia (vezi si nota 27). Suma mentionata in procesele verbale de catre D.G.F.P. Constanta este de 9.500.000 RON (USD 3 milioane). Managementul este increzator ca probabilitatea anularii deciziei initiale a instantei locale este nula.

Asa cum este prezentat in diferitele note ale situatiilor financiare, in timpul anului Compania a incheiat tranzactii importante, care pot avea consecinte fiscale. Managementul a evaluat si a inregistrat implicatiile fiscale ale acestor tranzactii in masura in care este probabil ca acestea sa genereze obligatii fiscale viitoare, iar aceste obligatii sa poata fi cuantificate cu rezonabilitate. In plus, guvernul Romaniei are un numar de agentii care sunt autorizate sa efectueze audituri (“controale”) ale societatiilor romanesti. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale efectuate de autoritatile fiscale din multe tari, dar se pot extinde si la alte aspecte decat cele fiscale, cum ar fi aspectele legale sau de reglementare care intereseaza agentia respectiva. In plus, declaratiile fiscale ale societatiilor sunt revizuite si corectate in general de autoritatile fiscale pe o perioada de cinci ani ulterioara depunerii. Legislatia fiscala din Romania si implementarea acesteia in practica se modifica frecvent, ceea ce poate influenta situatia fiscala a societatii.

## **27. ASPECTE LEGALE**

Incepand cu data de 25 martie 2005 si data prezentei, investigatiile cu privire la anumiti administratori, directori si cenzori externi din trecut si din prezent ai S.C. Rompetrol Rafinare S.A. ("RRC") a continuat in mod formal (in ciuda anumitor discontinuitati aparute uneori pe parcursul investigatiei). Trei directori actuali si din trecut ai The Rompetrol Group N.V. ("TRG"), compania mama a S.C. Rompetrol Rafinare S.A., inclusiv presedintele TRG Dinu Patriciu si vicepresedintele Philip Stephenson, au fost pusi sub acuzare de catre Parchetul General de pe langa Inalta Curte de Casatie si Justitie a Romaniei.

Invinutilor le-au fost imputate (in calitate de administratori/directori ai Companiei): a). nerespectarea angajamentelor investitionale stabilite prin contractul de privatizare al Companiei; b). declararea incorecta a accizelor si a altor datorii catre bugetul de stat (vezi nota 26); c). mentinerea unor registre contabile incorecte cu privire la tranzactiile desfasurate in terminalul petrolier Oil Terminal. Aceste invinuri privesc evenimente ce au avut loc in principal in perioada Aprilie 2001 – Octombrie 2002.

Compania a declarat in mod public, si considera in continuare ca, privitor la toate invinuirile, a oferit explicatii clare, rezonabile si legitime pentru actiunile Companiei si ale tuturor persoanelor implicate in acestea.

Compania considera ca toate invinuirile ce i-au fost imputate nu au temei legal, motiv pentru care nu s-au constituit provizioane in situatiile financiare consolidate. Pozitia companiei a fost confirmata si de catre instanta in momentul admitterii plangerii depuse de catre The Rompetrol Group NV si S.C. Rompetrol Rafinare SA impotriva sechestrului pus pe bunurile si actiunile acesteia. Acest sechestr a fost impus unilateral de catre Parchetul General si anulat in mod definitiv si irevocabil de catre instanta de judecata.

Mai mult decat atat, la data de 15 Decembrie 2005, TRG NV a inaintat o cerere in pretentii la Centrul International de Solutionare a Disputelor legate de Investitii din cadrul Bancii Mondiale ("ICSID") din Washington DC impotriva Guvernului Romaniei prin care se solicita despagubiri. Cererea pretinde violarea de catre Guvernul roman a drepturilor TRG provenite din Acordul de Incurajare si Protectie Reciproca a Investitiilor incheiat intre Guvernul Regatului Olandez si Guvernul roman care a inceput a-si produce efectele la 1 Februarie 1995 ( BIT "Olandez-Roman"). Cererea a fost inregistrata de catre ICSID si va fi judecata in viitorul apropiat.

## **28. ANGAJAMENTE**

La data de 31 decembrie 2006 Rompetrol Rafinare a contractat obligatii de capital in proiecte legate de marirea capacitatii si alinierea la standardele Euro in valoare de 33,8 milioane USD. In plus, Compania a bugetat pentru 2007, dar inca nu a contractat investitii discreționare de 38,6 milioane USD pentru aceleasi obiective, in conditiile obtinerii finantarilor necesare.

