

**Rompetrol Rafinare S.A.**

**Situatii financiare consolidate**

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana (UE)

**31 decembrie 2009**

**CUPRINS****PAGINA**

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR	1-2
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE CONSOLIDATA	3
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT	4
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDATA	5
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE CONSOLIDATA	6
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATA	7
NOTE EXPLICATIVE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	8-76



## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre : SC Rompetrol Rafinare S.A.

### Raport asupra situatiilor financiare consolidate

Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale societatii S.C. Rompetrol Rafinare SA ("Societatea mama ") care cuprind bilantul consolidat la data de 31 decembrie 2009, contul de profit si pierdere consolidat, situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii si situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative.

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

- 2 Conducerea Societatii raspunde pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de catre Uniunea Europeana. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela 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 de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, 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. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. 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 luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare consolidate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare consolidate a grupului S.C.Rompetrol Rafinare S.A. la data de 31 decembrie 2009, ca si asupra performantei financiare si fluxurilor de trezorerie la nivel consolidat, pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2009, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, adoptate de catre Uniunea Europeana.

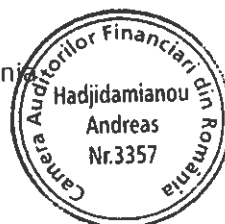
#### Raport asupra conformitatii raportului administratorilor cu situatiile financiare

- 7 In conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1752/2005, articolul 263, punctul 2, noi am citit raportul consolidat al administratorilor atasat situatiilor financiare consolidate ale Societatii mama. Raportul consolidat al administratorilor nu face parte din situatiile financiare consolidate. In raportul consolidat al administratorilor, noi nu am identificat informatii financiare care sa nu fie in mod semnificativ in conformitate cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate atasate, pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2009.

#### Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
Cu nr. 77/15 August 2001

Numele semnatarului: Andreas Hadjidamianou



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
Cu nr. 3357/11.01.2010

Bucuresti, Romania  
14 Aprilie 2010



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE CONSOLIDATA**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

	Note	31 decembrie 2009 USD	31 decembrie 2008 USD	31 decembrie 2009 RON	31 decembrie 2008 RON
Imobilizari necorporale	3	44,958,147	33,734,286	132,001,616	99,047,237
Fond comercial	4	100,355,787	100,355,787	294,654,626	294,654,626
Imobilizari corporale	5	939,880,630	870,343,218	2,759,583,506	2,555,414,709
Active financiare disponibile pentru vanzare	6	945,568	315,592	2,776,283	926,607
Creante imobilizate		1,206,010	1,407,644	3,540,966	4,132,984
Creanta privind impozitul pe profit amanat	14	223,444	223,444	656,054	656,054
<b>Total active imobilizate</b>		<b>1,087,569,586</b>	<b>1,006,379,971</b>	<b>3,193,213,051</b>	<b>2,954,832,217</b>
Stocuri, net	7	290,325,030	213,291,606	852,423,321	626,245,484
Creante si cheltuieli inregistrate in avans, net	8	314,185,381	365,428,620	922,479,697	1,072,934,971
Casa si conturi la banci	9	45,565,498	66,965,594	133,784,859	196,617,681
<b>Total active circulante</b>		<b>650,075,909</b>	<b>645,685,820</b>	<b>1,908,687,877</b>	<b>1,895,798,136</b>
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>1,737,645,495</b>	<b>1,652,065,791</b>	<b>5,101,900,928</b>	<b>4,850,630,353</b>
Capital social	10	735,554,456	735,554,456	2,159,661,438	2,159,661,438
Rezerve din reevaluare		153,630,525	153,630,525	451,074,585	451,074,585
Alte rezerve		175,929,529	175,929,529	516,546,690	516,546,690
Rezultatul reportat		(746,550,544)	(489,318,297)	(2,191,947,052)	(1,436,687,452)
Rezultatul exercitiului financiar		(174,281,605)	(257,232,247)	(511,708,220)	(755,259,600)
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii-mama</b>		<b>144,282,361</b>	<b>318,563,966</b>	<b>423,627,441</b>	<b>935,335,661</b>
Interese minoritare		17,021,847	16,373,178	49,977,845	48,073,288
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>161,304,208</b>	<b>334,937,144</b>	<b>473,605,286</b>	<b>983,408,949</b>
Imprumuturi de la banci pe termen lung	12	5,208,938	24,176,183	15,293,963	70,983,691
Instrument hibrid- partea pe termen lung	11	-	32,056,464	-	94,120,984
Datorii leasing pe termen lung	13	11,176,218	15,194,068	32,814,494	44,611,303
Impozit pe profit amanat	14	849,394	960,285	2,493,907	2,819,493
Provizioane	17	11,849,492	12,286,923	34,791,293	36,075,635
Alte datorii pe termen lung		7,571,427	9,569,199	22,230,467	28,096,125
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>36,655,469</b>	<b>94,243,122</b>	<b>107,624,124</b>	<b>276,707,231</b>
Datorii comerciale si alte datorii	15	530,207,451	728,732,342	1,556,742,085	2,139,631,012
Datorii leasing pe termen scurt	13	8,194,110	6,413,048	24,058,726	18,829,350
Imprumuturi de la actionari pe termen scurt	16	949,162,815	63,903,805	2,786,836,941	187,627,962
Imprumuturi de la banci pe termen scurt	16	29,519,878	396,866,731	86,673,314	1,165,240,409
Instrument hibrid - partea pe termen scurt	11	22,601,564	26,969,599	66,360,452	79,185,440
<b>Total datorii pe termen scurt</b>		<b>1,539,685,818</b>	<b>1,222,885,525</b>	<b>4,520,671,518</b>	<b>3,590,514,173</b>
<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>		<b>1,737,645,495</b>	<b>1,652,065,791</b>	<b>5,101,900,928</b>	<b>4,850,630,353</b>

Situatiile financiare consolidate de la paginile 3 - 76 au fost aprobate in data de 30 aprilie 2010:

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

**COSMIN TURCU**  
**DIRECTOR GENERAL**

**GIANI KACIC**  
**DIRECTOR ECONOMIC**

**ERNST & YOUNG**

14-04-2010

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

Notele explicative sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

Activitati continue	Note	2009 USD	2008 USD	2009 RON	2008 RON
Cifra de afaceri neta	18	2,480,440,002	3,934,614,309	7,282,819,890	11,552,421,073
Costul vanzarii	19	(2,283,545,985)	(3,695,621,107)	(6,704,719,367)	(10,850,713,132)
<b>Profit brut</b>		<b><u>196,894,017</u></b>	<b><u>238,993,202</u></b>	<b><u>578,100,523</u></b>	<b><u>701,707,941</u></b>
Cheltuieli de desfacere si general-administrative	20	(298,070,317)	(291,301,443)	(875,164,258)	(855,290,167)
Alte venituri/(cheltuieli) operationale	21	4,057,936	(52,210,425)	11,914,506	(153,295,029)
<b>Profit/(Pierdere) operational(a)</b>		<b><u>(97,118,364)</u></b>	<b><u>(104,518,666)</u></b>	<b><u>(285,149,229)</u></b>	<b><u>(306,877,255)</u></b>
Rezultatul financiar, net	22	(84,228,263)	(131,060,207)	(247,302,602)	(384,805,874)
(Pierderi)/ castiguri din diferentele de curs valutar	22	7,982,062	(17,624,985)	23,436,132	(51,748,718)
<b>Profit/(Pierdere) bruta</b>		<b><u>(173,364,565)</u></b>	<b><u>(253,203,858)</u></b>	<b><u>(509,015,699)</u></b>	<b><u>(743,431,847)</u></b>
Impozitul pe profit	23	(356,434)	(1,763,236)	(1,046,526)	(5,177,037)
<b>Profit/(Pierdere) neta</b>		<b><u>(173,720,999)</u></b>	<b><u>(254,967,094)</u></b>	<b><u>(510,062,225)</u></b>	<b><u>(748,608,884)</u></b>
din care:					
Interese majoritare		(174,281,605)	(257,232,247)	(511,708,220)	(755,259,600)
Interese minoritare		560,606	2,265,153	1,645,995	6,650,716
<b>Rezultatul pe actiune (US centi (bani)/actiune)</b>					
De baza	26	(0.826)	(1.219)	(2.425)	(3.579)

Situatiile financiare consolidate de la paginile 3 - 76 au fost aprobate in data de 30 aprilie 2010:

**ALEXANDRU NICOLCIGIU**  
**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

**COSMIN TURCU**  
**DIRECTOR GENERAL**

**GIANI KACIC**  
**DIRECTOR ECONOMIC**

**ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialaie for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDATA**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
<b>Profit/(Pierdere) bruta</b>	<b>(173,720,999)</b>	<b>(254,967,094)</b>	<b>(510,062,225)</b>	<b>(748,608,884)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>				
Reevaluarea activelor imobilizate - net de impozit	-	-	-	-
Diferente de curs valutar rezultate din conversia operatiunilor din strainatate	-	-	-	-
(Pierderi)/castiguri nete din active financiare disponibile in vederea vanzarii - net de impozit	-	-	-	-
Castiguri nete rezultate din hedging-ul investitiilor nete - net de impozit	-	-	-	-
<b>Alte elemente ale rezultatului global pe an, fara taxe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global al anului</b>	<b>(173,720,999)</b>	<b>(254,967,094)</b>	<b>(510,062,225)</b>	<b>(748,608,884)</b>
<i>din care:</i>				
Interese majoritare	(174,281,605)	(257,232,247)	(511,708,220)	(755,259,600)
Interese minoritare	560,606	2,265,153	1,645,995	6,650,716
<b>Total rezultat global al anului, net de impozit</b>	<b>(173,720,999)</b>	<b>(254,967,094)</b>	<b>(510,062,225)</b>	<b>(748,608,884)</b>

**ERNST & YOUNG**

14-04-2010

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE CONSOLIDATA**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
<b>Rezultatul net inaintea impozitului pe profit</b>	<b>(173,364,565)</b>	<b>(253,203,858)</b>	<b>(509,015,699)</b>	<b>(743,431,847)</b>
<i>Ajustari pentru :</i>				
Depreciere si amortizare	104,086,804	87,739,321	305,609,266	257,611,421
Cheltuieli din ajustari pentru deprecierea creantelor si stocurilor	(7,300,688)	49,642,671	(21,435,550)	145,755,846
Venituri din ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale	3,566,098	7,274,258	10,470,420	21,357,949
Provizion pentru mediu	(118,630)	(4,398,812)	(348,310)	(12,915,352)
Provizion pentru beneficiu pensionare	(318,801)	(1,277,075)	(936,032)	(3,749,620)
Cheltuieli privind penalitati	11,715,645	23,853,109	34,398,305	70,035,113
Cheltuieli privind dobanda aferenta emisiunii de obligatiuni	(15,546,188)	34,174,516	(45,645,163)	100,339,796
Cheltuieli cu dobanzi si comisioane bancare, net	59,165,825	61,060,781	173,716,780	179,280,560
Rezultatul net din vanzarea de investitii ale Grupului	-	(5,346,277)	-	(15,697,204)
(Profit)/ Pierdere neta din active vandute sau casate	(364,666)	18,469	(1,070,696)	54,227
Diferente de curs nerealizate (Castig)/Pierdere aferente				
imprumuturilor din obligatiuni si alte valori monetare	<u>1,913,269</u>	<u>(7,456,227)</u>	<u>5,617,549</u>	<u>(21,892,228)</u>
<b>Numerar utilizat in/din activitatea de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant</b>	<b>(16,565,897)</b>	<b>(7,919,124)</b>	<b>(48,639,130)</b>	<b>(23,251,339)</b>
<i>Modificari nete in capitalul circulant:</i>				
Creante si cheltuieli in avans	38,180,231	237,267,745	112,100,978	696,641,826
Stocuri	(57,004,041)	75,929,524	(167,369,565)	222,936,675
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv datorii pentru investitii	<u>(192,294,894)</u>	<u>(44,877,374)</u>	<u>(564,597,038)</u>	<u>(131,764,458)</u>
<b>Modificari nete in capitalul circulant:</b>	<b>(211,118,704)</b>	<b>268,319,895</b>	<b>(619,865,625)</b>	<b>787,814,043</b>
<b>Impozitul pe profit platit</b>	<b>(442,857)</b>	<b>(121,818)</b>	<b>(1,300,272)</b>	<b>(357,670)</b>
<b>Numerar net generat din/(utilizat in) activitatea de exploatare</b>	<b>(228,127,458)</b>	<b>260,278,953</b>	<b>(669,805,027)</b>	<b>764,205,034</b>
<b>Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii</b>				
Achizitii de imobilizari corporale	(161,555,901)	(201,604,797)	(474,344,283)	(591,931,840)
Modificari in datoriile pentru investitii	(17,882,047)	17,553,067	(52,503,478)	51,537,560
Achizitii de imobilizari necorporale	(20,193,671)	(31,404,292)	(59,290,638)	(92,206,141)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale si investitii	617,435	8,351,695	1,812,851	24,521,412
Imprumuturi acordate	-	<u>(642,828)</u>	-	<u>(1,887,407)</u>
<b>Numerar net utilizat in activitatea de investitii</b>	<b>(199,014,184)</b>	<b>(207,747,155)</b>	<b>(584,325,548)</b>	<b>(609,966,416)</b>
<b>Flux de numerar utilizat in activitatea de finantare</b>				
Dividende platite actionarilor minoritari	-	-	-	-
Plata cupon obligatiuni	(22,885,609)	(59,622,872)	(67,194,437)	(175,058,714)
Imprumuturi primite de la actionari	885,259,010	63,903,805	2,599,208,979	187,627,962
Imprumuturi (rambursate)/ trase de la banci, net	(395,229,242)	50,681,922	(1,160,432,577)	148,807,191
Rambursari de leasing	(2,236,788)	(147,657)	(6,567,433)	(433,536)
Dobanzi si comisioane bancare platite, net	<u>(59,165,825)</u>	<u>(61,060,781)</u>	<u>(173,716,779)</u>	<u>(179,280,565)</u>
<b>Numerar net din activitatea de finantare</b>	<b>405,741,546</b>	<b>(6,245,583)</b>	<b>1,191,297,753</b>	<b>(18,337,662)</b>
<b>Creștere/(Descreștere) neta a disponibilitatilor</b>	<b>(21,400,096)</b>	<b>46,286,215</b>	<b>(62,832,822)</b>	<b>135,900,956</b>
<b>Numerar la inceputul perioadei</b>	<b>66,965,594</b>	<b>20,679,379</b>	<b>196,617,681</b>	<b>60,716,725</b>
<b>Numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b><u>45,565,498</u></b>	<b><u>66,965,594</u></b>	<b><u>133,784,859</u></b>	<b><u>196,617,681</u></b>

Situatiile financiare consolidate de la paginile 3 - 76 au fost aprobate in data de 30 aprilie 2010:

**ALEXANDRU NICOLCIONA**  
**PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**

**COSMIN TURCU**  
**DIRECTOR GENERAL**

**GIANI KACIC**  
**DIRECTOR ECONOMIC**

**ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009 SI 2008**

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

**Sume exprimate in USD**

	Capital subscris	Rezultatul reportat	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve*	Capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii-mama	Interese minoritare	Total capitaluri
31 decembrie 2007	735,554,456	(489,318,297)	153,630,525	175,929,529	575,796,213	14,757,726	590,553,939
Pierdere neta pe 2008	-	(257,232,247)	-	-	(257,232,247)	2,265,153	(254,967,094)
Total rezultat global	-	(257,232,247)	-	-	(257,232,247)	2,265,153	(254,967,094)
Schimbari in structura actionariatului	-	-	-	-	-	(649,701)	(649,701)
31 decembrie 2008	735,554,456	(746,550,544)	153,630,525	175,929,529	318,583,966	16,373,178	334,937,144
Pierdere neta pe 2009	-	(174,281,605)	-	-	(174,281,605)	560,606	(173,720,999)
Total rezultat global	-	(174,281,605)	-	-	(174,281,605)	560,606	(173,720,999)
Schimbari in structura actionariatului	-	-	-	-	-	88,063	88,063
31 decembrie 2009	735,554,456	(920,832,149)	153,630,525	175,929,529	144,282,361	17,021,847	161,304,208

\*) Alte rezerve sunt aferente tratamentului contabil al instrumentului financiar hibrid (vezi si Nota 11)

**Sume prezentate in RON**

	Capital subscris	Rezultatul reportat	Rezerve din reevaluare	Alte rezerve*	Capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii-mama	Interese minoritare	Total capitaluri
31 decembrie 2007	2,159,661,438	(1,436,687,452)	451,074,585	516,546,690	1,690,595,261	43,330,160	1,733,925,421
Pierdere neta pe 2008	-	(755,259,600)	-	-	(755,259,600)	6,650,715	(748,608,885)
Total rezultat global	-	(755,259,600)	-	-	(755,259,600)	6,650,715	(748,608,885)
Schimbari in structura actionariatului	-	-	-	-	-	(1,907,587)	(1,907,587)
31 decembrie 2008	2,159,661,438	(2,191,947,052)	451,074,585	516,546,690	935,335,661	48,073,288	983,408,949
Pierdere neta pe 2009	-	(511,708,220)	-	-	(511,708,220)	1,645,995	(510,062,225)
Total rezultat global	-	(511,708,220)	-	-	(511,708,220)	1,645,995	(510,062,225)
Schimbari in structura actionariatului	-	-	-	-	-	258,562	258,562
31 decembrie 2009	2,159,661,438	(2,703,655,272)	451,074,585	516,546,690	423,627,441	49,977,845	473,605,286

\*) Alte rezerve sunt aferente tratamentului contabil al instrumentului financiar hibrid (vezi si Nota 11)

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

---

## **1. PREZENTARE GENERALA**

Rompetrol Rafinare S.A. (denumita in continuare "Societatea mama sau Grupul") este o societate infiintata in conformitate cu legile din Romania. Societatea 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.

Rompetrol 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 24). Numarul de angajati al Grupului la sfarsitul anului 2009 si 2008 era de 5.474 si respectiv 5.519.

Sediul societatii Rompetrol Rafinare S.A. este DJ 226, km 23, Constanta, Romania. Parintele ultim al Grupului este compania "State holding enterprise on assets management (Samruk)" JSC, cu sediul in Kazakhstan.

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

## **2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE**

### **a) Reguli de intocmire si declaratie de conformitate**

Aceste situatii financiare consolidate au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"), la data de 31 decembrie 2009, asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana.

Situatiile financiare consolidate ale Grupului sunt intocmite avand la baza metoda costului istoric, cu exceptia Rompetrol Rafinare SA si Rompetrol Petrochemicals SRL unde imobilizarile corporale sunt inregistrate la valoarea justa, mai putin orice amortizare cumulata si orice pierderi acumulate din depreciere, achizitiile ulterioare acestor reevaluari fiind inregistrate la costul istoric (pentru informatii suplimentare a se vedea Nota 5).

### **b) Principiul continuitatii**

Situatiile financiare ale Grupului au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

La 31 decembrie 2009 si 2008, activul net al Grupului, inclusiv interesele minoritare a avut valoarea de 161 milioane USD si 335 milioane USD, respectiv. Pentru anii incheiati la 31 decembrie 2009 si 2008, Grupul a raportat pierderi in valoare de 174 milioane USD si 255 milioane USD, respectiv. Pierderile cumulate inregistrate pana in prezent se datoreaza faptului ca Grupul se afla intr-un proces continuu de dezvoltare a activitatilor de rafinare si petrochimie si a retelei operationale din Romania. Ca urmare a investitiilor efectuate 57% din productia de benzina a fost realizata conform standardului Euro 5 (2008: 35%), 95% din productia de motorina pentru 2009 si 2008 a fost realizata conform standardului EURO 5; terminalul marin de pe coasta Marii Negre fost finalizat si pus in functiune in 2009, oferind posibilitati operationale si logistice importante pentru Grup, in acelasi timp reducand costurile de transport; lansarea de noi produse petrochimice si imbunatatirea eficientei operationale a petrochimiei; si cresterea cotei de piata in Romania.

 **ERNST & YOUNG**

14-04-2010

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

Grupul continua la rafinaria Petromidia „proiectul 2010” care va permite:

- Cresterea capacitatii de procesare a titeiului la 5 milioane de tone
- Capacitatea de a obtine produse de 10 ppm utilizand titei URAL, in loc de o reteta de titei cu 2 sau 3 componente. In prezent rafinaria proceseaza un amestec de titei Ural sulfuros si titei nesulfuros. Titeiul nesulfuros este cotate la Brent DTD, fiind mai scump decat titeiul de tip Ural RCMB, prin urmare capacitatea de a obtine produse din titei de tip Ural va duce la imbunatatirea marjelor de rafinare.
- Capacitatea de a obtine un mix mult mai bun de motorina si benzina. Expertii din industrie considera ca cererea pentru motorine va creste iar marjele pentru motorine vor avea un impact pozitiv asupra rezultatelor Grupului.