La 31 decembrie 2006, Rompetrol Rafinare a utilizat 194,8 milioane USD pentru emiterea de acreditive din 195,0 milioane USD disponibile conform facilitatilor bancare, din care 97,7 milioane USD reprezinta datorii catre furnizorii de titei (incluse in datorii comerciale, vezi Nota 15) si 97,1 milioane USD datorii catre banci (vezi Nota 16).

La 31 decembrie 2006, Rompetrol Petrochemicals, membra a Grupului, este implicata in repornirea instalatiilor petrochimiei: LDPE, HDPE si piroliza. Cheltuielile de capital totale estimate pentru acest proiect se ridica la 143 milioane USD. In 2005 si 2006 Compania a investit deja 49 milioane USD.

Pentru terenul folosit in vederea construirii statiilor de benzina, Rompetrol Downstream, membra a Grupului, are contracte de concesiune/inchiriere cu primarii si alte societati/persoane particulare. In mod obisnuit, conditiile pentru aceste contracte sunt urmatoarele: durata intre 5 si 49 de ani, cu taxa anuala fixa sau variabila. In conformitate cu aceste contracte, suma aproximativa care trebuie platita in 2007 este de 229.000 USD.

La 31 decembrie 2006, Rompetrol Downstream a semnat contracte cu furnizori pentru constructia de statii de benzina, de asemenea la sfarsitul anului subsidiara a semnat cateva contracte cu furnizorii de constructii. Angajamentul mentionat mai sus se ridica la aproximativ 20 milioane USD.

La 31 decembrie 2006, Compania a emis bilete la ordin in suma de 9,6 milioane USD pentru a garanta facilitatile bancare obtinute de Rominserv (5,3 milioane USD) si Rompetrol Petrochemicals (4,3 milioane USD).

**29. ASPECTE DE MEDIU**

Activitatea principala a Grupului, de rafinare a produselor petroliere, are efecte inerente asupra mediului, prin emisiile la nivelul solului, apei si aerului. Efectele asupra mediului pe care le au activitatile Grupului sunt monitorizate de autoritatile locale si de managementul Grupului. In consecinta, Compania nu a inregistrat provizioane pentru eventualele obligatii viitoare, care nu pot fi cuantificate in prezent, cu privire la aspecte de mediu si lucrari de remediere a mediului.

**30. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI**

Romp petrol Rafinare a prelungit in 2007 urmatoarele facilitati de imprumuturi pe termen scurt: facilitatea de finantare pentru emiterea de acreditive pentru importul de titei si facilitatea pe termen scurt acordate de BRD au fost prelungite pana la data de 30 iunie 2007. De asemenea, facilitatea pe termen scurt pentru activitatea de exploatare incheiata cu Banca Transilvania a fost prelungita pana la data de 13 septembrie 2008. In plus, la momentul auditului, facilitatea de credit pe termen scurt pentru activitatea curenta acordata de OTP era in curs de prelungire.

Pe 5 februarie 2007, subsidiara Grupului, Rompetrol Downstream a semnat un imprumut pe termen scurt cu Banca Piraeus in valoare de 3 milioane EURO pentru finantarea capitalului circulant. Rompetrol Downstream este in curs de a renegocia prelungirea facilitatilor acordate de ABN AMRO pana la 28 februarie 2008.

Pe 16 ianuarie 2007, filiala Grupului, Rompetrol Petrochemicals, a semnat o prelungire a facilitatii pe termen scurt pentru nevoi de capital circulant, de tip revolving, de pana la 22 milioane EURO, inclusiv facilitatea de credit (scrisori de garantie bancara si acreditive) cu Raiffeisen Bank Romania, cu durata pana la 31 decembrie 2007, avand aceleasi conditii de finantare si garantii dupa cum sunt prezentate in nota 16.

**31. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI**

**a) Valoarea justa a instrumentelor financiare**

Instrumentele financiare din bilant includ investitii, creante comerciale si alte creante, casa si conturi la banci, imprumuturi pe termen scurt si lung, datorii comerciale si alte datorii. Valorile juste estimate ale acestor instrumente este aproximativ egala cu valoarea lor contabila.

**b) Managementul riscului**

Activitatile Grupului il expun unei varietati de riscuri, inclusiv efectelor determinate de modificarea cotațiilor internationale la titei si produse petroliere, modificarea ratelor de schimb valutare si a ratelor dobanzilor. Obiectivul general al Grupului in ceea ce priveste managementul riscului este de a reduce la minim potentialele influente negative asupra performantelor financiare ale societatilor Grupului.