„Proiectul 2010” urmeaza a fi finalizat la sfarsitul anului 2011, iar punerea in functiune a noilor instalatii va incepe cu 1 ianuarie 2012.

Pentru petrochimie Grupul a initiat investitia necesara cresterii capacitatii de procesare de la 60,000 de tone la 100,000 de tone pana in 2011 pentru instalatia de polietilena de inalta densitate (HDPE). Aceasta va duce la imbunatatirea marjelor Grupului. De asemenea Grupul a initiat un program de integrare a operatiunilor Unitatii de Business Rafinare (include rafinaria si petrochimia) in vederea reducerii atat a costurilor de productie cat si a celor administrative cu scopul de a mari profitabilitatea operatiunilor.

Grupul a pus in functiune in anul 2009 terminalul marin de pe tarmul Marii Negre care asigura avantaje operationale si logistice, reduceri de costuri de transport precum si un control mai bun al Grupului in luarea deciziilor operationale privind importurile de titei si exporturile de produse.

De asemenea datoriile curente ale Grupului sunt mai mari decat activele curente cu 890 milioane USD. Totusi managementul Grupului a luat masuri si este de parere ca actiunile viitoare vor duce la imbunatatirea lichiditatii. La 31 decembrie 2009 imprumuturile de la banci au fost inlocuite cu imprumuturi de la Grup si in viitor exista posibilitatea ca imprumuturile acordate de actionari sa fie transformate in capital social al Rompetrol Rafinare SA.

Managementul Grupului a intocmit un plan de afaceri amanuntit pentru urmatorii cinci ani (pana in decembrie 2014), demonstrand obtinerea de profituri nete si fluxuri de numerar pozitive in viitorul apropiat (dupa ce Grupul va incepe sa functioneze la capacitate maxima in urma finalizarii proiectelor curente). Managementul considera ca profiturile bugetate si fluxurile de numerar sunt realizabile, avand in vedere ca in urma finalizarii tuturor proiectelor, Grupul va detine cele mai moderne si eficiente capacitati de rafinare si petrochimie din Romania si va beneficia de o integrare sporita a operatiunilor de rafinare, productie, retail si trading.

In 2009, masurile stricte de reducere a costurilor, si reducerea costurilor financiare ca urmare a scaderii ratei EURIBOR precum si reducerea costurilor logistice ca urmare a investitiilor (inclusiv terminalul marin), precum si o piata a titeiului mult mai putin volatila, au avut ca efect reducerea pierderilor Grupului comparativ cu anul trecut. In 2008, rezultatele au fost influentate semnificativ de cea mai accentuata volatilitate a cotationilor titeiului si in consecinta a pietei produselor petroliere din ultimii 30 de ani – cotationile la titei au atins 145 USD/bbl in luna iulie 2008, reducandu-se ulterior la 36 USD/bbl la sfarsitul anului. Aceasta situatie a cauzat Grupului pierderi nerecurente aferente stocurilor detinute in valoare de 120 milioane USD. In 2009 cotationile la titei au atins un maxim de 78.86 USD/bbl in noiembrie 2009 si un minim de 39.67 USD/bbl in luna februarie 2009. La data de 31 decembrie 2009 cotationia la titei a fost de 77.67 USD/bbl.

 **ERNST & YOUNG**

14-04-2010

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

Pentru anul 2010 managementul considera ca urmatoarele aspecte vor avea un impact pozitiv asupra rezultatelor: finalizarea proiectului 2010; dezvoltarea retelei de retail si engross in Romania; rationalizarea cheltuielilor pentru investitii; optimizarea structurilor de capital si operationale.

Managementul considera ca in continuare, daca se va impune finantarea suplimentara, pe langa disponibilul de finantare de la banci, Grupul KMG va acoperi astfel de necesitati de finantare.

### **c) Schimbarea politicilor contabile si informatii suplimentare**

In anul 2009, politicile contabile ale Grupului sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor:

In 2009, Grupul a adoptat toate standardele si interpretarile noi si revizuite aprobate de Consiliul pentru Standardele Internationale de Contabilitate ("IASB") si de Comitetul pentru Interpretarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara (IFRIC) al IASB, relevante pentru operatiunile sale, in vigoare pentru exercitiile financiare incepand cu data de 1 ianuarie 2009.

Urmatoarele interpretari noi si modificari ale standardelor au devenit obligatorii pentru prima data pentru exercitiul financiar incepand cu data de 1 ianuarie 2009:

- IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare si IAS 27 Situatii financiare consolidate si individuale (modificat)
- IFRS 2 Plata pe baza de actiuni: conditii pentru intrarea in drepturi, in vigoare de la 1 ianuarie 2009
- IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat, in vigoare de la 1 ianuarie 2009
- IFRS 8 Segmente de activitate, in vigoare de la 1 ianuarie 2009
- IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare, in vigoare de la 1 ianuarie 2009
- IAS 23 Costurile indatorarii (revizuit) in vigoare cu 1 ianuarie 2009
- IAS 32 Instrumente financiare: prezentare si IAS 1 Instrumente financiare care pot fi lichidate inainte de scadenta si obligatii ce decurg din lichidare, in vigoare de la 1 ianuarie 2009
- IFRIC 9 Reevaluarea instrumentelor derivate incorporate si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, in vigoare pentru perioade care se incheie la sau dupa 30 iunie 2009
- IFRIC 13 Programe de fidelizare a clientilor, in vigoare de la 1 iulie 2008
- IFRIC 15 Acorduri privind constructia proprietatilor imobiliare, in vigoare cu 1 ianuarie 2009
- IFRIC 16 Acoperirea impotriva riscurilor a unei investitii nete intr-o operatiune din strainatate, in vigoare de la 1 octombrie 2008
- IFRIC 18 Transferuri de active de la clienti, in vigoare de la 1 iulie 2009 (adoptat timpuriu)
- Imbunatatiri ale IFRS (mai 2008)

 **ERNST & YOUNG**

**1 4 -04- 2010**

Initiated for identification  
Semnat pentru identificare

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

Atunci cand se considera ca adoptarea standardului sau interpretarii va avea un impact asupra situatiilor financiare sau asupra performantelor Grupului, impactul sau este descris mai jos:

### **IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si IAS 27 Situatii financiare consolidate si individuale (modificat)**

Aceste modificari intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2009. Modificarile la IFRS 1 permit unei entitati sa determine „costul” investitiilor in filiale, entitati controlate in comun sau in entitati asociate in situatiile sale financiare conform IFRS de deschidere, in conformitate cu IAS 27 sau folosind un cost presupus. Modificarile la IAS 27 impun ca toate dividendele de la o filiala, entitate controlata in comun sau entitate asociata sa fie recunoscute in contul de profit si pierdere, in situatiile financiare individuale. Modificarile la IAS 27 vor trebui aplicate prospectiv. Noile cerinte afecteaza numai situatiile financiare individuale ale societatii mama si nu au niciun impact asupra situatiilor financiare consolidate.

Grupul se asteapta ca aceste modificari sa aiba impact asupra situatiilor financiare individuale ale societatii mama si managementul Grupului evalueaza in acest moment impactul asupra situatiilor financiare individuale ale societatii mama. O alta modificare a fost emisa in 2009 si este in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2010. Modificarea prevede exceptari suplimentare pentru entitatile care adopta pentru prima data Standardele Internationale si nu este relevanta pentru Grup.

### **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni (revizuit)**

IASB a emis o modificare a IFRS 2 care clarifica definitia pentru „conditiile pentru intrarea in drepturi” si recomanda tratamentul contabil pentru acordarile care sunt anulate. Grupul a adoptat aceasta modificare incepand cu 1 ianuarie 2009. Aceasta modificare nu a avut impact asupra situatiei financiare sau a performatei Grupului.

IASB a emis o modificare a IFRS 2 care a clarificat scopul si contabilitatea pentru tranzactiile de plati bazate pe actiuni. Grupul a adoptat aceasta modificare incepand cu 1 ianuarie 2009. Aceasta modificare nu a avut impact asupra situatiei financiare sau a performatei Grupului.

### **IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat**

Standardul modificat impune informatii suplimentare de furnizat referitoare la evaluarea la valoarea justa si riscul de lichiditate. Evaluările la valoarea justa aferente elementelor inregistrate la valoarea justa vor fi prezentate in functie de sursa informatiilor utilizate, folosind o ierarhie pe trei nivele, pe categorii, pentru toate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa. In plus, este necesar sa se prezinte: o reconciliere intre soldul initial si cel final pentru evaluarile la valoarea justa de nivelul 3, precum si pentru transferurile semnificative intre nivelele ierarhiei de valoare justa. Modificarile clarifica de asemenea, cerintele in ceea ce priveste informatiile de furnizat asupra riscului de lichiditate in legatura cu tranzactiile cu instrumente derivate si cu active folosite pentru administrarea lichiditatii.

### **IFRS 8 Segmente de activitate**

Acest standard inlocuieste IAS 14 „Raportarea pe segmente”. Grupul a concluzionat ca segmentele operationale determinate in conformitate cu IFRS 8 sunt aceleasi cu segmentele operationale identificate anterior conform IAS 14. Informatiile de furnizat conform IFRS 8 sunt prezentate in nota 24, incluzand informatiile comparative relevante revizuite.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

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

### **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare**

Standardul revizuit impune prezentarea separata a situatiei modificarii capitalurilor proprii care rezulta din tranzactii cu proprietarii, situatia modificarii capitalurilor proprii ce rezulta din tranzactii cu alte parti decat proprietarii fiind prezentata intr-o reconciliere pe fiecare element de capital. Suplimentar standardul introduce situatia rezultatului global: veniturile si cheltuielile sunt prezentate intr-o singura situatie sau in doua situatii. Grupul a ales sa prezinte doua situatii.

### **IAS 23 Costurile indatorarii (revizuit)**

Tratamentul de referinta in cadrul standardului existent de trecere pe cheltuieli a tuturor costurilor indatorarii este eliminat in cazul activelor eligibile. Toate costurile indatorarii care sunt direct atribuibile achizitiei sau constructiei unui activ eligibil trebuie capitalizate. Un activ eligibil este un activ caruia ii este necesara o perioada substantiala de timp pentru a fi gata pentru utilizarea sa sau pentru vanzare. Toate costurile indatorarii care sunt direct atribuibile achizitiilor sau constructiei au fost capitalizate pentru activele eligibile, cu data de incepere a capitalizarii la sau dupa 1 ianuarie 2009. In cursul celor 12 luni pana la 31 decembrie 2009, 6,9 milioane USD din costurile indatorarii au fost capitalizate in cadrul activelor eligibile.

### **IAS 32 Instrumente financiare: prezentare si IAS 1 Instrumente financiare care pot fi lichidate inainte de scadenta si obligatii ce decurg din lichidare**

Standardele au fost modificate pentru a permite o exceptie cu arie de aplicabilitate limitata pentru instrumentele financiare care pot fi lichidate inainte de scadenta ce pot fi clasificate drept capitaluri proprii, daca sunt indeplinite anumite criterii. Aceasta modificare nu a avut niciun impact asupra pozitiei financiare sau performantei Grupului.

### **IFRIC 9 Reevaluarea instrumentelor derivate incorporate si IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare**

In vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 30 iunie 2009, modificarea IFRIC 9 impune unei entitati sa evalueze daca un instrument derivat incorporat trebuie sa fie separat de contractul gazda atunci cand entitatea reclasifica un activ financiar hibrid din categoria „la valoare justa prin contul de profit si pierdere”. Aceasta evaluare se va baza pe imprejurarile care au existat la cea mai tarzie dintre data la care entitatea a devenit prima data parte a contractului si data oricaror modificari la contract, care schimba semnificativ fluxurile de trezorerie din cadrul contractului. IAS 39 prevede acum ca, daca un instrument derivat incorporat nu poate fi evaluat in mod credibil, intregul instrument hibrid poate ramane clasificat la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Grupul nu se asteapta ca aceste modificari sa aiba un impact important asupra situatiilor financiare sau performantei Grupului.

### **IFRIC 13 Programe de fidelizare a clientilor**

Aceasta interpretare impune ca acordarea de puncte cadou pentru fidelizarea clientilor sa fie contabilizata drept o componenta separata a tranzactiei de vanzari in cadrul careia sunt acordate acestea. O parte a valorii juste a contravalorii este alocata acordarii de puncte cadou si amanata pentru perioada in care este indeplinita acordarea de puncte cadou. In prezent, Grupul nu are programe de puncte de loialitate pentru clienti, deci aceste modificari nu au un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Grupului.

### **IFRIC 15 Acorduri privind constructia proprietatilor imobiliare**

Aceasta Interpretare ofera indrumari asupra modului in care trebuie sa se stabileasca daca un acord de constructie a proprietatilor imobiliare se incadreaza in aria de aplicabilitate a IAS 11 „Contracte de constructii” sau IAS 18 „Venituri” si, in consecinta, cand trebuie recunoscute veniturile din asemenea constructii. IFRIC 15 nu este relevant pentru operatiunile Grupului, deoarece toate tranzactiile referitoare la venituri sunt contabilizate conform IAS 18, si nu IAS 11.

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

### **IFRIC 16 Acoperirea impotriva riscurilor a unei investitii nete intr-o operatiune din strainatate**

Aceasta interpretare va fi aplicata prospectiv. IFRIC 16 ofera indrumari asupra contabilizarii unei acoperiri impotriva riscurilor a unei investitii nete. Ca atare, aceasta ofera indrumari asupra identificarii riscului valutar care se califica pentru contabilitatea de acoperire in cadrul acoperirii impotriva riscurilor a unei investitii nete, unde pot fi detinute instrumentele de acoperire in cadrul grupului in cazul unei acoperiri impotriva riscurilor a unei investitii nete si asupra modului in care entitatea trebuie sa determine valoarea castigurilor sau pierderilor valutare, aferente atat investitiei nete, cat si instrumentului de acoperire impotriva riscurilor, pentru a fi reciclate la cedarea investitiei nete.

### **IFRIC 18 Transferuri de active de la clienti**

Aceasta interpretare ofera indrumari asupra modului in care trebuie sa se contabilizeze elementele de imobilizari corporale primite de la clienti sau numerarul care este primit si folosit pentru a obtine sau pentru a construi active specifice. Aceasta se aplica doar acelor active care sunt folosite pentru a racorda clientul la o retea sau pentru a oferi acces continuu la o furnizare de bunuri sau servicii sau ambele. Aceasta interpretare nu are un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Grupului.

### **Imbunatatiri ale IFRS**

In mai 2008 IASB a emis prima culegere a modificarilor standardelor sale, in principal din dorinta de a inlatura inconsecventele si de a clarifica formularea. Pentru fiecare standard exista prevederi distincte. Adoptarea urmatoarelor modificari rezulta in schimbarea politicilor contabile dar nu a avut nici un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Grupului.

### **IFRS 5 Active imobilizate detinute pentru vanzare si activitati intrerupte**

Modificarea clarifica faptul ca notele explicative privind activele imobilizate si vanzarile de grupuri clasificate drept detinute pentru vanzare sunt doar cele prevazute in IFRS 5. Cerintele privind notele explicative prevazute in alte IFRS-uri sunt aplicabile doar daca sunt stipulate expres pentru astfel de active imobilizate sau activitati intrerupte. Grupul nu detine active destinate vanzarii, in consecinta modificarile nu au un impact asupra notelor explicative ale Grupului.

**IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat:** Aceasta modificare elimina referirile la „venitul total din dobanzi” drept componenta a costurilor de finantare.

### **IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare :**

Aceasta modificare clarifica faptul ca activele si pasivele clasificate drept detinute pentru vanzare in conformitate cu IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, nu sunt clasificate automat ca active pe termen scurt in bilant. Grupul a analizat daca perioada de maturitate a activelor si pasivelor financiare difera fata de clasificarea instrumentului. Aceasta analiza nu a rezultat in nici o reclasificare a instrumentelor financiare din curente in necurente in bilant.

**IAS 8 Politici contabile, modificari in estimarile contabile si erori:** Aceasta modificare clarifica faptul ca doar indrumarile de implementare care fac parte integranta dintr-un IFRS sunt obligatorii atunci cand se aleg politicile contabile.

**IAS 10 Evenimente ulterioare datei bilantului:** Aceasta modificare clarifica faptul ca dividendele declarate dupa terminarea perioadei de raportare nu reprezinta obligatii.

 **ERNST & YOUNG**

14-04-2010

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

**IAS 16 Imobilizari corporale:** Termenul „pretul net de vanzare” este inlocuit cu „valoarea justa mai putin costul vanzarii”. Grupul si-a modificat politicile contabile in acest sens, iar aceasta modificare nu a influentat situatiile financiare.

**IAS 18 Venituri:** Comitetul a adaugat indrumari (care insotesc standardul) pentru a determina daca o entitate actioneaza in calitate de mandant sau de mandatar. Caracteristicile care trebuie luate in considerare sunt daca entitatea:

- Are responsabilitatea principala de a furniza bunuri sau servicii
- Suporta riscurile legate de stocuri
- Are putere de decizie asupra preturilor
- Suporta riscul de credit.

Grupul a analizat situatia veniturilor cu privire la aceste criterii si a hotarat ca actioneaza in calitate de mandant in toate situatiile. Politica contabila privind recunoasterea veniturilor a fost modificata in acest sens.

**IAS 19 Beneficiile angajatilor:** Aceasta modificare revizuieste definitia „costurilor serviciilor anterioare”, „rentabilitatea activelor planului”, beneficiilor „pe termen scurt” ale angajatilor si „alte beneficii pe termen lung” ale angajatilor, pentru a se concentra asupra momentului in care trebuie achitata datoria.

### **IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale si prezentarea informatiilor legate de asistenta guvernamentala**

Imprumuturile acordate fara dobanda sau cu rate reduse ale dobanzii nu sunt exceptate de la prevederea de a calcula dobanda. Dobanzile vor fi calculate pentru imprumuturile acordate cu rate ale dobanzii sub nivelul pietei. Aceasta modificare nu a afectat Grupul intrucat asistenta guvernamentala primita nu este reprezentanta de imprumuturi ci de subventii directe.

### **IAS 23 Costurile indatorarii**

Modificarea revizuieste definitia costurilor indatorarii pentru a consolida tipurile de elemente care sunt considerate componente ale „costurilor indatorarii” intr-unul singur - cheltuiala cu dobanzile calculata folosind metoda ratei dobanzii efective, dupa cum este descrisa in IAS 39.

**IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale:** Atunci cand o societate-mama inregistreaza in contabilitate o filiala valoarea justa conform IAS 39 in situatiile sale financiare individuale, acest tratament continua atunci cand filiala este clasificata ulterior ca fiind detinuta pentru vanzare.

**IAS 28 Investitii in entitatile asociate:** Aceasta interpretare clarifica faptul ca (i) in cazul in care un asociat este inregistrat in contabilitate la valoarea justa in conformitate cu IAS 39, se aplica doar cerinta IAS 28 de a prezenta natura si nivelul oricaror restrictii semnificative asupra capacitatii asociatului de a transfera fonduri catre entitate sub forma de numerar sau rambursare de imprumuturi si (ii) o investitie in entitatile asociate reprezinta un singur activ in scopul efectuarii testarii de depreciere – inclusiv orice reluare a deprecierei. Asadar, deprecierea nu este alocata separat fondului comercial inclus in fondul investitiilor si orice depreciere este reluata daca valoarea recuperabila a asociatului creste.

**IAS 29 Raportarea financiara in economiile hiperinflationiste:** Aceasta modificare revizuieste referirea la exceptia de a evalua activele si pasivele la costul istoric, astfel incat mentioneaza imobilizarile corporale ca fiind un exemplu, mai degraba decat sa sugereze ca este o lista definitiva.

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

**IAS 31 Interese in asocierile in participatie:** Aceasta modificare clarifica faptul ca, in cazul in care o asociatie in participatie este contabilizata la valoarea justa, in conformitate cu IAS 39, se aplica doar prevederile IAS 31 de a prezenta angajamentele asociatului si ale asocierii in participatie, precum si un rezumat al informatiilor financiare referitoare la active, pasive, venituri si cheltuieli.

**IAS 34 Raportarea financiara interimara:** Aceasta modificare clarifica faptul ca rezultatul pe actiune este prezentat in situatiile financiare interimare daca o entitate se incadreaza in aria de aplicabilitate a IAS 33.

### **IAS 36 Deprecierea activelor**

Aceasta modificare clarifica faptul ca atunci cand se folosesc fluxurile de trezorerie actualizate pentru a estima „valoarea justa minus costurile vanzarii” este necesara aceeaasi prezentare prevazuta atunci cand fluxurile de trezorerie actualizate sunt folosite pentru a estima „valoarea de utilizare” ca urmare a calcularii valorii juste minus costurile vanzarii.

Modificarea a clarificat faptul ca cea mai mare unitate pentru care este permisa alocarea fondului comercial obtinut in cadrul unei combinari de intreprinderi este segmentul de activitate definit in IFRS 8, inainte de agregarea pentru raportare. Modificarea nu are impact asupra Grupului intrucat testul anual de depreciere este facut inainte de agregare.

### **IAS 38 Imobilizari necorporale**

Cheltuielile cu reclama si activitatile promotionale sunt recunoscute drept cheltuieli atunci cand entitatea fie are drept de acces la bunuri, fie a primit serviciile. Modificarea nu are impact asupra Grupului deoarece acesta nu desfasoara astfel de activitati promotionale.

### **IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare:**

- ▶ Clarifica faptul ca modificarea circumstantelor aferente instrumentelor derivate - in special instrumentelor derivate desemnate sau re-desemnate ca instrumente de acoperire impotriva riscurilor dupa inregistrarea initiala - nu sunt reclasificari. Astfel, instrumentele derivate pot fi fie eliminate din, sau incluse in clasificarea: „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere”, dupa recunoasterea initiala. In mod similar, atunci cand imobilizarile financiare sunt reclasificate in urma schimbarii politicilor contabile ale unei societati de asigurare in conformitate cu paragraful 45 al IFRS 4 Contracte de asigurare, aceasta este o schimbare a circumstantelor, nu o reclasificare.
- ▶ Impune folosirea ratei dobanzii efective revizuite (si nu rata dobanzii efective initiale) atunci cand se revalueaza un instrument de imprumut la incetarea contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor a valorii juste.

**IAS 40 Investitii imobiliare:** Revizuieste aria de aplicabilitate (si aria de aplicabilitate a IAS 16) astfel ca imobilul in constructie sau dezvoltare pentru o utilizare viitoare drept o investitie imobiliara este clasificat drept investitie imobiliara. Daca o entitate nu poate stabili valoarea justa a unei investitii imobiliare in constructie, insa se asteapta sa poata stabili valoarea justa la finalizarea acesteia, investitia in constructie se va evalua la cost pana cand se poate stabili valoarea justa sau este finalizata constructia. Clarifica faptul ca valoare contabila a investitiei imobiliare detinute in leasing este evaluarea obtinuta, majorata cu orice datorie recunoscuta.

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

### **IAS 41 Agricultura**

- ▶ Inlocuieste termenul „costuri la punctul de vanzare” cu „costuri de vanzare”.
- ▶ Elimina referirea la folosirea unei rate de actualizare inainte de impozitare pentru a stabili valoarea justa, permitand astfel folosirea unei rate de actualizare inainte sau dupa impozitare, in functie de metodologia de evaluare aplicata.
- ▶ Elimina interdictia de a tine cont de fluxurile de trezorerie care rezulta din orice transformari suplimentare atunci cand se estimeaza valoarea justa. In schimb, se tine cont de fluxurile de trezorerie despre care se asteapta sa fie generate in "cea mai relevanta piata".

### **d) Transformari in moneda straina**

Moneda functionala a Grupului este „dolarul american” sau „USD”, fiind moneda mediului economic principal in care opereaza Grupul, iar transformarile de moneda sunt consecvente cu cele de anul trecut.

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 reevaluat, 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 al anului.

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 pietei valutare.

Transpunerea activelor si datoriilor denominate 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.

 **ERNST & YOUNG**

14-04-2010

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

Numai pentru prezentare au fost incluse si sume comparative in RON, calculate prin translatarea sumelor in USD la cursul oficial de inchidere de 2.9361 RON pentru 1 USD, pentru anul 2009 si 2008.

### **e) Rationamente profesionale semnificative, estimari si ipoteze**

Intocmirea situatiilor financiare consolidate ale Grupului presupune ca managementul sa faca rationamente profesionale, estimari si ipoteze, care influenteaza valorile raportate ale veniturilor si cheltuielilor, ale activelor si datoriilor, si prezentarea datoriilor contingente la data bilantului. Estimările si ipotezele asociate acestora se bazeaza pe experienta anterioara si pe alti factori considerati a fi relevanti. Cu toate acestea, incertitudinile privind aceste previziuni si estimari ar putea avea ca rezultat ajustarea valorii contabile a activelor si datoriilor in perioadele viitoare.

Estimările si ipotezele care stau la baza judecatilor contabile 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.

Aspectele prezentate mai jos sunt considerate a fi cele mai importante in intelegerea rationamentelor profesionale care influenteaza intocmirea acestor situatii financiare precum si incertitudinile care ar putea influenta rezultatul operatiunilor, pozitia financiara si fluxurile de trezorerie.

- Deprecierea fondului comercial rezultat la achizitie

Grupul realizeaza testul de depreciere al fondului comercial utilizand modelul valorii actualizate a fluxurilor de numerar. Fluxurile de numerar rezulta din bugetul aferent urmatorilor 5 ani si exclud fluxurile de trezorerie rezultate din restructurari viitoare la care Grupul inca nu s-a angajat sau din investitii viitoare semnificative care vor mari activele unitatii generatoare de numerar analizate. Valoarea recuperabila este influentata semnificativ de rata de actualizare utilizata in modelul valorii actualizate a fluxurilor de numerar, precum si de intrarile de numerar viitoare si de rata de crestere utilizata pentru extrapolare.

- Deprecierea activelor

Valorile contabile ramase ale principalelor cladiri, instalatii si echipamente sunt analizate anual in vederea identificarii unei posibile depreciere, in timp ce toate activele sunt analizate ori de cate ori evenimente sau schimbari indica faptul ca valoarea contabila a acestora nu mai poate fi recuperata. Daca se constata ca activele sunt depreciate, valorile contabile ale acestora se ajusteaza pana la nivelul valorii recuperabile, calculata ca maximum dintre valoarea justa minus costurile de vanzare si valoarea sa de utilizare, determinata ca fiind valoarea fluxurilor viitoare de trezorerie actualizate. Deprecierile, mai putin cele aferente fondului comercial, sunt reversate in cazul in care evenimentele sau circumstantele care au determinat inregistrarea initiala a deprecierei s-au schimbat. Estimările privind fluxurile viitoare de numerar se bazeaza pe estimările managementului privind preturile viitoare ale marfurilor, cererea si oferta de pe piata si marjele produselor. Alti factori care pot conduce la modificari ale estimarilor includ planurile de restructurare si modificari legislative. Valoarea recuperabila este influentata semnificativ de rata de actualizare utilizata in modelul valorii actualizate a fluxurilor de numerar, precum si de incasarile viitoare si de rata de crestere utilizata pentru extrapolare.

 **ERNST & YOUNG**

14-04-2010

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

- Provizion pentru obligatiile de mediu

Grupul este implicat in activitati de rafinare si petrochimie, vanzari en-gross si retail, precum si alte servicii asimilate (logistica). Efectele negative asupra mediului cauzate de aceste activitati obliga Grupul sa suporte costuri de restaurare in vederea conformarii cu prevederile legale in vigoare in diferitele jurisdictii in care Grupul opereaza si in vederea stingerii obligatiilor legale sau implicite. Grupul efectueaza analize si estimari impreuna cu consultanti tehnici si juridici pentru a determina probabilitatea, exigibilitatea si cuantumul iesirilor probabile de numerar aferente acestor obligatii. Costurile estimate de restaurare, pentru care este probabil sa existe iesiri de numerar, sunt recunoscute ca provizion in situatiile financiare ale Grupului. Cand valoarea finala a acestor obligatii difera de provizioanele recunoscute, diferenta este inregistrata in contul de profit si pierdere al Grupului.

Detalii suplimentare privind provizioanele aferente obligatiilor de mediu sunt prezentate in Nota 17.

- Creantele cu impozitul pe profit amanat

Creantele cu impozitul pe profit amanat sunt recunoscute numai in masura in care este probabil sa existe profituri impozabile pentru care sa poata fi utilizate pierderile. Stabilirea valorii creantelor privind impozitul pe profit este influentata de judecati de valoare ale managementului cu privire la momentul realizarii de profituri impozabile in viitor, precum si de momentul realizarii acestora, considerand totodata strategiile viitoare de planificare fiscala.

Detalii suplimentare privind impozitul amanat sunt prezentate in Notele 14 si 23.

- Cheltuieli cu beneficiile de pensionare

Platile la fondurile de pensii cu contributii determinate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la scadenta. Platile efectuate catre planurile de pensii administrate de stat sunt considerate plati catre planuri de contributii determinate, Grupul avand aceleasi obligatii ca intr-un plan de contributii determinate.

In conformitate cu contractele colective de munca in vigoare in unele din societatile Grupului, angajatii sunt indreptatiti sa primeasca anumite beneficii de pensionare, platibile in momentul pensionarii, cu conditia de a fi angajati in entitatile respective la data pensionarii. Aceste sume sunt estimate la data bilantului in baza beneficiilor stipulate in contracte, a numarului de angajati ai societatilor si a ipotezelor actuariale privind obligatiile viitoare. Metoda de evaluare actuariale implica diferite ipoteze. Acestea cuprind determinarea ratei de actualizare, cresteri salariale viitoare, rate de mortalitate, si cresteri viitoare de pensii. Datorita complexitatii calculului si a faptului ca aceste beneficii sunt pe termen lung, datoria privind beneficiul determinat este foarte sensibila la schimbarile ipotezelor. Toate ipotezele sunt analizate la fiecare data de raportare.

Valoarea prezenta a acestei obligatii si costurile serviciilor curente si trecute au fost masurate folosind metoda factorului de credit proiectat.

Detalii suplimentare privind cheltuielile cu beneficiile de pensionare sunt prezentate in Nota 17.

 **ERNST & YOUNG**

14-04-2010

Initialed for Identification  
Semnat pentru identificare

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

- Valoarea contabila a creantelor comerciale

Grupul analizeaza de fiecare data la data bilantului necesitatea inregistrarii unei ajustari de depreciere a creantelor comerciale si a altor creante. Grupul utilizeaza rationamentul profesional, pe baza naturii si gradului de depasire al scadentei de catre debitorii cu restante, precum si pe baza informatiilor istorice, in vederea estimarii valorii acestor ajustari.

- Valoarea contabila a stocurilor

Grupul analizeaza in mod regulat valoarea stocurilor luand in considerare modul de utilizare asteptat al stocurilor, impactul stocurilor uzate sau deteriorate, pierderile tehnologice si valoarea realizabila neta in comparatie cu costul, pe baza celor mai recente informatii disponibile si a conditiilor de piata. Daca e cazul, se inregistreaza o ajustare de depreciere a stocurilor.

### **f) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare**

Grupul nu a adoptat timpuriu urmatoarele standarde/interpretari:

#### **IFRIC 17 Distribuirea activelor nemonetare catre proprietari**

Aceasta interpretare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2009.

IFRIC 17 clarifica urmatoarele aspecte:

- un dividend de plata ar trebui recunoscut cand acordarea dividendului a fost aprobata in mod corespunzator si nu mai este la latitudinea societatii
- dividendul de plata ar trebui sa fie evaluat de catre societata la valoarea justa a activelor nete ce urmeaza a fi distribuite;
- societatea ar trebui sa recunoasca diferenta dintre dividendul de plata si valoarea contabila a activelor nete distribuite in contul de profit si pierdere; si
- societatea trebuie sa prezinte informatii suplimentare daca activele nete detinute pentru distribuire la proprietari sunt aferente unei activitati intrerupte.

IFRIC 17 se aplica distribuirilor de active nemonetare cu exceptia tranzactiilor de control comun. Interpretarea se va aplica prospectiv si aplicarea timpurie este permisa. Grupul nu se asteapta ca aceasta interpretare sa aiba un impact asupra situatiilor financiare.

#### **IFRIC 19 Stingerea datoriilor financiare prin instrumente de capitaluri proprii**

Aceasta interpretare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2010. Aceasta interpretare prezinta tratamentul contabil atunci cand exista o renegociere intre entitate si creditor referitor la termenele datoriei financiare, iar creditorul accepta instrumente de capitaluri proprii ale entitatii pentru a deconta datoria financiara in totalitate sau in parte. IFRIC 19 clarifica faptul ca instrumentele de capitaluri proprii respective reprezinta "contravaloare platita" in conformitate cu alineatul 41 din IAS 39. Drept urmare, datoria financiara este derecunoscuta iar instrumentele de capitaluri proprii emis este tratat ca o contravaloare platita pentru stingerea datoriei financiare respective. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Grupul nu se asteapta ca modificarea sa aiba un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Grupului.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

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

### **IFRIC 14 Plata in avans a unei cerinte minime de finantare (modificat)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2011. Scopul acestei modificari a fost de a permite entitatilor sa recunoasca anumite plati efectuate in avans in mod voluntar pentru contributia la cerintele minime de finantare drept activ. Aplicarea prematura este acceptata si trebuie aplicata retrospectiv. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Grupul nu se asteapta ca modificarea sa aiba un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Grupului.

### **IFRS 3 Combinari de intreprinderi (revizuit) si IAS 27 Situatii financiare consolidate si individuale (modificat)**

Revizuirea si modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2009 si trebuie aplicat prospectiv si vor afecta achizitiile si tranzactiile viitoare cu interesele care nu controleaza. IFRS 3 revizuit introduce o serie de modificari in contabilitatea combinarilor de intreprinderi care vor avea un impact asupra sumei fondului comercial recunoscut, asupra rezultatelor raportate in perioada in care are loc o achizitie, si asupra rezultatelor viitoare raportate. IAS 27 modificat prevede ca o modificare a procentului de detinere al unei filiale sa fie contabilizata drept o tranzactie de capitaluri proprii. Mai mult, standardul modificat schimba contabilitatea pentru pierderile suportate de filiala, precum si pentru pierderea controlului asupra unei filiale. Modificarile introduse de IFRS 3 (revizuit) si IAS 27 (modificare) trebuie aplicate prospectiv si vor afecta viitoarele achizitii sau pierderi ale controlului asupra filialelor si tranzactii cu interesele minoritare.

### **IFRS 9 Instrumente financiare – Clasificarea si evaluarea activelor financiare**

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Este permisa adoptarea timpurie pentru perioade incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2009. IFRS 9 introduce noi modificari pentru clasificarea si evaluarea activelor financiare si reprezinta prima etapa in cadrul proiectului de inlocuire a IAS 39. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE. Grupul evalueaza in prezent impactul noului standard asupra pozitiei financiare si a performantei Grupului.

### **IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare – Elemente eligibile acoperite impotriva riscurilor**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2009. Modificarea clarifica faptul ca entitatea are dreptul de a desemna o parte a modificarii valorii juste sau a variabilitatii fluxurilor de numerar privind un instrument financiar drept element acoperit impotriva riscurilor. Aceasta include, de asemenea, desemnarea inflatiei ca risc acoperit sau portiune acoperita in anumite situatii. Grupul nu se asteapta ca modificarea sa aiba vreun impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Grupului deoarece acesta nu a realizat nicio astfel de acoperire.

### **IFRS 2 Plati bazate pe actiuni ale Grupului cu decontare in numerar (modificat)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2010. Aceasta modificare clarifica contabilitatea pentru tranzactiile de plati bazate pe actiuni ale Grupului cu decontare in numerar si modul in care asemenea tranzactii vor fi prezentate in situatiile financiare individuale ale filialei. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Grupul nu se asteapta ca aceasta modificare sa aiba vreun impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Grupului.

 **ERNST & YOUNG**

**1 4 -04- 2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

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

### **IAS 32 Clasificarea emisiunilor de drepturi (modificat)**

Modificarea este in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2010. Aceasta modificare se refera la emisiunile de drepturi oferite pentru o suma fixa in valuta care au fost tratate in actualul standard ca datorii derivate. Modificarea prevede ca, daca sunt indeplinite anumite criterii, acestea ar trebui sa fie clasificate drept capital propriu indiferent de moneda in care este exprimat pretul de exercitare. Modificarea se va aplica retrospectiv. Grupul nu se asteapta ca aceasta modificare sa aiba un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Grupului.

### **IAS 24 Prezentarea informatiilor privind partile afiliate (revizuit)**

Revizuirea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2011. Aceasta revizuire se refera la judecatile necesare pentru a evalua daca un guvern si entitatile despre care entitatea raportoare cunoaste ca se afla sub controlul guvernului respectiv sunt considerate un client unic. Pentru a evalua aceasta, entitatea raportoare va lua in considerare nivelul integrarii economice dintre aceste entitati. Este permisa aplicarea timpurie si se va aplica retrospectiv. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Grupul nu se asteapta ca aceasta modificare sa afecteze pozitia financiara sau performanta Grupului.

### **IFRS 1 Exceptii suplimentare pentru entitatile care adopta pentru prima data IFRS (modificat)**

Aceste modificari intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2010. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Grupul nu se asteapta ca aceasta modificare sa aiba un impact asupra pozitiei financiare sau performantei Grupului.

In aprilie 2009, IASB a emis cea de-a doua culegere a modificarilor standardelor sale, in principal din dorinta de a inlatura inconsecventele si de a clarifica formularea. Aceste modificari intra in vigoare pentru exercitii financiare incepand cu sau dupa 1 iulie 2009. Grupul nu se asteapta ca aceste modificari sa aiba un impact important asupra situatiilor financiare.

**IFRS 2 Plata pe baza de actiuni**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2009. Clarifica faptul ca aportul unei intreprinderi la formarea unei asocieri in participatie si combinari le de entitati sub control comun nu se afla in aria de aplicabilitate a IFRS 2, cu toate ca sunt in afara ariei de aplicabilitate a IFRS 3 (revizuit). Daca o entitate aplica IFRS 3 (revizuit) pentru o perioada anterioara, modificarea se va aplica si pentru perioada anterioara respectiva.

**IFRS 5 Active imobilizate detinute pentru vanzare si activitati intrerupte (modificat)**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2010. Aplicarea timpurie este permisa, se aplica prospectiv. Modificarile clarifica faptul ca notele explicative cu privire la activele imobilizate si grupurile destinate cedarii clasificate ca detinute pentru vanzare sau ca activitati intrerupte sunt numai cele prevazute in IFRS 5. Cerintele referitoare la notele explicative impuse de alte IFRS-uri se aplica numai daca sunt cerute in mod specific pentru activele imobilizate sau activitatile intrerupte respective. Totusi pot fi necesare informatii suplimentare in vederea conformarii la cerintele IAS 1.

**IFRS 8 Segmente de activitate**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2010. Clarifica faptul ca activele si datoriile segmentului trebuie raportate numai atunci cand activele si pasivele respective sunt incluse in raportarile utilizate de principalul factor de decizie.

 **ERNST & YOUNG**

14-04-2010

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

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

**IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2010. Conditiiile unei datorii care ar putea avea ca rezultat, in orice moment, decontarea acesteia prin emiterea unor instrumente de capitaluri proprii la alegerea contrapartidei, nu afecteaza clasificarea sa.

**IAS 7 Situatia fluxurilor de trezorerie**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2010. Prevede in mod explicit ca numai cheltuielile care au ca rezultat recunoasterea unui activ pot fi clasificate drept flux de trezorerie din activitati de investitii. Aceasta modificare va avea impact asupra prezentarii in situatia fluxurilor de trezorerie a contravalorii contingente in cadrul combinarilor de intreprinderi finalizate in 2009 la decontarea in numerar.

**IAS 17 Contracte de leasing (modificat)**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2010. Aplicarea timpurie este permisa, se aplica prospectiv. Modificarea elimina cerintele conform carora un teren aflat in leasing va fi clasificat drept leasing financiar numai daca locatarului ii va fi transferat titlul de proprietate la sfarsitul perioadei de leasing. In schimb, terenurile aflate in leasing vor fi evaluate luand in considerare un criteriu general de clasificare (paragrafele 7-13), iar durata de viata nedeterminata va fi un criteriu important in evaluare.

**IAS 18 Venituri**, Comitetul a adaugat indrumari (care insotesc standardul) pentru a determina daca o entitate actioneaza in calitate de mandant sau de mandatar. Caracteristicile care trebuie luate in considerare sunt daca entitatea:

- Are responsabilitatea principala de a furniza bunuri sau servicii
- Suporta riscurile legate de stocuri
- Are putere de decizie asupra preturilor
- Suporta riscul de credit.

**IAS 36 Deprecierea activelor (modificat)**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2010. Aplicarea timpurie este permisa, se aplica prospectiv. Modificarea a clarificat faptul ca cea mai mare unitate pentru care este permisa alocarea fondului comercial in vederea aplicarii prevederilor IAS 36, paragraful 80 (b) este segmentul de activitate definit in paragraful 5 din IFRS 8, inainte de agregarea pentru raportare conform paragrafului 12 din IFRS 8.

**IAS 38 Imobilizari necorporale (modificat)**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2009. Aplicarea timpurie este permisa, se aplica prospectiv. Prima modificare este o consecinta a schimbarilor din IFRS 3 (revizuit) si clarifica faptul ca, daca o imobilizare necorporala obtinuta in cadrul unei combinari de intreprinderi este identificabila numai impreuna cu o alta imobilizare necorporala, dobanditorul poate recunoaste grupul de imobilizari necorporale ca un singur activ, daca activele individuale au durate de viata similare. A doua modificare este de asemenea o consecinta a schimbarilor din IFRS 3 (revizuit) si clarifica faptul ca tehnicile de evaluare prezentate pentru stabilirea valorii juste a imobilizarilor necorporale obtinute in cadrul unei combinari de intreprinderi, sunt numai cu titlu de exemplu si IAS 38 nu restrictioneaza metodele care pot fi folosite.