**Riscul de pret**

Grupul este expus schimbarii in preturile marfurilor atat la achizitia de titei cat si la vanzarea produselor petroliere finite. Grupul este importator de titei si a fost afectat de cresterea pretului mediu al titeiului in 2005 si 2006. Grupul exporta aproape jumatate din produsele sale petroliere pe pietele externe, restul fiind vandut pe piata din Romania. Preturile pentru titei si produse petroliere cumparate/vandute sunt stabilite prin referinta la cotațiile internationale, in timp ce pretul pentru produsele petroliere destinate pietii interne sunt stabilite in principal de piata.

**31. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI**

**Riscul determinat de rata dobanzii**

Riscul determinat de rata dobanzilor reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratei dobanzii de piata comparativ cu rata dobanzii care se aplica aceluia instrument financiar. Riscul de lichiditati determinat de rata dobanzii este riscul ca costurile cu dobanzile sa fluctueze in timp. Compania are datorii pe termen lung si scurt care genereaza dobanzi la rate fixe si variabile ale dobanzilor, si care expun Compania atat riscului de flux de numerar cat si riscului de valoare justa. Detalii referitoare la ratele dobanzilor, care sunt valabile pentru imprumuturile Societatii, sunt prevazute in Notele 12 si 16.

**Riscul variatiilor de curs valutar**

Moneda functionala a Companiei este USD, din moment ce importurile de titei si o parte semnificativa a produselor petroliere sunt denumite in valuta straina, in principal in dolari US. In plus, anumite active si datorii sunt denumite in valute, si sunt apoi retranslate la cursul de schimb de la data bilantului. Diferentele care rezulta sunt debitate sau creditate in contul de profit si pierdere consolidat, dar nu afecteaza fluxul de numerar. Trezoreria Grupului este responsabila pentru realizarea tranzactiilor Grupului in valuta straina.



### **Despre Deloitte**

Numele Deloitte se referă la organizația Deloitte Touche Tohmatsu, o uniune de firme (Swiss Verein), la firmele membre ale acesteia, la sucursalele și firmele afiliate respective. Deloitte Touche Tohmatsu este o organizație de firme membre din întreaga lume, a cărei misiune este atingerea excelenței în furnizarea de servicii profesionale și consultanță clienților noștri, printr-o strategie globală aplicată în aproape 140 de țări. Cu acces la un capital uman impresionant de 135.000 de profesioniști din întreaga lume, Deloitte furnizează servicii în patru domenii profesionale – audit, taxe, consultanță managerială și consultanță financiară – și deservește mai mult 80 % dintre cele mai mari firme multinaționale, precum și companii naționale mari, instituții publice, clienți locali importanți și companii de succes cu dezvoltare internațională rapidă. Serviciile nu sunt furnizate de către Deloitte Touche Tohmatsu Verein și, din motive de reglementare și din alte motive, anumite firme membre nu furnizează servicii în toate cele patru domenii profesionale.

Ca și uniune de firme (Swiss Verein), nici Deloitte Touche Tohmatsu și nici una dintre firmele membre nu are nici un fel de răspundere pentru nici un fel de act sau omisiuni ale altor firme membre. Fiecare firmă membră este o persoană juridică independentă, care operează sub numele de "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu" sau alte nume similare.

### **Despre Deloitte Central Europe**

Deloitte Central Europe este o organizație regională de firme, structurată sub umbrela Deloitte Central Europe Holdings Limited, firmă membră a Deloitte Touche Tohmatsu în Europa Centrală. Serviciile sunt furnizate de către sucursale și firme afiliate la Deloitte Central Europe Holdings Limited și sunt persoane juridice separate și independente.

Sucursalele și firmele afiliate ale Deloitte Central Europe Holdings Limited sunt printre cele mai importante firme de servicii profesionale din regiune și furnizează servicii printr-o echipă de peste 3.000 de angajați, în mai mult 40 de birouri din 17 țări.

### **Despre Deloitte România**

În România, serviciile sunt furnizate de Deloitte Audit S.R.L., Deloitte Consultanță S.R.L și Deloitte Reorganizare S.R.L si Reff & Associates (numite împreună Deloitte România), care sunt afiliate la Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte România este una dintre cele mai mari firme de servicii profesionale din România care furnizează servicii profesionale în patru domenii: audit, servicii fiscale, consultanță managerială și consultanță financiară, având o echipă de peste 300 profesioniști români și expatriați.