## 2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

**IAS 39 Instrumente financiare (modificat)**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2010. Aplicarea timpurie este permisa, se aplica prospectiv. Modificarea clarifica faptul ca:

- Se considera ca o optiune de plata in avans este strans legata de contractul gazda atunci cand pretul de exercitare al unei optiuni de plata in avans compenseaza creditorul pana la valoarea prezenta aproximativa a dobanzii pierdute pentru restul perioadei a contractului gazda.
- Exceptia din paragraful 2 (g) din IAS 39 privind aria de aplicabilitate pentru contractele semnate intre un cumparator si un vanzator in cadrul unei combinari de intreprinderi pentru a cumpara sau a vinde o entitate dobandita la o data ulterioara se aplica numai pentru contractele forward angajante, nu pentru contractele cu instrumente derivate in cadrul carora fiecare dintre parti mai trebuie sa indeplineasca anumite actiuni in viitor.
- Castigurile si pierderile din acoperirile impotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie ale unei tranzactii previzionate care are ca rezultat ulterior recunoasterea unui instrument financiar sau din acoperirile impotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie ale instrumentelor financiare recunoscute ar trebui reclassificate in perioada in care acoperirea previzionata impotriva riscurilor asociate fluxurilor de trezorerie afecteaza profitul sau pierderea din capitaluri in contul de profit si pierdere.

**IFRIC 9 Reevaluarea instrumentelor derivate incorporate**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2009. Comitetul a modificat alineatul privind aria de aplicabilitate din IFRIC 9 pentru a clarifica faptul ca acesta nu se aplica pentru eventualele reevaluari la data achizitiei, pentru instrumentele derivate incorporate incluse in contractele obtinute in cadrul unei combinari intre entitati sau intreprinderi aflate sub control comun sau prin formarea unei asocieri in participatie. Daca o entitate aplica IFRS 3 (revizuit) pentru o perioada anterioara, modificarea se va aplica si pentru perioada anterioara respectiva.

**IFRIC 16 Acoperirea impotriva riscurilor a unei investitii nete intr-o operatiune din strainatate**, in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2009. Modificarea prevede ca, in cazul unei acoperiri impotriva riscurilor a unei investitii nete intr-o operatiune din strainatate, instrumentele de acoperire impotriva riscurilor care se califica pot fi detinute de orice entitate sau entitati din cadrul unui grup, inclusiv de operatiunea din strainatate in sine, in masura in care cerintele IAS 39 privind scopul, documentatia si eficacitatea care se refera la acoperirea impotriva riscurilor a unei investitii nete sunt indeplinite.

### g) Bazele consolidarii

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale Societatii mama si ale filialelor sale la 31 decembrie 2009.

Filiarele sunt consolidate in intregime de la data achizitiei, reprezentand data de la care Grupul obtine controlul si continua sa fie consolidate pana la data la care acest control inceteaza. Controlul este asigurat acolo unde Grupul detine direct sau indirect mai mult de 50% din drepturile de vot in capitalul social al societatii respective si are puterea de a influenta politicile financiare si operationale ale entitatii, astfel incat sa obtina beneficii din activitatile sale.

Situatiile financiare ale filialelor sunt intocmite pentru aceeasi perioada de raportare ca si ale Societatii mama, utilizand aceleasi politici contabile.

Sunt eliminate din situatiile financiare consolidate toate elementele de bilant interne ale grupului, veniturile si cheltuielile realizate in cadrul grupului cat si profitul /pierderea nerealizat(a) in cadrul grupului.

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

Interesele minoritare reprezinta partea din profit sau pierdere si partea din activele nete care nu sunt detinute de Grup si sunt prezentate distinct in contul de profit si pierdere consolidat si in capitalurile proprii in bilantul consolidat, separat de capitalurile proprii ale actionarilor societatii mama. In cazul unei achizitii de interese minoritare, diferenta intre suma platita si valoarea contabila a cotei parti din activul net achizitionat este recunoscuta conform metodei extensiei societatii mama, drept fond comercial pozitiv sau negativ dupa caz.

Interesul actionarilor minoritari in entitatea achizitionata este masurat initial ca si cota parte ce revine actionarilor minoritari din valoarea justa neta a activelor, obligatiilor si datoriilor contingente recunoscute. Entitatile achizitionate sau vandute in cursul anului sunt incluse in situatiile financiare consolidate de la data achizitiei sau pana la data vanzarii.

### **h) Combinari de societati si fond comercial**

Achizitia de societati este inregistrata prin utilizarea metodei de achizitie. Costul combinatiei de societati este determinat la totalul valorilor juste (la data schimbului), a activelor achizitionate, datoriilor inregistrate sau asumate si instrumentelor de capital emise de Grup in schimbul obtinerii controlului asupra entitatii achizitionate, plus orice cost atribuibil in mod direct combinarii de societati.

Fondul comercial este evaluat initial la cost, reprezentand surplusul dintre costul aferent combinarii de intreprinderi si cota parte a Grupului din valoarea justa neta a activelor, datoriilor si datoriilor contingente ale filialei achizitionate. Daca costul de achizitie este mai mic decat valoarea justa a activelor nete ale societatii achizitionate, diferenta este recunoscuta direct in contul de profit si pierdere. Dupa recunoasterea initiala, fondul comercial este evaluat la cost minus pierderile cumulate din depreciere.

Fondul comercial este testat pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si cand exista indicii ca valoarea sa ar putea fi depreciata.

Deprecierea fondului comercial este stabilita in baza valorii recuperabile a fiecarei unitati generatoare de numerar (sau grup de unitati generatoare de numerar) aferente fondului comercial. Daca valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea contabila, se inregistreaza o pierdere din depreciere. Pierderile din depreciere aferente fondului comercial nu pot fi reversate in perioadele viitoare.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

### **i) Instrumente financiare**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

Activele financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, imprumuturi si creante, investitii pastrate pana la scadenta, active financiare disponibile pentru vanzare sau derivative desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor intr-o operatiune eficace de acoperire a riscurilor.

Datoriile financiare, conform IAS 39, sunt clasificate ca datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, imprumuturi sau derivative desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor intr-o operatiune eficace de acoperire a riscurilor.

Grupul stabileste clasificarea activelor si datoriilor financiare la data recunoasterii initiale.

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

Activele financiare ale Grupului cuprind numerar si echivalente de numerar, creante comerciale si alte creante si instrumente financiare necotate. Datoriile financiare cuprind obligatiile de leasing, imprumuturi bancare si linii de credit purtatoare de dobanzi, datorii comerciale si alte datorii. Politicile contabile de recunoastere si masurare pentru fiecare element in parte sunt prezentate in aceasta nota. Managementul considera ca valoarea justa estimata a acestor instrumente este aproximativ egala cu valoarea lor contabila.

Activele financiare sunt recunoscute si derecunoscute la data tranzactiei in cazul achizitiilor sau vanzarilor de investitii in baza unor contracte ale caror prevederi stipuleaza transferarea investitiei in termenul stabilit in conformitate cu piata si sunt evaluate initial la cost, inclusiv costurile tranzactiei.

Pentru activele financiare la valoarea justa in contul de profit si pierdere, castigurile sau pierderile rezultate din modificarea valorii juste se inregistreaza in contul de profit si pierdere al perioadei. Pentru activele disponibile pentru vanzare, modificarile valorii juste sunt inregistrate direct in capitalurile proprii, pana cand activul este cedat sau este depreciat, caz in care castigurile sau pierderile inregistrate anterior in capitaluri sunt incluse in rezultatul net al perioadei.

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 a fost stabilita in baza unui raport de evaluare intocmit de o banca de investitii independenta, angajata de Grup sa il asiste in stabilirea valorii prezente a instrumentului hibrid. Diferenta de valoare care a depasit 10% este considerata a reprezenta stingerea datoriei vechi si emiterea unei noi datorii. Aceasta diferenta a fost inregistrata in contul de profit si pierdere consolidat in 2003.

Cheltuiala cu dobanda aferenta partii de datorie este calculata aplicand rata EURIBOR la 12 luni plus 1.5% p.a, platibila anual retroactiv, atat pentru 2009 cat si pentru 2008.

### **j) Deprecierea activelor financiare**

Grupul va evalua la fiecare data a bilantului daca exista o dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat daca, si numai daca, exista o dovada obiectiva a deprecierei ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului si daca acel eveniment care ocaziona pierderi are un impact asupra fluxurilor viitoare de numerar ale activului financiar sau ale grupului de active financiare si poate fi estimat credibil. Dovezile deprecierei pot include informatii privind faptul ca debitorii sau un grup de debitori intampina dificultati financiare semnificative, incalcarea contractului sau neefectuarea la timp a platilor de dobanzi sau principal, probabilitatea ca acestia sa falimenteze sau sa fie supusi unei alte forme de reorganizare financiara si exista informatii disponibile care arata o scadere cuantificabila a fluxurilor viitoare de numerar, cum ar fi schimbari privind intarzierea la plata sau privind conditii economice corelate cu neexecutarea obligatiilor.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

 **ERNST & YOUNG**

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

14-04-2010

**k) Imobilizari corporale**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

Imobilizarile corporale sunt prezentate la cost mai putin pentru Rompetrol Rafinare SA si Rompetrol Petrochemicals SRL pentru care imobilizarile corporale sunt prezentate la valorile reevaluate, respectiv valoarea justa mai putin amortizarea acumulata si ajustarile de depreciere.

Cand activele sunt vandute sau casate costurile si amortizarea cumulata aferenta lor sunt eliminate si orice venit sau pierdere rezultata in urma iesirii lor este inclusa in contul de profit sau pierdere.

Costul initial al imobilizarilor corporale este format din pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale si taxele de cumparare nerambursabile si orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locatia si starea necesara pentru ca acesta sa poata functiona. Cheltuielile ocazionate dupa punerea in functiune a activului, cum ar fi cheltuielile cu reparatiile si intretinerea, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care costurile au avut loc. In situatiile in care se poate demonstra ca cheltuielile ocazionate au dus la cresterea beneficiilor economice viitoare obtinute din utilizarea unei imobilizari corporale in afara de evaluarea standard a performantei acesteia, cheltuielile sunt capitalizate ca si costuri suplimentare ale imobilizarii corporale.

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

Orice crestere de reevaluare rezultata in urma reevaluarii se crediteaza in rezerva de reevaluare din capitalurile proprii, 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 reevaluarii acestor imobilizari corporale afecteaza contul de profit si pierdere pentru diferenta care depaseste soldul rezervei din reevaluare, in cazul in care exista, aferenta unei reevaluari anterioare a activului respectiv.

Odata cu iesirea unui activ, orice rezerva din reevaluare aferenta activului vandut este transferata in rezultatul reportat.

Amortizarea imobilizarilor corporale mai putin terenurile si imobilizarile in curs este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata:

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

Activele achizitionate in leasing financiar sunt inregistrate in bilant si amortizate de-a lungul duratei de viata estimate, pe aceleasi baze ca si activele proprii, sau pe durata contractului de leasing daca aceasta din urma este mai scurta.

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

### **l) Imobilizari necorporale**

Activele necorporale sunt reflectate initial la cost. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute daca este probabil ca beneficiile economice viitoare atribuibile imobilizarii sa revina entitatii si daca costul imobilizarii poate fi evaluat in mod fiabil. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizarilor corporale necorporale este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata.

Activele necorporale cuprind in principal software si licente si sunt amortizate liniar, pe o perioada de 3 -5 ani.

Costurile de dezvoltare aferente proiectelor specifice care se asteapta a fi recuperate din activitatea comerciala la fel ca si costurile aferente achizitiei de licente sunt capitalizate si amortizate folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata, in general 3 ani. Valoarea contabila a fiecarui activ necorporal este revizuita anual si supusa ajustarilor de depreciere daca este necesar. Costurile externe si interne asociate specific cu intretinerea programelor software deja existente sunt inregistrate in momentul efectuarii lor.

### **m) Deprecierea activelor nefinanciare**

La fiecare data a bilantului, Grupul analizeaza valorile contabile nete ale cladirilor, instalatiilor si echipamentelor si imobilizarilor necorporale, pentru a determina daca exista indicii ca aceste active au suferit pierderi datorate deprecierei. Daca exista astfel de indicii, este estimata valoarea recuperabila a activului respectiv, pentru a determina marimea pierderii din depreciere (daca exista). In cazul in care nu este posibil sa se determine valoarea recuperabila a unui activ individual, Grupul estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar de care apartine activul respectiv.

Valoarea recuperabila este maximul 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 timp a banilor si riscurile specifice asociate activului pentru care estimarile de fluxuri de numerar viitoare nu au fost deja ajustate.

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau a unitatii generatoare de numerar) este estimata ca fiind mai mica decat valoarea contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este reduca la valoarea sa recuperabila. Ajustarile pentru depreciere sunt recunoscute ca si cheltuiala imediata, cu exceptia cazului in care activul respectiv este prezentat la valoarea lui reevaluat, caz in care ajustarea pentru depreciere este tratata ca o reducere de reevaluare.

Cand o pierdere din depreciere este reversata, valoarea contabila a activului (a unitatii generatoare de numerar) este marita pana la valoarea recuperabila estimata revizuita, 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 unitatii generatoare de numerar) in anii anteriori. O reversare a ajustarii de valoare pentru depreciere este recunoscuta ca un venit imediat, cu exceptia cazului in care activul respectiv este evidentiat la valoarea reevaluat, caz in care anulara ajustarii pentru depreciere este tratata ca o crestere a rezervei din reevaluare.

 **ERNST & YOUNG**

14-04-2010

## 2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

14-04-2010

### *Fond comercial*

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

Fondul comercial este testat pentru depreciere anual (la 31 decembrie) si cand exista indicii ca valoarea sa ar putea fi depreciata.

Deprecierea fondului comercial este stabilita in baza valorii recuperabile a fiecarei unitati generatoare de numerar (sau grup de unitati generatoare de numerar) aferente fondului comercial. Daca valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar este mai mica decat valoarea sa contabila, se inregistreaza o pierdere din depreciere. Pierderile din depreciere aferente fondului comercial nu sunt reversate in perioadele viitoare.

### **n) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Grupul are o obligatie prezenta (legala sau implicita) ca urmare a unui eveniment trecut, este probabil ca o iesire de resurse care sa afecteze beneficiile economice sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva, si poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei. In cazul in care Grupul asteapta rambursarea partiala sau integrala a cheltuielilor aferente decontarii unui provizion, suma rambursata va fi recunoscuta ca un activ separat, dar numai cand rambursarea este certa. Cheltuiala cu provizionul va fi prezentata in contul de profit si pierdere la valoarea neta, deducand orice rambursare. Daca efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata de actualizare, inainte de impozitare, care sa reflecte riscurile specifice obligatiei. In cazul in care se utilizeaza actualizarea, cresterea provizionului din cauza trecerii timpului este recunoscuta ca o cheltuiala cu dobanda.

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile operationale viitoare.

Provizioanele sunt masurate la valoarea prezenta a estimarilor managementului privind cheltuielile necesare stingerii obligatiei prezente la data bilantului. Rata de actualizare utilizata pentru a determina valoarea prezenta reflecta estimarile curente de piata cu privire la valoarea-timp a banilor si riscurile specifice obligatiei.

### **Obligatii de mediu**

Costurile de mediu referitoare la venituri curente sau viitoare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere sau capitalizate dupa caz. Costurile referitoare la o conditie existenta cauzata de operatiuni trecute si care nu contribuie la castigurile curente sau viitoare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

Grupul are o politica de mediu in conformitate cu legislatia existenta si cu orice obligatii rezultand din autorizatiile de mediu sau de functionare. Pentru a asigura conformitatea cu toate regulile si prevederile, Grupul a pus bazele unui mecanism de monitorizare in conformitate cu cerintele autoritatilor din domeniu. In plus, planurile de investitii sunt ajustate pentru a reflecta orice cerinte de mediu viitoare cunoscute. Costurile mentionate mai sus sunt estimate in baza studiilor de mediu relevante.

Datoriile cu privire la costurile de remediere a mediului sunt recunoscute atunci cand estimarile privind aceste datorii sunt probabile si costurile asociate pot fi rezonabil estimate. In general, exigibilitatea acestor provizioane coincide cu angajamentul asumat printr-un plan formal de actiuni, sau, daca are loc mai devreme, cu dezinvestirea sau inchiderea locatiilor inactive.

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

### **o) Leasing**

Determinarea daca un angajament este sau contine un leasing are la baza continutul angajamentului la inceputul acestuia: daca indeplinirea angajamentului este conditionata de utilizarea unui anume activ sau active, sau angajamentul transmite dreptul de a folosi activul.

Leasingurile sunt considerate financiare atunci cand majoritatea riscurilor si beneficiilor 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, evaluate la valoarea justa 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, astfel incat sa se obtina o rata periodica constanta a dobanzii la soldul datoriei ramase pentru fiecare perioada.

Activele achizitionate in leasing sunt amortizate de-a lungul duratei de viata estimate a activului. Cu toate acestea daca nu exista certitudinea rezonabila ca Grupul va obtine dreptul de proprietate pana la sfarsitul duratei contractului de leasing, activul este amortizat integral pe perioada cea mai scurta dintre durata contractului de leasing si durata de viata a acestuia.

Platile aferente leasingului operational sunt recunoscute liniar ca si cheltuieli in contul de profit sau pierdere pe perioada de leasing.

### **p) Stocuri**

Stocurile incluzand semifabricatele sunt evaluate la valoarea minima dintre cost si valoarea realizabila neta. 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.

### **q) Creante**

Creantele sunt recunoscute initial la valoarea justa si ulterior masurate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus ajustarile de depreciere. Provizioanele pentru clienti sunt stabilite atunci cand exista certitudinea ca Grupul nu va incasa sumele restante in concordanta cu scadentele acestora. Creanta va trebui provizionata daca exista informatii privind dificultati financiare ale clientului, probabilitatea ca acesta sa intre in faliment sau reorganizare financiara, daca exista intarzieri la plata sau neplata obligatiilor. Suma provizionata este reprezentata de diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea realizabila estimata a fluxurilor de numerar viitoare actualizate la rata dobanzii efective.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

---

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

### **r) 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 in sume cunoscute de numerar, avand termen scadent de trei luni sau mai putin de la data achizitiei, si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de devalorizare.

### **s) Recunoasterea veniturilor**

Veniturile cuprind valoarea justa a vanzarilor de bunuri si servicii la valoarea neta de taxele pe valoare adaugata, accize si alte taxe aferente vanzarii, rabaturi si reduceri ca stimulente de vanzare. Veniturile sunt recunoscute cand este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzactia vor fi generate pentru societate si valoarea venitului poate fi masurata in mod credibil. Grupul analizeaza situatia veniturilor cu privire la criterii specifice cu scopul de a determina daca actioneaza in calitate de mandant sau de mandatar. Grupul a stabilit ca actioneaza in calitate de mandant in toate angajamentele incheiate.

Caracteristicile care trebuie luate in considerare inainte ca veniturile sa fie recunoscute sunt daca entitatea:

- Are responsabilitatea principala de a furniza bunuri sau servicii
- Suporta riscurile legate de stocuri
- Are putere de decizie asupra preturilor
- Suporta riscul de credit.

In plus:

- Vanzarile de bunuri sunt recunoscute cand livrarea a avut loc si transferul riscurilor si beneficiilor semnificative a fost finalizat.
- Veniturile din prestarile de servicii de transport si alte servicii sunt recunoscute atunci cand serviciile au fost prestate.
- Veniturile din dobanzi sunt recunoscute periodic, utilizandu-se rata dobanzii efective
- Veniturile din dividende aferente investitiilor sunt recunoscute cand s-au stabilit drepturile actionarilor de a incasa dividende.

Reducerile acordate pentru a stimula incasarea creantelor inainte de termenul uzual sunt incluse in „costuri financiare”, reprezentand stimulente financiare (cu scopul de a imbunatati fluxurile de trezorerie si de a reduce costurile financiare ale Grupului) si nu sunt considerate stimulente de vanzare.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

### **t) Imprumuturi purtatoare de dobanzi**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

Toate imprumuturile sunt initial recunoscute la valoarea lor justa reprezentand consideratia primita mai putin costurile de tranzactionare direct atribuibile. Dupa recunoasterea initiala imprumuturile purtatoare de dobanzi sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

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

Castigurile sau pierderile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute si prin procesul de amortizare.

### **u) Costurile indatorarii**

Costurile indatorarii atribuibile direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ care necesita o perioada semnificativa de pregatire pentru a fi pus in functiune sau vanzare sunt capitalizate ca parte componenta a costului activelor respective. Toate celelalte costuri sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul realizarii. Costurile indatorarii cuprind dobanda si alte costuri pe care entitatea le suporta in legatura cu fondurile imprumutate.

Grupul isi capitalizeaza costurile indatorarii aferente activelor eligibile cu data de incepere a capitalizarii la sau dupa 1 ianuarie 2009. Grupul continua sa inregistreze costurile indatorarii, aferente proiectelor in curs incepute inainte de 1 ianuarie 2009 intrucat IAS 23 revizuit a fost adoptat la acea data.

Rata dobanzii utilizata este rata dobanzii medii ponderate a imprumuturilor primite de la actionari.

### **v) Costuri privind beneficiile de pensionare**

Platile la fondurile de pensii cu contributie determinata sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la scadenta. Platile efectuate catre planurile de pensii administrate de stat sunt considerate plati catre planuri de contributii determinate.

In conformitate cu contractele colective de munca in vigoare in unele din societatile Grupului, angajatii sunt indreptatiti sa primeasca anumite beneficii de pensionare, platibile in momentul pensionarii, cu conditia de a fi angajati in entitatile respective la data pensionarii. Aceste sume sunt estimate la data bilantului in baza beneficiilor stipulate in contracte, a numarului de angajati ai societatilor si a ipotezelor actuariale privind obligatiile viitoare. La data bilantului aceste obligatii privind beneficiul determinat cuprind valoarea justa a beneficiului determinat si costul serviciilor aferent inregistrat in contul de profit si pierdere. Castigurile/pierderile actuariale sunt recunoscute ca venit sau cheltuiala in cazul in care castigurile si pierderile actuariale cumulate nete nerecunoscute la finalul perioadei de raportare anterioare depasesc 10% din obligatia privind beneficiul determinat si valoarea justa a activelor planului la acea data, Grupul nu are alte obligatii cu privire la pensii viitoare, planuri de sanatate sau alte costuri aferente angajatilor sai.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

### **w) Taxe**

#### **- Impozitul pe profit curent**

Creantele si datoriile privind impozitul curent pentru perioada curenta si pentru cele anterioare trebuie evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata sau platita autoritatilor fiscale. Ratele de impozitare si legile fiscale utilizate in calculul valorilor sunt acelea care au fost adoptate sau substantial adoptate pana la finalul perioadei de raportare.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitaluri este recunoscut in capitaluri si nu in contul de profit si pierdere.

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

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

Managementul evalueaza periodic declaratiile de impunere in legatura cu situatiile cand normele fiscale aplicabile sunt subiect pentru interpretari si stabileste provizioane cand este necesar.

### **- Impozitul pe profit amanat**

Impozitul pe profit amanat este evidentiat folosind metoda datoriei bilantiere cu privire la diferentele temporare dintre baza impozabila a activelor si datorilor si valoarea contabila neta a acestora din situatiile financiare.

Datoriile cu impozitul pe profit amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare cu urmatoarele exceptii:

- Cand datoria privind impozitul pe profit amanat rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial sau recunoasterea activelor sau a datorilor, rezultand din tranzactii altele decat combinari de intreprinderi, care, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- Diferentele temporare rezultate din investitiile in filiale si parti afiliate si interese in asocierile in participatie cand reluarea diferentelor temporare poate fi controlata si este probabil ca diferentele temporare sa nu fie reluate in viitorul previzibil.

Creantele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare si pentru reportarea pierderilor si a creditelor fiscale neutilizate, in limita probabilitatii ca va exista profit impozabil in viitor fata de care pot fi utilizate diferentele temporare si pierderile si creditele fiscale neutilizate, cu urmatoarele exceptii:

- Cand creanta privind impozitul pe profit amanat aferenta diferentelor temporare deductibile rezulta din recunoasterea initiala a activelor sau a datorilor rezultand din tranzactii altele decat combinari de intreprinderi, care, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- In cazul diferentelor temporare rezultate din investitiile in filiale si parti afiliate si interese in asocierile in participatie, creantele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute doar cand exista posibilitatea ca diferentele temporare sa fie reluate intr-un viitor previzibil si sa existe profit impozabil fata de care pot fi utilizate diferentele temporare.

Valoarea contabila a creantelor privind impozitul pe profit amanat este revizuita la data fiecarui bilant si diminuată corespunzător în cazul în care nu mai există posibilitatea ca să fie disponibile profituri impozabile care să permită utilizarea unei parti sau a întregii creante privind impozitul pe profit amanat. Creantele privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecarui bilant si sunt recunoscute în măsura în care există posibilitatea unor profituri impozabile care să permită realizarea creantei privind impozitul pe profit amanat.

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt evaluate la ratele de impozitare preconizate a fi aplicabile pentru perioada în care activul este realizat sau datoria este decontată, pe baza ratelor de impozitare (si a legilor fiscale) care au fost adoptate sau substantial adoptate până la finalul perioadei de raportare.

Impozitul pe profit amanat aferent elementelor recunoscute în afara contului de profit sau pierdere este recunoscut în afara contului de profit sau pierdere. Elementele de impozit pe profit amanat sunt recunoscute împreună cu tranzacțiile la care se referă în situația rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate dacă există un drept legal de a compensa creantele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent si dacă impozitul este aferent aceleiasi entitati impozabile si este perceput de aceeasi autoritate fiscală.

 **ERNST & YOUNG**

1 4 -04- 2010

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

---

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

- *Taxe aferente vanzarii*

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute la valoarea neta de taxe, cu exceptia urmatoarelor:

- Atunci cand o taxa ocazionata de achizitia unor active sau servicii nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, caz in care taxa este recunoscuta in costul de achizitie al activului sau ca parte a cheltuielii, dupa caz.
- Creantele si datoriile care au taxele incluse in valoare.

Valoarea neta a taxei de recuperat sau de platit catre autoritatea fiscala este inclusa in valoarea creantelor sau a datoriilor din bilant.

**x) Dividende**

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

**y) Drepturi de emisie**

Operatiunilor Grupului de rafinare si petrochimie le-au fost alocate cote permise de emisii de CO<sub>2</sub>. Cota curenta este valabila pana in 2012. Grupul isi contabilizeaza datoria aferenta acestor emisii folosind metoda datoriei nete. Datoria este recunoscuta numai in momentul cand emisiile actuale depasesc cota alocata pentru societatile respective.

**z) 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.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

### 3. IMOBILIZARI NECORPORALE

#### Sume exprimate in USD

USD	Programe informaticice si licente	Alte	Imobilizari necorporale in curs	Total
<b>Cost</b>				
Sold initial la 1 ianuarie 2008	8,210,004	3,058,955	4,043,624	15,312,583
Cresteri	3,414,334	14,907,279	14,774,285	33,095,898
Reduceri	(44,707)	-	(1,691,606)	(1,736,313)
Transferuri	1,124,242	406,114	(1,530,356)	-
<b>Sold final la 31 decembrie 2008</b>	<b>12,703,873</b>	<b>18,372,348</b>	<b>15,595,947</b>	<b>46,672,168</b>
Cresteri	1,135,397	2,346,139	16,747,251	20,228,787
Reduceri	(35,116)	-	-	(35,116)
Transferuri	12,014,677	8,686,274	(20,700,951)	-
<b>Sold final la 31 decembrie 2009</b>	<b>25,818,831</b>	<b>29,404,761</b>	<b>11,642,247</b>	<b>66,865,839</b>
<b>Amortizare cumulata</b>				
Sold initial la 1 ianuarie 2008	(6,363,890)	(2,740,033)	-	(9,103,923)
Amortizare inregistrata in cursul anului	(1,919,857)	(1,932,198)	-	(3,852,055)
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	18,096	-	-	18,096
<b>Sold final la 31 decembrie 2008</b>	<b>(8,265,651)</b>	<b>(4,672,231)</b>	<b>-</b>	<b>(12,937,882)</b>
Amortizare inregistrata in cursul anului	(4,692,226)	(4,277,584)	-	(8,969,810)
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	-	-	-	-
<b>Sold final la 31 decembrie 2009</b>	<b>(12,957,877)</b>	<b>(8,949,815)</b>	<b>-</b>	<b>(21,907,692)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>				
La data de 31 decembrie 2008	4,438,222	13,700,117	15,595,947	33,734,286
La data de 31 decembrie 2009	12,860,954	20,454,946	11,642,247	44,958,147

#### Sume exprimate in moneda de prezentare RON

RON	Programe informaticice si licente	Alte	Imobilizari necorporale in curs	Total
<b>Cost</b>				
Sold initial la 1 ianuarie 2008	24,105,393	8,981,398	11,872,484	44,959,275
Cresteri	10,024,826	43,769,261	43,378,778	97,172,865
Reduceri	(131,264)	-	(4,966,724)	(5,097,988)
Transferuri	3,300,887	1,192,391	(4,493,278)	-
<b>Sold final la 31 decembrie 2008</b>	<b>37,299,842</b>	<b>53,943,050</b>	<b>45,791,260</b>	<b>137,034,152</b>
Cresteri	3,333,639	6,888,499	49,171,604	59,393,742
Reduceri	(103,104)	-	-	(103,104)
Transferuri	35,276,293	25,503,769	(60,780,062)	-
<b>Sold final la 31 decembrie 2009</b>	<b>75,806,670</b>	<b>86,335,318</b>	<b>34,182,802</b>	<b>196,324,790</b>
<b>Amortizare cumulata</b>				
Sold initial la 1 ianuarie 2008	(18,685,017)	(8,045,011)	-	(26,730,028)
Amortizare inregistrata in cursul anului	(5,636,892)	(5,673,127)	-	(11,310,019)
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	53,132	-	-	53,132
<b>Sold final la 31 decembrie 2008</b>	<b>(24,268,777)</b>	<b>(13,718,138)</b>	<b>-</b>	<b>(37,986,915)</b>
Amortizare inregistrata in cursul anului	(13,776,845)	(12,559,414)	-	(26,336,259)
Amortizarea aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	-	-	-	-
<b>Sold final la 31 decembrie 2009</b>	<b>(38,045,622)</b>	<b>(26,277,552)</b>	<b>-</b>	<b>(64,323,174)</b>
<b>Valoare contabila neta</b>				
La data de 31 decembrie 2008	13,031,065	40,224,912	45,791,260	99,047,237
La data de 31 decembrie 2009	37,761,048	60,057,766	34,182,802	132,001,616

 **ERNST & YOUNG**

14 -04- 2010

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

---

**3. IMOBILIZARI NECORPORALE (continuare)**

In alte imobilizari necorporale este inclusa suma de 9.5 milioane USD (RON 27.9 milioane) reprezentand achizitia de catre Rompetrol Gas a unei afaceri constand in 150 de puncte de distributie gaz petrolier lichefiat ("GPL"), dreptul exclusiv de a furniza GPL si de a beneficia de portofoliul de clienti existent, dreptul de a promova brand-ul Grupului in locatiile respective si de a beneficia de toate autorizatiile/licentele existente. Valoarea justa a imobilizarilor necorporale a fost stabilita in baza unui raport de evaluare intocmit de un evaluator independent calificat.

In 2009 in total achizitii in valoare de 20.2 milioane USD sunt incluse programe informatice si licente ale Rompetrol Downstream S.R.L., in valoare de 17 milioane USD in cea mai mare parte reprezentand doua proiecte orientate spre activitatile legate de clienti, spre un control mai bun al managementului vanzarilor si o monitorizare mai buna si o crestere a sigurantei statiilor de alimentare.

**4. FOND COMERCIAL**

La 31 decembrie 2003, Grupul a primit drept contributie in natura in cadrul Societatii Rompetrol Rafinare un procent de 100% din societatea Romoil. Evaluarea fondului comercial rezultat din combinarea de societati este prezentata mai jos. Evaluarea aportului a fost facuta de o societate de evaluare specializata.

La 31 decembrie 2004, Grupul a primit drept contributie in natura in cadrul Societatii Rompetrol Rafinare un procent de 100% din societatea Rompetrol Downstream. Evaluarea fondului comercial rezultat din combinarea de societati este prezentata mai jos. Evaluarea aportului a fost facuta de o societate de evaluare specializata.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**4. FOND COMERCIAL (continuare)**

	USD	Valoare USD	RON	Valoare RON
<b>Achizitia societatii Romoil la data de 31 decembrie 2003</b>		46,483,142		136,479,153
<b>Costul achizitiei:</b>	<b>48,333,487</b>		<b>141,911,951</b>	
<i>reprezentand:</i>				
Aport in natura la capitalul social al Rompetrol SA si Rompetrol Downstream SA	48,333,487		141,911,951	
<b>Participatie 100% la valoarea justa a activelor nete</b>	<b>1,850,345</b>		<b>5,432,798</b>	
<i>din care:</i>				
Active imobilizate	22,163,584		65,074,499	
Active curente, altele decat numerar si echivalente de numerar	13,890,164		40,782,911	
Numerar si echivalente de numerar	987,637		2,899,801	
Datorii pe termen lung	(4,680,257)		(13,741,703)	
Datorii curente	(30,510,783)		(89,582,710)	
Vanzarea ulterioara a 3.4% din participatia detinuta in Romoil in iunie 2004		(1,580,427)		(4,640,292)
<b>Achizitia societatii Rompetrol Downstream la data de 31 decembrie 2004</b>		53,692,479		157,646,488
<b>Costul achizitiei:</b>	<b>112,644,986</b>		<b>330,736,943</b>	
<i>reprezentand:</i>				
Convertirea datoriilor catre Rompetrol Financial Group	112,644,986		330,736,943	
<b>Participatie 100% la valoarea justa a activelor nete</b>	<b>58,952,507</b>		<b>173,090,455</b>	
<i>din care:</i>				
Active imobilizate	123,431,774		362,408,032	
Active curente, altele decat numerar si echivalente de numerar	37,682,313		110,639,039	
Numerar si echivalente de numerar	1,642,562		4,822,726	
Datorii pe termen lung	(18,080,005)		(53,084,703)	
Datorii curente	(85,724,137)		(251,694,639)	
<b>Fondul comercial consolidat la 31 decembrie 2004</b>		<b>98,595,194</b>		<b>289,485,349</b>
Achizitia ulterioara a 2.39% din societatea Romoil		1,760,593		5,169,277
<b>Fondul comercial consolidat la 31 decembrie 2009</b>		<b>100,355,787</b>		<b>294,654,626</b>

Grupul a efectuat un test de depreciere pentru a determina valoarea fondului comercial la 31 decembrie 2009 pentru urmatoarele unitati generatoare de numerar. In baza acestui test, nu a fost identificata nici o depreciere a valorii fondului comercial.

*Rafinariile Rompetrol*

Unitatea generatoare de numerar – Rafinariile Rompetrol cuprinde activitatile rafinariilor Petromidia si Vega. Valoarea recuperabila a rafinariilor Rompetrol a fost determinata in baza valorii juste mai putin cheltuielile ocazionate de vanzare utilizand bugetele financiare aprobate de top management si care acopera o perioada de cinci ani. Rata de actualizare utilizata pentru proiectiile de fluxuri de numerar este 11,5%, iar fluxurile de numerar aferente perioadelor viitoare care depasesc perioada initiala de cinci ani au fost extrapolate folosind o rata de crestere de 1,5%, identica cu rata medie de crestere pe termen lung specifica industriei. Rata de capitalizare utilizata pentru valorile reziduale este de 10%.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**ERNST & YOUNG**

**4. FOND COMERCIAL (continuare)**

14-04-2010

*Downstream Romania*

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

Unitatea generatoare de numerar Downstream Romania cuprinde societatile Rompetrol Downstream SRL, Romoil SA si Rompetrol Logistics SRL. Valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar Downstream Romania a fost determinata in baza valorii juste mai putin cheltuielile ocazionate de vanzare, utilizand bugetele financiare aprobate de top management si care acopera o perioada de cinci ani, avand ipoteze similare unitatii generatoare de numerar Rafinare. Rata de actualizare utilizata pentru proiectiile de fluxuri de numerar este 11,5%, iar fluxurile de numerar aferente perioadelor viitoare care depasesc perioada initiala de cinci ani au fost extrapolate folosind o rata de crestere de 1,5%, identica cu rata medie de crestere pe termen lung specifica industriei. Rata de capitalizare utilizata pentru valorile reziduale este de 10%.

Principalele ipoteze utilizate in calcularea valorii juste mai putin cheltuielile ocazionate de vanzare sunt:

- Marja bruta
- Rata de actualizare
- Rata de crestere utilizata in extrapolarea fluxurilor de trezorerie care depasesc perioada bugetului.

Marjele brute – Marjele brute au la baza valori medii atinse in cei doi ani precedenti inceperii perioadei de bugetare. In bugetare s-au avut in vedere aceste marje, care au fost majorate luand in considerare eficientizari ulterioare.

In acest sens cresterea a fost aplicata anual pentru unitatile generatoare de numerar:

**Rafinariile Rompetrol**

	2010	2011	2012	2013	2014
Marja bruta de profit*	7.61%	7.55%	6.64%	9.74%	10.50%

**Downstream Romania**

<b>Retail</b>	2010	2011	2012	2013	2014
Marja bruta de profit*	13.51%	11.18%	8.96%	9.38%	9.10%
<i>En-gros</i>	2010	2011	2012	2013	2014
Marja bruta de profit*	7.60%	6.71%	5.10%	5.55%	5.48%

Ratele de actualizare –reflecta estimarile curente de piata cu privire la riscurile specifice fiecarei unitati generatoare de numerar. Rata de actualizare a fost estimata in baza procentului mediu al costului mediu ponderat al capitalului in industria specifica. Aceasta rata a fost ulterior ajustata pentru a reflecta evaluarea de piata a oricarui risc specific unitatii generatoare de numerar pentru care estimarile viitoare de fluxuri de numerar nu au fost deja ajustate.

Ratele de crestere estimate – Ratele se bazeaza pe rate publicate in studii specifice industriei.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**4. FOND COMERCIAL (continuare)**

Sensibilitatea la schimbarea ipotezelor

In ceea ce priveste estimarile valorii juste mai putin cheltuielile ocazionate de vanzare pentru unitatile generatoare de numerar, managementul considera ca nici o schimbare in ipotezele mai sus mentionate nu ar avea drept rezultat ca totalul valorilor contabile ale unitatilor sa depaseasca totalul valorilor lor recuperabile, altfel decat este prezentat mai jos:

*Rafinariile Rompetrol*

Pragul de rentabilitate pentru modelul actual este atins utilizand urmatoarea marja bruta de profit:

	2010	2011	2012	2013	2014
Marja bruta de profit*	5.29%	5.25%	4.61%	6.77%	7.30%

*Downstream Romania*

Pragul de rentabilitate pentru modelul actual este atins utilizand urmatoarea marja bruta de profit:

<b>Retail</b>	2010	2011	2012	2013	2014
Marja bruta de profit *	10.37%	8.58%	6.88%	7.20%	6.98%
<i>En-gross</i>	2010	2011	2012	2013	2014
Marja bruta en-gros *	6.66%	5.87%	4.47%	4.86%	4.80%

\* Marja bruta de profit a fost recalculata luand in considerare venitul net.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initiala pentru identificare  
 Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**5. IMOBILIZARI CORPORALE**

**Sume exprimate in USD**

<i>Valoare contabila bruta</i>	<i>Terenuri si cladiri</i>	<i>Instalatii si echipamente</i>	<i>Autovehicule si altele</i>	<i>Imobilizari corporale in curs</i>	<i>Total</i>
<b>La 1 ianuarie 2008</b>	<b>684,138,062</b>	<b>447,495,654</b>	<b>94,283,512</b>	<b>99,918,049</b>	<b>1,325,835,277</b>
Achizitii	8,569,289	5,260,649	5,929,916	181,844,943	201,604,797
lesiri aferente vanzarilor filialei Eurojet	(14,561)	(142,040)	(18,463,838)	(167,095)	(18,787,534)
lesiri	(68,463)	(5,193,092)	(9,112,845)	(612,032)	(14,986,432)
Transferuri	41,787,188	55,931,288	23,599,602	(121,318,078)	-
<b>La 31 decembrie 2008</b>	<b>734,411,515</b>	<b>503,352,459</b>	<b>96,236,347</b>	<b>159,665,787</b>	<b>1,493,666,108</b>
Achizitii	3,513,237	-	2,130,611	162,829,425	168,473,273
lesiri	(240,337)	(588,718)	(1,972,859)	273,641	(2,528,273)
Transferuri	52,215,965	68,692,585	29,066,370	(149,974,920)	-
<b>La 31 decembrie 2009</b>	<b>789,900,380</b>	<b>571,456,326</b>	<b>125,460,469</b>	<b>172,793,933</b>	<b>1,659,611,108</b>
<b>Amortizarea cumulata</b>					
<b>La 1 ianuarie 2008</b>	<b>(253,987,874)</b>	<b>(245,304,118)</b>	<b>(38,816,996)</b>	<b>(2,553,181)</b>	<b>(540,662,169)</b>
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(24,874,602)	(45,149,757)	(13,862,907)	-	(83,887,266)
lesiri aferente vanzarilor filialei Eurojet	2,790	21,140	1,833,994	-	1,857,924
Amortizarea aferenta activelor cedate	23,823	4,585,815	2,033,241	-	6,642,879
Ajustari de depreciere	(2,788,343)	(1,383,336)	(5,390)	(3,097,189)	(7,274,258)
<b>La 31 decembrie 2008</b>	<b>(281,624,206)</b>	<b>(287,230,256)</b>	<b>(48,818,058)</b>	<b>(5,650,370)</b>	<b>(623,322,890)</b>
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(28,726,904)	(44,931,335)	(21,458,755)	0	(95,116,994)
Amortizarea aferenta activelor cedate	182,362	537,119	1,556,023	0	2,275,504
Ajustari de depreciere	(807,546)	(1,880,034)	(224,386)	(654,132)	(3,566,098)
<b>La 31 decembrie 2009</b>	<b>(310,976,294)</b>	<b>(333,504,506)</b>	<b>(68,945,176)</b>	<b>(6,304,502)</b>	<b>(719,730,478)</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2008</b>	<b>452,787,309</b>	<b>216,122,203</b>	<b>47,418,289</b>	<b>154,015,417</b>	<b>870,343,218</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2009</b>	<b>478,924,086</b>	<b>237,951,820</b>	<b>56,515,293</b>	<b>166,489,431</b>	<b>939,880,630</b>

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
 Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

**Sume exprimate in moneda de prezentare RON**

<i>Valoare contabila bruta</i>	<i>Terenuri si cladiri</i>	<i>Instalatii si echipamente</i>	<i>Autovehicule si altele</i>	<i>Imobilizari corporale in curs</i>	<i>Total</i>
<b>La 1 ianuarie 2008</b>					
Achizitii	2,008,697,764	1,313,891,990	276,825,820	293,369,384	3,892,784,958
lesiri aferente vanzarii filialei Eurojet	25,160,289	15,445,792	17,410,822	533,914,937	591,931,840
lesiri	(42,753)	(417,044)	(54,211,679)	(490,608)	(55,162,084)
Transferuri	(201,014)	(15,247,437)	(26,756,228)	(1,796,987)	(44,001,666)
<b>La 31 decembrie 2008</b>	122,691,363	164,219,855	69,290,791	(356,202,009)	-
Achizitii	<u>2,156,305,649</u>	<u>1,477,893,156</u>	<u>282,559,526</u>	<u>468,794,717</u>	<u>4,385,553,048</u>
lesiri	10,315,215	-	6,255,689	478,083,475	494,654,379
Transferuri	(705,653)	(1,728,535)	(5,792,510)	803,437	(7,423,261)
<b>La 31 decembrie 2009</b>	153,311,295	201,688,299	85,341,769	(440,341,363)	-
<b>Amortizarea cumulata</b>	<b>2,319,226,506</b>	<b>1,677,852,920</b>	<b>368,364,474</b>	<b>507,340,266</b>	<b>4,872,784,166</b>
<b>La 1 ianuarie 2008</b>					
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(745,733,797)	(720,237,421)	(113,970,582)	(7,496,395)	(1,587,438,195)
lesiri aferente vanzarii filialei Eurojet	(73,034,319)	(132,564,202)	(40,702,881)	-	(246,301,402)
Amortizarea aferenta activelor cedate	8,192	62,069	5,384,790	-	5,455,051
Ajustari de depreciere	69,947	13,464,411	5,969,799	-	19,504,157
<b>La 31 decembrie 2008</b>	(8,186,854)	(4,061,613)	(15,826)	(9,093,657)	(21,357,950)
Amortizarea inregistrata in cursul anului	<u>(826,876,831)</u>	<u>(843,336,756)</u>	<u>(143,334,700)</u>	<u>(16,590,052)</u>	<u>(1,830,138,339)</u>
Amortizarea aferenta activelor cedate	(84,345,063)	(131,922,893)	(63,005,051)	-	(279,273,007)
Ajustari de depreciere	535,433	1,577,035	4,568,639	-	6,681,107
<b>La 31 decembrie 2009</b>	(2,371,036)	(5,519,968)	(658,820)	(1,920,597)	(10,470,421)
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2008</b>	<b>(913,057,497)</b>	<b>(979,202,582)</b>	<b>(202,429,932)</b>	<b>(18,510,649)</b>	<b>(2,113,200,660)</b>
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2009</b>	<b>1,329,428,818</b>	<b>634,556,400</b>	<b>139,224,826</b>	<b>452,204,665</b>	<b>2,555,414,709</b>
	<u>1,406,169,009</u>	<u>698,650,338</u>	<u>165,934,542</u>	<u>488,829,617</u>	<u>2,759,583,506</u>

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnal pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

- *Reevaluarea anumitor active*

Asa cum s-a mentionat in Nota 2.k) imobilarile corporale ale Rompetrol Rafinare SA (cuprinzand rafinariile Petromidia si Vega) la 31 decembrie 2003 si cele ale Rompetrol Petrochemicals la 31 decembrie 2005 sunt prezentate la valorile reevaluate. Reevaluarile au fost realizate de un evaluator independent care a luat in considerare costul de inlocuire amortizat la data efectuarii reevaluarii. Ulterior acestor reevaluari activele au fost amortizate in conformitate cu politicile Grupului si supuse provizionarii. Imobilarile achizitionate dupa perioadele mai sus mentionate sunt inregistrate la costul istoric si amortizate, aceste valori considerate a aproxima costul de inlocuire amortizat.

Valorile contabile nete a activelor detinute de Rompetrol Rafinare SA si Rompetrol Petrochemicals sunt prezentate in tabelul de mai jos:

USD

	<u>Terenuri si cladiri</u>	<u>Instalatii si echipamente</u>	<u>Autovehicule si altele</u>	<u>Imobilizari corporale in curs</u>	<u>Total</u>
Rompetrol Rafinare S.A.	200.275.740	133.738.997	7.687.011	105.112.118	446.813.866
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	63.765.813	58.056.885	3.511.852	19.318.329	144.652.879
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2009</b>	<b>264.041.553</b>	<b>191.795.882</b>	<b>11.198.863</b>	<b>124.430.447</b>	<b>591.466.745</b>
Rompetrol Rafinare S.A.	195.127.105	113.710.501	5.117.836	83.536.397	397.491.839
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	66.922.880	61.373.533	3.690.603	11.940.283	143.927.299
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2008</b>	<b>262.049.985</b>	<b>175.084.034</b>	<b>8.808.439</b>	<b>95.476.680</b>	<b>541.419.138</b>

RON

	<u>Terenuri si cladiri</u>	<u>Instalatii si echipamente</u>	<u>Autovehicule si altele</u>	<u>Imobilizari corporale in curs</u>	<u>Total</u>
Rompetrol Rafinare S.A.	588.029.600	392.671.069	22.569.833	308.619.690	1.311.890.192
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	187.222.804	170.460.820	10.311.149	56.720.546	424.715.319
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2009</b>	<b>775.252.404</b>	<b>563.131.889</b>	<b>32.880.982</b>	<b>365.340.236</b>	<b>1.736.605.511</b>
Rompetrol Rafinare S.A.	572.912.693	333.865.402	15.026.478	245.271.215	1.167.075.788
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	196.492.268	180.198.830	10.835.979	35.057.865	422.584.942
<b>Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2008</b>	<b>769.404.961</b>	<b>514.064.232</b>	<b>25.862.457</b>	<b>280.329.080</b>	<b>1.589.660.730</b>

Daca activele rafinarii si petrochimiei ar fi fost contabilizate la cost valoarea contabila neta ar fi fost 549.71 milioane USD in loc de valoarea contabila neta raportata 591.47 milioane USD (2008 : 495.11 milioane USD in loc de 541.42 milioane USD).

- *Imobilizari in curs*

Grupul detine un numar important de imobilizari in curs. O mare parte a acestora vor fi finalizate pana la sfarsitul anului 2011.

- *Dobanzi capitalizate*

Grupul isi finanteaza activitatea preponderant prin imprumuturi, prin urmare costul de indatorare aferent achizitiilor de active este capitalizat in costul activului. Valoarea capitalizata in anul 2009 s-a ridicat la suma de 6.9 milioane USD. Rata utilizata pentru a determina valoarea de capitalizat a fost 4.25%.

ERNST & YOUNG  
14-04-2010  
Initiated for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)**

- *Iesiri aferente vanzarii de filiale*

In 2008 s-au inregistrat iesiri de active in valoare de 5.3 milioane USD aferente vanzarii filialei Eurojet SA.

In 2009 nu au avut loc vanzari de filiale.

- *Rompetro Petrochemicals S.R.L – instalatia de piroliza*

Rompetro Petrochemicals detine immobilizari corporale aferente instalatiei de piroliza. Partea nefunctionala a instalatiei de piroliza reprezinta in jur de ¾ din instalatia existenta, compusa din diverse echipamente de productie. Restul de ¼ din instalatie este folosita de societate pentru productia de PP. Pentru activele care nu sunt functionale s-a inregistrat in anii anteriori un provizion in valoare de 30,3 milioane USD care la data de 31 decembrie 2009 este inclus in amortizarea cumulata. In perioadele anterioare Grupul a luat in considerare investitiile semnificative ce ar trebui efectuate in vederea repornirii instalatiei de piroliza. Decizia de repornire a fost insa amanata odata cu schimbarea actionariatului Grupului in anul 2007, cu preluarea pachetului minoritar in 2009 si in vederea finalizarii strategiei pe termen lung a Grupului. Aspecte privind investitiile viitoare necesare au fost discutate cu reprezentantii parintelui ultim. La 31 decembrie 2009 managementul este de parere ca, luand in considerare viabilitatea proiectului, este probabil ca investitia sa fie aprobata de parintele ultim prin urmare nu este necesara inregistrarea unui provizion suplimentar aferent activelor apartinand instalatiei de piroliza, fata de elementele specifice (mai sus mentionate). O hotarare in legatura cu acest aspect se asteapta a fi luata de catre parintele ultim in cursul anului 2010.

O analiza a valorii contabile nete a instalatiei de piroliza la data de 31 decembrie 2009 este prezentata mai jos:

Descriere	2009 USD '000'	2008 USD '000
Valoarea immobilizarilor corporale nefunctionale	55,294	55,294
Provizion	(30,291)	(30,291)
	<b>25,003</b>	<b>25,003</b>
Imobilizari in curs	13,937	1,819
Valoarea contabila a instalatiei de piroliza (in conservare)	<b>38,940</b>	<b>26,822</b>

- *Deprecierea*

Grupul efectueaza anual evaluarea privind ajustarile de depreciere pentru fiecare entitate in functie de considerente specifice pentru diferitele tipuri de active si luand in calcul estimari ale fluxurilor de numerar viitoare.

In 2009 ajustarile privind deprecierea immobilizarilor au crescut cu 3.5 milioane USD, 2.5 milioane USD pentru Rompetro Petrochemicals ca urmare a distrugerii unei instalatii in urma unui incendiu, precum si ajustari de depreciere ale activelor detinute de Rompetro Downstream, Rompetro Logistics si Vega.

In 2008 s-au inregistrat provizioane specifice in valoare de 7.2 milioane USD pentru anumite active.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

## 5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

### - Leasinguri

Valoarea contabila neta a autovehiculelor Grupului cuprinde si active detinute in leasing financiar in valoare de 19.9 milioane USD la 31 decembrie 2009 si 18.6 milioane USD la 31 decembrie 2008.

### - Mijloace fixe gajate

Grupul a gajat cladiri, echipamente si instalatii in vederea garantarii facilitatilor bancare in valoare aproximativa de 104.1 milioane USD (305.6 milioane RON) la 31 decembrie 2009 si 441.5 milioane USD (1,296.3 milioane RON) la 31 decembrie 2008.

## 6. IMOBILIZARI FINANCIARE

### a) Investitii in filialele consolidate

Detaliul privind filialele consolidate la 31 decembrie 2009 si 2008 este dupa cum urmeaza:

<u>Societate</u>	<u>Domeniu de activitate</u>	<u>Participare</u> <u>efectiva la</u> <u>31 decembrie</u>	<u>Control la</u> <u>31 decembrie</u>	<u>Participare</u> <u>efectiva la</u> <u>31 decembrie</u>	<u>Control la</u> <u>31 decembrie</u>
		<u>2009</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>
Rompetrol Downstream S.R.L.	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.R.L.	Transport carburanti	66.19%	66.26%	66.19%	66.26%
	Fabricarea produselor				
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	petrochimice	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Rompetrol Quality Control S.R.L.	Analize produse petroliere	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	Vanzari de gaze petroliere				
Rompetrol Gas S.R.L.	lichefiate	66.19%	100.00%	66.19%	100.00%

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

### b) Investitii disponibile pentru vanzare

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Bursa Maritima de Marfuri	257,312	257,312	755,494	755,493
IM Moldintergaz SRL	653,569	13,284	1,918,944	39,002
Alte investitii	34,687	44,996	101,845	132,112
<b>Total</b>	<b>945,568</b>	<b>315,592</b>	<b>2,776,283</b>	<b>926,607</b>

Alte investitii se refera la investitii in societati din Romania, detinute pe termen lung, pentru potentialul de crestere. Aceste investitii sunt prezentate la cost.

*EF* FRYST & YOUNG

14-04-2010

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**7. STOCURI, NET**

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Titei si alte materii prime	140,324,169	95,119,681	412,005,793	279,280,894
Produce finite petroliere si petrochimice	98,188,398	105,403,148	288,290,955	309,474,183
Productie in curs de executie	44,218,286	22,499,459	129,829,310	66,060,662
Piese de schimb	7,507,311	7,801,780	22,042,216	22,906,806
Alte materiale consumabile	9,736,871	12,825,782	28,588,427	37,657,779
Marfuri	13,029,925	13,225,084	38,257,163	38,830,169
Alte stocuri	4,344,535	3,470,520	12,755,989	10,189,794
Provizioane pentru deprecierea stocurilor	(27,024,465)	(47,053,848)	(79,346,532)	(138,154,803)
	<u>290,325,030</u>	<u>213,291,606</u>	<u>852,423,321</u>	<u>626,245,484</u>

Stocurile de produse finite cuprind in principal produse finite petroliere si petrochimice. Stocurile de materii prime si produse finite nu au fost gajate in vederea obtinerii de facilitati de finantare.

Miscarea provizionului pentru stocuri in anul 2009 si 2008 este prezentata mai jos:

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
<b>Provizion la 1 ianuarie</b>	(47,053,848)	(15,887,579)	(138,154,803)	(46,647,521)
Provizion de inregistrat	(8,410,332)	(35,251,918)	(24,693,576)	(103,503,156)
Reduceri	-	-	-	-
Reluarea provizionului privind deprecierea stocurilor	28,439,715	4,085,649	83,501,847	11,995,874
Diferente de curs valutar	-	-	-	-
<b>Provizion la 31 decembrie</b>	<u>(27,024,465)</u>	<u>(47,053,848)</u>	<u>(79,346,532)</u>	<u>(138,154,803)</u>

Provizionul pentru stocuri s-a diminuat in 2009 datorita faptului ca in timpul anului societatile Rompetrol Petrochemicals si Rompetrol Rafinare si-au mentinut un stoc minim, care corelat cu o crestere a preturilor, in special pentru produsele petrochimice, a determinat scaderea provizionului prin compararea cu valoarea realizabila neta.

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

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Creante comerciale	268,542,015	271,845,553	788,466,210	798,165,728
Avansuri platite furnizorilor	68,863,818	89,005,678	202,191,056	261,329,571
Debitori diversi	10,622,346	5,921,837	31,188,270	17,387,106
TVA de recuperat	3,439,714	15,466,298	10,099,344	45,410,598
Alte creante	17,486,543	25,323,643	51,342,239	74,352,748
Provizioane pentru deprecierea creantelor	(54,769,055)	(42,134,389)	(160,807,422)	(123,710,780)
	<u>314,185,381</u>	<u>365,428,620</u>	<u>922,479,697</u>	<u>1,072,934,971</u>

Dupa cum se mentioneaza in Nota 1, Societatea mama si filialele ei fac parte din Grupul Rompetrol. Soldurile cu partile afiliate sunt prezentate in Nota 25.

Creante comerciale in valoare de 107.4 milioane USD (315.3 milioane RON) la 31 decembrie 2009, respectiv in valoare de 162 milioane USD (475.6 milioane RON) la 31 decembrie 2008, sunt gajate in vederea obtinerii de facilitati de credit (vezi Notele 12 si 16).

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**8. CREANTE SI CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS, NET (continuare)**

Miscarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor este dupa cum urmeaza:

	<u>2009</u> USD	<u>2008</u> USD	<u>2009</u> RON	<u>2008</u> RON
Sold la inceputul anului	42,134,389	30,392,865	123,710,780	89,236,491
Ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor	12,878,063	16,623,008	37,811,281	48,806,814
Provizioane reversate	(149,368)	(975,269)	(438,559)	(2,863,487)
Diferente de curs valutar	(94,029)	(3,906,215)	(276,080)	(11,469,038)
Sold la sfarsitul anului	54,769,055	42,134,389	160,807,422	123,710,780

Cele mai importante elemente care au condus la o crestere a provizioanelor pentru deprecierea clientilor la 31 decembrie 2009 se refera la provizionul general realizat pentru creantele din vanzarile en-gross si retail de produse petroliere din Romania in suma de 11.5 milioane USD.

La 31 decembrie analiza pe scadente a creantelor comerciale este urmatoarea:

	USD	Nici trecute de scadenta nici provizionate	Trecute de scadenta dar neprovizionate				
			1-30 zile	30-60 zile	60-90 zile	90-120 zile	121 -180 zile
2009	Total 215,600,940	53,089,610	128,152,809	13,441,831	9,114,977	5,738,069	6,063,644
2008	Total 231,280,763	79,560,656	106,905,164	25,027,814	8,139,850	3,631,185	8,016,094

	RON	Nici trecute de scadenta nici provizionate	Trecute de scadenta dar neprovizionate				
			1-30 zile	30-60 zile	60-90 zile	90-120 zile	121 -180 zile
2009	Total 633,025,920	155,876,404	376,269,463	39,466,560	26,762,484	16,847,544	17,803,465
2008	Total 679,063,449	233,598,042	313,884,252	73,484,165	23,899,414	10,661,522	23,536,054

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt scadente la 30 zile (2008: 30).

La 31 decembrie 2009, creante comerciale la valoarea initiala de 52.94 milioane USD (2008: 40.56 milioane USD) au fost considerate incerte si provizionate. Mai jos se regaseste miscarea provizionului pentru creante.

	<u>Provizionate</u> <u>individual</u> USD	<u>Provizionate</u> <u>colectiv</u> USD	<u>Total</u> USD
<b>La 1 ianuarie 2008</b>	2,659,768	27,021,171	29,680,939
Constituiiri in an	597,452	15,204,905	15,802,357
Sume utilizate	-	-	-
Sume neutilizate si reluate in perioada	-	(975,269)	(975,269)
Diferente de curs valutar	(350,463)	(3,592,774)	(3,943,237)
<b>La 31 decembrie 2008</b>	<b>2,906,757</b>	<b>37,658,033</b>	<b>40,564,790</b>
Constituiiri in an	1,293,932	11,326,495	12,620,427
Sume utilizate	(149,368)	-	(149,368)
Sume neutilizate si reluate in perioada	-	-	-
Diferente de curs valutar	9,742	(104,516)	(94,774)
<b>La 31 decembrie 2009</b>	<b>4,210,282</b>	<b>48,880,012</b>	<b>52,941,075</b>

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**8. CREANTE SI CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS, NET (continuare)**

	<u>Provizionate</u> <u>individual</u> <u>RON</u>	<u>Provizionate</u> <u>colectiv</u> <u>RON</u>	<u>Total</u> <u>RON</u>
<b>La 1 ianuarie 2008</b>	7,809,345	79,336,860	87,146,205
Constituiiri in an	1,754,179	44,643,122	46,397,301
Sume utilizate	-	-	-
Sume neutilizate si reluate in perioada	-	(2,863,487)	(2,863,487)
Diferente de curs valutar	(1,028,994)	(10,548,746)	(11,577,740)
<b>La 31 decembrie 2008</b>	<b>8,534,530</b>	<b>110,567,749</b>	<b>119,102,279</b>
Constituiiri in an	3,799,114	33,255,721	37,054,835
Sume utilizate	(438,559)	-	(438,559)
Sume neutilizate si reluate in perioada	-	-	-
Diferente de curs valutar	28,603	(306,868)	(278,265)
<b>La 31 decembrie 2009</b>	<b>11,923,688</b>	<b>143,516,602</b>	<b>155,440,290</b>

**9. CASA SI CONTURI LA BANCII**

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Conturi la banci	42,714,205	63,552,237	125,413,178	186,595,723
Casa	1,888,462	1,636,296	5,544,713	4,804,329
Alte echivalente de numerar	962,831	1,777,061	2,826,968	5,217,629
	<u>45,565,498</u>	<u>66,965,594</u>	<u>133,784,859</u>	<u>196,617,681</u>

In conturile la banci sunt incluse aproximativ 2.3 milioane USD la 31 decembrie 2009, respectiv 2.5 milioane USD la 31 decembrie 2008, reprezentand numerar garantat pentru anumite facilitati de credit (vezi Notele 12 si 16). Alte echivalente de numerar reprezinta in cea mai mare parte cecuri ce urmeaza a fi incasate.

La 31 decembrie 2009, Grupul nu detinea sume disponibile, neutilizate din facilitatile de finantare, pentru care erau indeplinite conditiile de utilizare (2008: 11.06 milioane USD).

**10. CAPITALUL SOCIAL**

La 31 decembrie 2009 si 2008, 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 2009:

<b>Actionari</b>	<b>Procent</b> <b>detinut (%)</b>	<b>Sume</b> <b>statutare in</b> <b>[RON]</b>	<b>Sume conform</b> <b>IFRS [USD]</b>	<b>Sume conform</b> <b>IFRS [RON]</b>
The Rompetrol Group NV	50.59%	1,067,463,648	372,116,999	1,092,572,721
Rompetrol Financial Group S.R.L.	13.53%	285,408,308	99,520,518	292,202,193
Rompetrol S.A.	9.14%	192,846,630	67,229,677	197,393,055
Rompetrol Downstream S.R.L.	2.62%	55,180,217	19,271,527	56,583,130
Rompetrol Well Services S.A.	0.10%	2,198,030	735,554	2,159,660
Altii	24.02%	506,830,767	176,680,181	518,750,679
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>2,109,927,600</b>	<b>735,554,456</b>	<b>2,159,661,438</b>

**EU ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**10. CAPITALUL SOCIAL (continuare)**

Structura actionariatului la 31 decembrie 2008:

Actionari	Procent detinut (%)	Sume statutare in [RON]	Sume conform IFRS [USD]	Sume conform IFRS [RON]
The Rompetrol Group NV	50.59%	1,067,463,648	372,116,999	1,092,572,721
Rompetrol Financial Group S.R.L.	13.53%	285,408,308	99,520,518	292,202,193
Rompetrol S.A.	9.14%	192,846,630	67,229,677	197,393,055
Rompetrol Downstream S.R.L.	2.62%	55,180,217	19,271,527	56,583,130
Rompetrol Well Services S.A.	0.10%	2,198,030	735,554	2,159,660
Altii	24.02%	506,830,767	176,680,181	518,750,679
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>2,109,927,600</b>	<b>735,554,456</b>	<b>2,159,661,438</b>

*Alte rezerve*

Alte rezerve cuprind componenta de capital a instrumentului hibrid in valoare de 175,929,529 USD la 31 decembrie 2009 si 2008.

*Rezerva din reevaluare*

Rezerva din reevaluare este utilizata pentru inregistrarea cresterii valorii juste a mijloacelor fixe inregistrata in anul 2003 si respectiv in anul 2005 pentru Rompetrol Rafinare si Rompetrol Petrochemicals. Aceste rezerve nu pot fi utilizate pentru plata dividendelor.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**11. INSTRUMENT FINANCIAR HIBRID**

	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>RON</b>
<b>Valoarea nominala a obligatiunilor emise</b>	<b>719,408,676</b>	<b>570,302,441</b>	<b>2,112,255,813</b>
Minus:			
Componenta de capitaluri proprii	175,929,538	139,465,994	516,546,717
Diferenta dintre valoarea nominala si valoarea de piata a obligatiunilor	415,525,081	329,402,441	1,220,023,190
<b>Componenta de datorie la data emisiunii</b>	<b>127,954,057</b>	<b>101,434,006</b>	<b>375,685,906</b>
Dobanda acumulata 2003	3,598,703	2,852,831	10,566,152
<b>Sold final 2003</b>	<b>131,552,760</b>	<b>104,286,837</b>	<b>386,252,058</b>
Plata cupon 2004	(27,436,013)	(22,258,904)	(80,554,878)
Dobanda acumulata 2004	14,553,928	11,710,162	42,731,788
Diferente de curs 2004	9,238,434	-	27,124,966
<b>Sold final 2004</b>	<b>127,909,109</b>	<b>93,738,095</b>	<b>375,553,934</b>
Plata cupon 2005	(26,636,411)	(21,717,117)	(78,207,166)
Dobanda acumulata 2005	12,423,987	9,960,696	36,478,068
Diferente de curs 2005	(16,695,968)	-	(49,021,032)
<b>Sold final 2005</b>	<b>97,000,717</b>	<b>81,981,674</b>	<b>284,803,804</b>
Plata cupon 2006	(38,056,462)	(30,037,829)	(111,737,578)
Dobanda acumulata 2006	24,716,896	19,490,493	72,571,278
Diferente de curs 2006	10,425,015	-	30,608,887
<b>Sold final 2006</b>	<b>94,086,166</b>	<b>71,434,338</b>	<b>276,246,392</b>
Plata cupon 2007	(50,990,386)	(35,963,272)	(149,712,872)
Dobanda acumulata 2007	33,608,613	24,421,239	98,678,249
Diferente de curs 2007	11,320,038	-	33,236,764
<b>Sold final 2007</b>	<b>88,024,431</b>	<b>59,892,305</b>	<b>258,448,532</b>
Plata cupon 2008	(59,622,872)	(40,189,213)	(175,058,714)
Dobanda acumulata 2008	34,174,516	22,275,103	100,339,796
Diferente de curs 2008	(3,550,012)	-	(10,423,190)
<b>Sold final 2008</b>	<b>59,026,063</b>	<b>41,978,195</b>	<b>173,306,424</b>
Plata cupon 2009	(22,885,609)	(15,694,723)	(67,194,437)
Dobanda acumulata 2009	(15,546,188)	(10,588,749)	(45,645,163)
Diferente de curs 2009	2,007,293	-	5,893,628
<b>Sold final 2009</b>	<b>22,601,564</b>	<b>15,694,723</b>	<b>66,360,452</b>
<i>clasificate in:</i>			
Portiune curenta	22,601,564	15,694,723	66,360,452
Portiune pe termen lung	-	-	-

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, inclusiv penalitatile aferente, 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.

 **ERNST & YOUNG**

**14 -04- 2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

## **11. INSTRUMENT FINANCIAR HIBRID (continuare)**

Principalele prevederi ale documentelor de emisiune sunt:

- Obligatiunile (instrument financiar hibrid) sunt convertibile in actiuni la data scadentei la alegerea emitentului; aceasta alegere este confirmata irevocabil de catre Societate.
- 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 2008 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 retroactiv.
- Obligatiunile sunt negarantate.

La data emiterii obligatiunilor in 2003, Grupul a angajat o banca de investitii independenta pentru a o ajuta in stabilirea valorii prezente 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 a fost 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.

Data fiind structura actuala de detinere in capitalul social, The Rompetrol Group ar pierde controlul asupra companiei Rompetrol Rafinare S.A. in cazul in care instrumentul hibrid este convertit in totalitate prin emiterea de actiuni noi. Ulterior datei de 31 decembrie 2009, managementul a initiat o oferta publica de preluare obligatorie, pentru a-i permite sa mentina controlul asupra Rompetrol Rafinare S.A. in cazul in care instrumentul hibrid este convertit in actiuni, luand in considerare faptul ca Rompetrol Rafinare S.A. poate sa-si exercite optiunea cu privire la acest instrument hibrid, conform legii.

Reluarea semnificativa a cheltuielii cu dobanda de plata in 2009 se datoreaza scaderii semnificative a ratei EURIBOR comparativ cu 2008, in conditiile in care soldul reportat este recalculat in fiecare an, in functie de rata Euribor estimata pentru data platii cuponului.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

## 12. IMPRUMUTURI PE TERMEN LUNG

Imprumuturile pe termen lung sunt rambursabile dupa cum urmeaza:

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
<b>Banca Comerciala Romana</b>	7,000,000	11,000,000	20,552,700	32,297,100
Rompotrol Downstream SRL: Imprumut pentru investitii in valoare de 20 mil. USD, utilizat pentru constructia de statii de distributie carburanti si achizitionarea de utilaje aferente. Rambursarea va fi facuta in 19 rate trimestriale incepand din luna noiembrie 2006. Dobanda LIBOR 3 luni +3% p.a. Imprumutul este garantat printr-o ipoteca pe 24 statii distributie carburanti cat si pe statiile de distributie carburanti care vor fi finantate prin acest imprumut, un bilet la ordin emis de Rompetrol Downstream SRL, o scrisoare de garantie bancara emisa de The Rompetrol Group, cesiune asupra contului curent deschis la banca. Scadenta la data de 15 aprilie 2011.				
<b>Banca Piraeus</b>	3,359,087	3,808,874	9,862,615	11,183,235
Rompotrol Downstream SRL: Imprumut pentru investitii in valoare de 2.7 mil EURO cu dobanda EURIBOR 3 luni+3.75%. Garantii: gaj asupra a trei statii de distributie carburanti si utilajele aferente, contract de garantie cu Rompetrol Rafinare SA, Rompetrol Group NV, cesiune asupra politei de asigurare a statiilor de distributie si utilajelor gajate. Rambursarea va fi facuta in rate lunare incepand cu luna martie 2009, scadenta la data de 16 martie 2015.				
<b>Banca Anglo-Romana</b>	-	8,929,816	-	26,218,833
Rompotrol Petrochemicals SRL: Facilitate de credit pe termen lung pentru investitii, acordata Rompetrol Petrochemicals SRL (punerea in functiune a instalatiei LDPE si a capacitatilor pentru transportul/depozitarea etilenei) in valoare de pana la 12.7 mil. EURO, dobanda EURIBOR 1 an + 2.5% p.a., scadenta 10 octombrie 2010. Imprumutul este garantat prin ipoteca asupra instalatiei LDPE existente si finantate prin acest imprumut, si printr-un gaj asupra creantelor si a stocurilor viitoare de LDPE. Creditul a fost rambursat la data de 25 august 2009.				
<b>Banca Raiffeisen Romania</b>	-	8,324,177	-	24,440,616
Rompotrol Petrochemicals SRL : Facilitate de credit pe termen lung pentru investitii (punerea in functiune a instalatiei HDPE) in valoare de pana la 8 mil EURO, dobanda EURIBOR 1 luna+4% p.a, cu scadenta la 31 ianuarie 2012. Garantii: ipoteca asupra instalatiei HDPE si a Terminalului Marin, cesiune pe incasarile viitoare HDPE. Creditul a fost rambursat la data de 25 august 2009.				
<b>Banca Comerciala Romana</b>	-	7,109,614	-	20,874,538
Rompotrol Logistics SRL: Facilitate de credit pe termen lung pentru investitii in valoare de 10.11 mil. EUR, rata dobanda EURIBOR 6 luni +3% 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 incasari. Creditul a fost rambursat in 2009.				
<b>Banca Comerciala Romana</b>	-	3,000,000	-	8,808,300
Rompotrol Downstream SRL: Imprumut pentru investitii in valoare de 20 mil. USD, 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 9 statii distributie carburanti existente cat si asupra statiilor de distributie carburanti care vor fi finantate prin acest imprumut, si printr-o scrisoare de garantie bancara emisa de The Rompetrol Group N.V. Creditul a fost rambursat in 2009.				
<b>VolksBank Romania S.A.</b>	-	458,810	-	1,347,112
Rompotrol Petrochemicals SRL : Facilitate de credit pentru investitii (utilaje si accesorii) in valoare de 1.6 mil. EUR dobanda: EURIBOR 1 luna + 3.45% p.a.; scadenta: 15 decembrie 2009; garantii: utilajele si accesoriiile finantate, cesiune de creante. Creditul a fost rambursat la data de 2 noiembrie 2009.				
Suma platibila intr-un an	(5,150,149)	(18,455,108)	(15,121,352)	(54,186,043)
<b>Total</b>	<u>5,208,938</u>	<u>24,176,183</u>	<u>15,293,963</u>	<u>70,983,691</u>

 **ERNST & YOUNG**

Creditele pe termen lung sunt rambursabile dupa cum urmeaza:

14-04-2010

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Sub un an	5,150,149	18,455,108	15,121,352	54,186,043
Dobanda aferenta imprumuturilor pe termen lung (sub un an)	-	-	-	-
Intre doi si cinci ani	<u>5,208,938</u>	<u>24,176,183</u>	<u>15,293,963</u>	<u>70,983,691</u>
<b>Total</b>	<b><u>10,359,087</u></b>	<b><u>42,631,291</u></b>	<b><u>30,415,315</u></b>	<b><u>125,169,734</u></b>

### 13. DATORII DE LEASING

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Sume datorate pe o perioada mai mica de un an	8,730,074	7,744,358	25,632,370	22,738,210
Sume datorate pe o perioada mai mare de un an si mai mica de cinci ani	11,536,763	16,667,470	33,873,090	48,937,359
<b>Total datorii leasing</b>	<b>20,266,837</b>	<b>24,411,828</b>	<b>59,505,460</b>	<b>71,675,569</b>
Minus dobanda aferenta perioadelor viitoare	(896,509)	(2,804,712)	(2,632,240)	(8,234,916)
<b>Valoarea actualizata a datoriilor cu leasingul financiar</b>	<b><u>19,370,328</u></b>	<b><u>21,607,116</u></b>	<b><u>56,873,220</u></b>	<b><u>63,440,653</u></b>
Din care:				
Pe termen scurt	8,194,110	6,413,048	24,058,726	18,829,350
Pe termen lung	11,176,218	15,194,068	32,814,494	44,611,303
<b>Total</b>	<b><u>19,370,328</u></b>	<b><u>21,607,116</u></b>	<b><u>56,873,220</u></b>	<b><u>63,440,653</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 2009, rata efectiva a dobanzii se situa intre 4% si 6%.

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

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

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

Datoriile si creantele privind impozitul pe profit amanat sunt prezentate in bilant, dupa cum urmeaza:

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Datorii privind impozit pe profit amanat	849,394	960,285	2,493,907	2,819,493
Creante privind impozit pe profit amanat	(223,444)	(223,444)	(656,054)	(656,054)
<b>Datorii privind impozitul pe profit amanat, net</b>	<b><u>625,950</u></b>	<b><u>736,841</u></b>	<b><u>1,837,853</u></b>	<b><u>2,163,439</u></b>

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

<u>2009</u>	<u>Sold initial</u>	<u>Contul de</u> <u>profit/pierdere</u>	<u>Rezultatul</u> <u>reportat</u>	<u>Sold final</u>
<b><i>Diferente temporare</i></b>				
Imobilizari necorporale	161,293	58,761	-	220,054
Imobilizari corporale	205,582	(31,865)	-	173,717
Investitii	(7,264)	(2,860)	-	(10,124)
Stocuri	16,287	(7,870)	-	8,417
Datorii comerciale si alte datorii	361,553	(127,057)	-	234,496
Altele	(610)	-	-	(610)
<b>Total datorii / (creanta) privind impozitul pe profit amanat</b>	<b><u>736,841</u></b>	<b><u>(110,891)</u></b>	<b>-</b>	<b><u>625,950</u></b>

#### RON

<u>2009</u>	<u>Sold initial</u>	<u>Contul de</u> <u>profit/pierdere</u>	<u>Rezultatul</u> <u>reportat</u>	<u>Sold final</u>
<b><i>Diferente temporare</i></b>				
Imobilizari necorporale	473,572	172,528	-	646,100
Imobilizari corporale	603,609	(93,559)	-	510,050
Investitii	(21,328)	8,397	-	(29,725)
Stocuri	47,820	(23,107)	-	24,713
Datorii comerciale si alte datorii	1,061,557	(373,051)	-	688,506
Altele	(1,791)	-	-	(1,791)
<b>Total datorii / (creanta) privind impozitul pe profit amanat</b>	<b><u>2,163,439</u></b>	<b><u>(325,586)</u></b>	<b>-</b>	<b><u>1,837,853</u></b>

Vezi si nota 23 pentru detalii privind rata impozitului pe profit si alte aspecte.

#### 15. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Datorii comerciale	404,976,275	598,777,881	1,189,050,829	1,758,071,718
Avansuri primite de la clienti	5,522,909	5,130,426	16,215,813	15,063,444
FSPP	77,725,109	68,167,899	228,208,693	200,147,768
TVA de plata	26,579,317	44,181,067	78,039,533	129,720,031
Impozit pe profit de plata	3,597	-	10,561	-
Taxe de plata	973,764	916,091	2,859,068	2,689,735
Datorii cu personalul si asigurari sociale	7,910,836	6,453,951	23,227,006	18,949,446
Alte datorii	6,515,644	5,105,027	19,130,582	14,988,870
<b>Total</b>	<b><u>530,207,451</u></b>	<b><u>728,732,342</u></b>	<b><u>1,556,742,085</u></b>	<b><u>2,139,631,012</u></b>

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnal pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**16. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT**

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
<b>Bancpost</b>	12,828,107	-	37,664,605	-
Rompetrol Rafinare SA: Facilitate pe termen scurt de tip revolving in valoare de 30 mil EUR pentru emitere de acreditive si scrisori de garantie, scadenta la 31 ianuarie 2010, rata dobanzii EURIBOR/LIBOR 3luni+5.9% sau ROBOR+5%, garantie asupra conturilor curente si cesiune creante contract Rompetrol Downstream 120%, ipoteca pe instalatia de cocsare si 2 statii de alimentare.				
<b>Piraeus Bank</b>	11,520,589	11,248,889	33,825,601	33,027,863
Rom Oil SA: Credit pe termen scurt avand ca scop capitalul de lucru in valoare de 8 mil. EUR, scadenta: 30 iunie 2010; dobanda: EURIBOR 3 luni+3.75%; garantii: ipoteca pe terenul si constructiile de la depozitele din Vatra Dornei si Zarnesti; ipoteca pe terenul si constructiile amplasate in Ploiesti, strada Valeni, nr 146 detinute de Rompetrol Logistics SRL, garantii: Rompetrol Rafinare SA si The Rompetrol Group NV.				
<b>Unicredit Tirioc Bank</b>	-	105,750,000	-	310,492,575
Rompetrol Rafinare SA: Credit furnizor de tip revolving, pentru importul de titei, acordat in valoare de 110 mil USD, rata dobanzii: LIBOR 2 sapt + 1.65% p.a.; garantii: The Rompetrol Group NV si Rompetrol SA - garantii, gaj pe stocurile prezente si viitoare de titei si produse finite, garantie reala mobiliara asupra creantelor viitoare si asupra soldului contului curent, asupra politelor de asigurare si asupra contractelor de import. Facilitatea a fost rambursata in totalitate in anul 2009.				
<b>BRD Societe Generale</b>	-	52,459,409	-	154,026,071
Rompetrol Rafinare SA :Facilitate de finantare pentru emiterea de acreditive pentru importul de titei, in valoare de 65 mil USD, rata dobanzii LIBOR 1 luna + 3.25% p.a. Creditul a fost rambursat in totalitate in 2009.				
<b>EFG Luxembourg</b>	-	36,926,650	-	108,420,337
Rompetrol Rafinare SA: Facilitate de credit de tip revolving pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru, rata dobanzii BUBOR 1 luna+3.75%, garantii: asupra conturilor curente si cesiune creante contract Rompetrol Downstream SRL. Facilitatea a fost rambursata in totalitate in 2009.				
<b>ABN AMRO Bank</b>	-	28,122,221	-	82,569,653
Rompetrol Downstream SRL: Facilitate de tip descoperit de cont in valoare de 20 mil. EUR, dobanda EURIBOR 1 luna + 2.1% p.a. Garantii: gaj pe soldurile conturilor curente. Facilitatea a fost prelungita pana pe 30 septembrie 2009.				
<b>Raiffeisen Bank Romania S.A.</b>	-	26,453,279	-	77,669,472
Rompetrol Petrochemicals SRL: Facilitate de credit de tip revolving pe termen scurt pentru activitatea curenta de exploatare in valoare maxima de 25 mil. EUR (incluzand o facilitate de Credit pentru emiterea de scrisori de garantie bancara si acreditive). Dobanda EURIBOR 1 sapt +3.62% p.a, scadenta : 31 ianuarie 2009, garantii : gaj pe stocuri; cesiune de creante, ipoteci pe cladiri si pe statia de racire. Facilitatea a fost rambursata pe 18 august 2009.				
<b>Anglo-Romanian Bank Limited</b>	-	12,936,222	-	37,982,041
Rompetrol Petrochemicals SRL: Facilitate de credit de tip revolving pe termen scurt pentru instalatia LDPE, in valoare de 9.2 mil. EUR, rata dobanzii EURIBOR 1 luna + 3% p.a., scadenta pe 2 octombrie 2009, garantii : gaj pe stocurile de LDPE si etilena, ipoteca pe instalatia LDPE, transfer al incasarilor din LDPE, ipoteca pe cladiri. Facilitatea a fost rambursata pe 18 august 2009.				
Alte credite pe termen scurt	-	104,112,716	-	305,685,345
Dobanda de plata	21,033	402,237	61,756	1,181,009
Suma platibila intr-un an aferenta creditelor pe termen lung	5,150,149	18,455,108	15,121,352	54,186,043
	<b>29,519,878</b>	<b>396,866,731</b>	<b>86,673,314</b>	<b>1,165,240,409</b>

 **ERNST & YOUNG**

14-04-2010

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**16. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT (continuare)**

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
<b>Imprumuturi de la actionari</b>				
<b>The Rompetrol Group N.V.</b>	670,670,000	-	1,969,154,187	-
Rompetrol Rafinare SA: Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru, in valoare de pana la 700 mil. USD, scadenta 12 august 2010, rata dobanzii LIBOR 1 luna+4% p.a.				
<b>The Rompetrol Group N.V.</b>	149,200,000	33,900,000	438,066,120	99,533,790
Rompetrol Rafinare SA: Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru, in valoare de pana la 184 mil. USD, scadenta 16 decembrie 2010, rata dobanzii LIBOR 3 luni+3.5% p.a.				
<b>The Rompetrol Group N.V.</b>	48,750,000	-	143,134,875	-
Rompetrol Downstream SRL: Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru, in valoare de pana la 48.75 mil. USD, scadenta 2 decembrie 2010, rata dobanzii LIBOR 1 luna+4% p.a.				
<b>Rompetrol S.A.</b>	25,000,000	-	73,402,500	-
Rompetrol Downstream SRL: Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru, in valoare de pana la 25 mil. USD, scadenta 18 mai 2010, rata dobanzii LIBOR 3 luni+4% p.a.				
<b>Rompetrol S.A.</b>	20,500,000	20,500,000	60,190,050	60,190,050
Rompetrol Downstream SRL: Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru, in valoare de pana la 20.5 mil. USD, scadenta 2 octombrie 2010, rata dobanzii LIBOR 3 luni+3% p.a.				
<b>The Rompetrol Group N.V.</b>	7,900,000	-	23,195,190	-
Rompetrol Downstream SRL: Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru, in valoare de pana la 7.9 mil. USD, scadenta 9 iunie 2010, rata dobanzii LIBOR 1 luna+3.5% p.a.				
<b>The Rompetrol Group N.V.</b>	6,000,000	-	17,616,600	-
Rompetrol Gas: Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru, in valoare de 6 mil. USD, scadenta decembrie 2010, rata dobanzii LIBOR 1 luna+4% p.a.				
<b>Rompetrol Well Services</b>	3,269,643	8,150,448	9,599,999	23,930,530
Rompetrol Rafinare SA: Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 9.6 mil. RON, scadenta 9 ianuarie 2010, rata dobanzii 15%. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei.				
<b>Rompetrol Well Services</b>	2,384,115	-	7,000,000	-
Rompetrol Rafinare SA: Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 7 mil. RON, scadenta 13 ianuarie 2010, rata dobanzii 15%. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei.				
<b>Rompetrol Well Services</b>	1,055,823	-	3,100,002	-
Rompetrol Rafinare SA: Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 3 mil. RON, scadenta 3 ianuarie 2010, rata dobanzii 15%. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei.				
Alte credite	-	600,000	-	1,761,660
Dobanda de plata	14,433,234	753,357	42,377,418	2,211,932
	<b>949,162,815</b>	<b>63,903,805</b>	<b>2,786,836,941</b>	<b>187,627,962</b>

**ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

## 17. PROVIZIOANE

Miscarea provizioanelor este prezentata mai jos.

<b>USD</b>	<b>Sold initial</b>	<b>Crestere</b>	<b>Descrestere</b>	<b>Impactul variatiei de curs valutar</b>	<b>Sold final</b>
Provizion pentru beneficiu pensionare	2,477,056	213,552	(532,353)	-	2,158,255
Provizion pentru mediu si alte obligatii	9,809,867	70,205	(188,835)	-	9,691,237
<b>TOTAL</b>	<b>12,286,923</b>	<b>283,757</b>	<b>(721,188)</b>		<b>11,849,492</b>

<b>RON</b>	<b>Sold initial</b>	<b>Crestere</b>	<b>Descrestere</b>	<b>Impactul variatiei de curs valutar</b>	<b>Sold final</b>
Provizion pentru beneficiu pensionare	7,272,884	627,010	(1,563,042)	-	6,336,852
Provizion pentru mediu si alte obligatii	28,802,751	206,129	(554,439)	-	28,454,441
<b>TOTAL</b>	<b>36,075,635</b>	<b>833,139</b>	<b>(2,117,481)</b>		<b>34,791,293</b>

In conformitate cu contractele colective de munca in vigoare in cadrul unora dintre societatile Grupului, angajatii sunt indreptatiti sa primeasca anumite beneficii de pensionare, platibile in momentul pensionarii, cu conditia de a fi angajati ai entitatilor la data pensionarii. Aceste sume sunt estimate la data bilantului potrivit beneficiilor stipulate in contracte, in functie de numarul angajatilor din societati si conform ipotezelor actuariale privind datoriile viitoare. Aceste obligatii sunt inregistrate la valoarea justa la data bilantului, costul serviciilor aferent fiind inregistrat in contul de profit si pierdere.

Valoarea prezenta a acestei obligatii si costurile serviciilor curente si trecute au fost masurate folosind metoda factorului de credit proiectat. Rata de actualizare a fost de 11.25% (8% in 2008), iar rata de crestere a salariilor pe termen lung de 4.5% pentru 2009 si 2008.

Costul aferent anului 2009 este inclus in cheltuiala cu salariile din contul de profit si pierdere.

Sumele recunoscute in contul de profit si pierdere cu privire la aceasta obligatie sunt dupa cum urmeaza:

	<b>USD</b>	<b>RON</b>
<b>Sold initial</b>	<b>2,477,056</b>	<b>7,272,884</b>
Dobanda	191,972	563,649
Recunoasterea initiala a obligatiilor	-	-
Costul serviciilor	142,126	417,296
Beneficii platite in an	-	-
Pierderi / (castiguri) actuariale inregistrate in an	(652,899)	(1,916,977)
<b>Sold final</b>	<b>2,158,255</b>	<b>6,336,852</b>

De asemenea Grupul a inregistrat un provizion pentru mediu in valoare de 9,809,867 USD la 31 decembrie 2008 si 9,691,237 USD la 31 decembrie 2009 aferent obligatiilor de mediu ale Rafinarii Vega pentru decontaminarea solului. Rata de actualizare utilizata pentru calcularea costurilor viitoare a fost de 12% (2008: 12%)

In ceea ce priveste provizioanele se considera ca nu exista datorii semnificative ce vor aparea in urmatoarele doisprezece luni pana la 31 decembrie 2010.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnal pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**18. CIFRA DE AFACERI NETA**

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Venituri brute din vanzarea de produse petroliere finite	2,866,661,380	4,221,165,759	8,416,804,478	12,393,764,785
Venituri brute din vanzarea de marfuri petroliere	-	931,506	-	2,734,995
Venituri din productia petrochimica	217,761,219	324,931,865	639,368,715	954,032,449
Venituri din vanzarea de marfuri petrochimice	20,224,193	31,756,803	59,380,253	93,241,149
Venituri din vanzarea de marfuri	50,765,839	54,575,121	149,053,580	160,238,013
Venituri din vanzarea de utilitati	3,166,791	4,919,021	9,298,015	14,442,738
Venituri din transport	5,281,402	16,666,481	15,506,724	48,934,455
Venituri din chirii si alte servicii	20,934,127	24,434,783	61,464,690	71,742,966
<b>Cifra de afaceri bruta</b>	<b>3,184,794,951</b>	<b>4,679,381,339</b>	<b>9,350,876,455</b>	<b>13,739,131,550</b>
Minus taxe aferente vanzarii	(644,029,571)	(698,875,834)	(1,890,935,223)	(2,051,969,336)
Minus discounturi comerciale	(60,325,378)	(45,891,196)	(177,121,342)	(134,741,141)
<b>Total</b>	<b><u>2,480,440,002</u></b>	<b><u>3,934,614,309</u></b>	<b><u>7,282,819,890</u></b>	<b><u>11,552,421,073</u></b>

**19. COSTUL VANZARII**

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Titei si alte materii prime	1,951,399,055	3,323,297,808	5,729,502,766	9,757,534,692
Consumabile si alte materiale	20,298,037	19,577,408	59,597,066	57,481,228
Utilitati	89,539,387	107,728,939	262,896,594	316,302,938
Cheltuieli cu personalul	31,263,298	35,276,593	91,792,169	103,575,605
Transport	4,605,476	4,129,633	13,522,138	12,125,015
Mentenananta	27,768,031	28,475,963	81,529,716	83,608,275
Asigurari	2,267,226	2,419,537	6,656,802	7,104,003
Mediu	3,657,384	4,573,934	10,738,445	13,429,528
Altele	9,895,350	23,063,375	29,053,737	67,716,375
<b>Costul productiei inainte de amortizare</b>	<b>2,140,693,244</b>	<b>3,548,543,190</b>	<b>6,285,289,433</b>	<b>10,418,877,659</b>
Amortizare	53,950,873	48,480,460	158,405,159	142,343,479
<b>Costul productiei</b>	<b>2,194,644,117</b>	<b>3,597,023,650</b>	<b>6,443,694,592</b>	<b>10,561,221,138</b>
Minus: variatia stocurilor	27,136,415	20,971,991	79,675,229	61,575,863
Minus: Productia proprie de imobilizari	(1,256,576)	(1,032,624)	(3,689,433)	(3,031,887)
<b>Costul marfurilor petroliere revandute</b>	<b>-</b>	<b>879,969</b>	<b>-</b>	<b>2,583,677</b>
Costul marfurilor petrochimice revandute	20,373,236	31,791,832	59,817,858	93,343,998
Costul altor marfuri vandute	40,122,679	42,312,178	117,804,198	124,232,786
Costul utilitatilor revandute	2,526,114	3,674,111	7,416,923	10,787,557
<b>Total</b>	<b><u>2,283,545,985</u></b>	<b><u>3,695,621,107</u></b>	<b><u>6,704,719,367</u></b>	<b><u>10,850,713,132</u></b>

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**20. CHELTUIELI DE DESFACERE, GENERALE SI ADMINISTRATIVE, INCLUSIV CHELTUIELILE LOGISTICE**

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Cheltuieli cu personalul	68,529,491	75,282,654	201,209,438	221,037,398
Utilitati	6,235,165	8,925,020	18,307,068	26,204,751
Transport	31,889,585	25,679,350	93,631,011	75,397,140
Consultanta	32,975,534	35,747,387	96,819,465	104,957,903
Chirii	12,970,923	14,494,340	38,083,927	42,556,832
Consumabile	5,892,210	11,262,134	17,300,118	33,066,752
Marketing	10,861,429	15,440,487	31,890,242	45,334,814
Taxe	4,997,040	6,586,199	14,671,809	19,337,739
Posta si telecomunicatii	3,788,917	3,241,405	11,124,639	9,517,089
Asigurari	3,183,790	3,343,857	9,347,926	9,817,899
Cheltuieli cu calculatoarele	14,562,551	4,670,112	42,757,106	13,711,916
Cheltuieli de mediu	6,236,461	9,946,016	18,310,873	29,202,498
Reparatii	18,977,123	9,807,656	55,718,731	28,796,259
Alte cheltuieli	26,834,167	27,615,965	78,787,798	81,083,235
<b>Cheltuieli inainte de amortizare</b>	<b>247,934,386</b>	<b>252,042,582</b>	<b>727,960,151</b>	<b>740,022,225</b>
Cheltuieli cu amortizarea	50,135,931	39,258,861	147,204,107	115,267,942
<b>Total</b>	<b><u>298,070,317</u></b>	<b><u>291,301,443</u></b>	<b><u>875,164,258</u></b>	<b><u>855,290,167</u></b>

**21. ALTE VENITURI (CHELTUIELI) OPERATIONALE, NET**

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Valoarea ramasa a activelor imobilizate cedate sau casate	(252,769)	(8,370,164)	(742,155)	(24,575,639)
Venituri din vanzarea de active corporale	617,435	8,351,695	1,812,851	24,521,412
Provizioane pentru deprecierea imobilizarilor corporale, net	(3,566,098)	(7,274,258)	(10,470,420)	(21,357,949)
Provizioane pentru deprecierea creantelor, net	(12,728,695)	(15,647,739)	(37,372,721)	(45,943,326)
Provizioane pentru deprecierea stocurilor, net	20,029,383	(33,994,932)	58,808,271	(99,812,520)
Profit/pierdere din vanzarea de investitii ale Grupului	-	5,346,277	-	15,697,204
Cheltuieli de exploatare privind stocurile depreciate	(878,814)	(667,343)	(2,580,286)	(1,959,386)
Alte provizioane	(24,717)	4,398,812	(72,572)	12,915,352
Alte cheltuieli	862,211	(4,352,773)	2,531,538	(12,780,177)
<b>Total</b>	<b><u>4,057,936</u></b>	<b><u>(52,210,425)</u></b>	<b><u>11,914,506</u></b>	<b><u>(153,295,029)</u></b>

**ERNST & YOUNG**

14-04-2010

Initialled for identification  
Semnal pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**22. CHELTUIELI FINANCIARE, VENITURI FINANCIARE SI DIFERENTE DE CURS VALUTARE**

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
<b>Cheltuieli financiare</b>				
Cheltuieli privind penalitatile	(17,633,093)	(23,853,109)	(51,772,524)	(70,035,113)
Cheltuieli privind dobanzile	(23,344,310)	(33,263,481)	(68,541,229)	(97,664,907)
Dobanzi aferente obligatiunilor (Nota 11)	15,546,188	(34,174,516)	45,645,163	(100,339,796)
Comisioane bancare	(38,975,601)	(29,071,580)	(114,436,262)	(85,357,067)
Cheltuieli cu discounturile acordate la incasare	(22,975,533)	(11,971,801)	(67,458,462)	(35,150,405)
	<b>(87,382,349)</b>	<b>(132,334,487)</b>	<b>(256,563,314)</b>	<b>(388,547,288)</b>
<b>Venituri financiare</b>				
Venituri din dobanzi	2,123,669	1,274,280	6,235,305	3,741,414
Alte venituri financiare	<u>1,030,417</u>	-	<u>3,025,407</u>	-
	<b>3,154,086</b>	<b>1,274,280</b>	<b>9,260,712</b>	<b>3,741,414</b>
<b>Rezultat financiar, net</b>	<b>(84,228,263)</b>	<b>(131,060,207)</b>	<b>(247,302,602)</b>	<b>(384,805,874)</b>
Castig/(pierdere) din diferente de curs valutare-nerealizate	19,894,310	58,476,761	58,411,683	171,693,618
Castig/(pierdere) din diferente de curs valutare-realizate	(11,912,248)	(76,101,746)	(34,975,551)	(223,442,336)
Castig/(pierdere) din diferente de curs valutare neta	<u>7,982,062</u>	<u>(17,624,985)</u>	<u>23,436,132</u>	<u>(51,748,718)</u>
<b>Total</b>	<b>(76,246,201)</b>	<b>(148,685,192)</b>	<b>(223,866,470)</b>	<b>(436,554,592)</b>

**23. IMPOZITUL PE PROFIT**

a) Impozitul pe profit a fost 16% in 2009, la fel ca in 2008.

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit cuprinde:				
Cheltuiala curenta privind impozitul pe profit	467,325	802,951	1,372,113	2,357,544
Cheltuiala/(venit) cu impozitul pe profit amanat aferenta crearii si stornarii diferentelor temporare	<u>(110,891)</u>	<u>960,285</u>	<u>(325,587)</u>	<u>2,819,493</u>
<b>Total cheltuiala impozit pe profit/(venit)</b>	<b><u>356,434</u></b>	<b><u>1,763,236</u></b>	<b><u>1,046,526</u></b>	<b><u>5,177,037</u></b>

La 31 decembrie 2009 Grupul a avut urmatoarele pierderi fiscale neutilizate:

<b>Societatea</b>	<b>Pierdere fiscală 2009</b> <b>milioane USD</b>	<b>Pierdere fiscală 2009</b> <b>milioane RON</b>
Rompetrol Rafinare SA	251.43	738.22
Rompetrol Petrochemicals SRL	101.18	297.08
Rompetrol Downstream SRL	9.29	27.28
Rom Oil SA	7.85	23.05
<b>La 31 decembrie 2009</b>	<b>369.75</b>	<b>1,085.63</b>

Ca urmare a incertitudinii asupra realizarii, nu s-a calculat nici o creanta privind impozitul pe profit amanat aferent pierderii fiscale.

**ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Imagined for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

## 23. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

Un detaliu privind pierderile fiscale ale Grupului per entitate si per an este prezentat mai jos:

Societatea	Pierdere fiscala milioane USD	Pierdere fiscala milioane RON	Pierdere fiscala Expira in
<b>Rompetrol Rafinare SA</b>			
2006	9.90	29.07	2011
2007	50.40	147.98	2012
2008	105.90	310.93	2013
2009	85.23	250.24	2016
	<b>251.43</b>	<b>738.22</b>	
<b>Rompetrol Petrochemicals SRL</b>			
2007	25.80	75.75	2012
2008	53.40	156.79	2013
2009	21.98	64.54	2016
	<b>101.18</b>	<b>297.08</b>	
<b>Rom Oil SA</b>			
2008	3.43	10.07	2013
2009	4.42	12.98	2016
	<b>7.85</b>	<b>23.05</b>	
<b>Rompetrol Downstream SRL</b>			
2008	4.30	12.63	2013
2009	4.99	14.65	2016
	<b>9.29</b>	<b>27.28</b>	

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 societatea verificata este practic mai putin protejata decat se obisnuieste in multe tari.

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 pe profit inregistrat in contul de profit si pierdere si cheltuiala cu impozitul pe profit calculata pe baza regulilor fiscale, luand in considerare diferentele temporare si elementele nedeductibile:

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Profit/pierdere din activitati curente	(173,364,565)	(253,203,858)	(509,015,699)	(743,431,847)
Impozit pe profit 16%	(27,738,330)	1,206,976	(81,442,512)	3,543,802
Efectul ajustarilor privind elementele nedeductibile/ neimpozabile	28,205,655	(404,025)	82,814,624	(1,186,258)
Efectul ajustarilor privind diferentele temporare	(110,891)	960,285	(325,586)	2,819,493
<b>Cheltuiala privind impozitul pe profit</b>	<b><u>356,434</u></b>	<b><u>1,763,236</u></b>	<b><u>1,046,526</u></b>	<b><u>5,177,037</u></b>

**ERNST & YOUNG**

14-04-2010

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**24. INFORMATII PE SEGMENTE OPERATIONALE**

**a) Segmente de afaceri**

In scopuri de management, Grupul este organizat in prezent in 3 segmente – rafinare, petrochimie si marketing. Rafinarea cuprinde Rafinaria Petromidia si Rafinaria Vega, Petrochimia cuprinde operatiunile Rompetrol Petrochemicals, Marketing cuprinde Romoil, Rompetrol Downstream, Rompetrol Logistics si operatiunile celorlalte filiale.

**2009 Contul de profit si pierdere**

USD	Rafinare	Petrochimie	Marketing	Alustari de consolidare	Consolidat
Cifra de afaceri neta	2,038,188,994	240,151,382	1,257,350,026	(1,055,250,400)	2,480,440,002
Costul vanzarii	(2,054,056,108)	(249,627,971)	(1,075,094,797)	1,095,232,891	(2,283,545,985)
<b>Marja bruta</b>	<b>(15,867,114)</b>	<b>(9,476,589)</b>	<b>182,255,229</b>	<b>39,982,491</b>	<b>196,894,017</b>
Cheltuieli de desfacere si general-administrative	(70,222,049)	(15,227,716)	(174,712,708)	(37,907,844)	(298,070,317)
Alte cheltuieli/venituri operationale	3,734,686	12,657,921	(12,772,320)	437,649	4,057,936
<b>Marja operationala</b>	<b>(82,354,477)</b>	<b>(12,046,384)</b>	<b>(5,229,799)</b>	<b>2,512,296</b>	<b>(97,118,364)</b>
Cheltuieli financiare, net	(57,285,897)	(2,628,341)	(28,337,413)	4,023,388	(84,228,263)
Rezultat net din diferente de curs valutar	(3,979,703)	6,393,395	5,605,129	(36,759)	7,982,062
<b>Pierdere bruta inainte de impozitul pe profit</b>	<b>(143,620,077)</b>	<b>(8,281,330)</b>	<b>(27,962,083)</b>	<b>6,498,925</b>	<b>(173,364,565)</b>
Impozitul pe profit	(9,789)	(9,789)	(336,856)	-	(356,434)
<b>Pierdere neta</b>	<b>(143,629,866)</b>	<b>(8,291,119)</b>	<b>(28,298,939)</b>	<b>6,498,925</b>	<b>(173,720,999)</b>
Interese minoritare	-	-	-	(560,606)	(560,606)
<b>Pierdere neta Grup</b>	<b>(143,629,866)</b>	<b>(8,291,119)</b>	<b>(28,298,939)</b>	<b>5,938,319</b>	<b>(174,281,605)</b>

**ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
 Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**24. INFORMATII PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)**

	<b>Rafinare</b>	<b>Petrochimie</b>	<b>Marketing</b>	<b>Ajustari de consolidare</b>	<b>Consolidat</b>
<b>RON</b>					
Cifra de afaceri neta	5,984,326,705	705,108,473	3,691,705,411	(3,098,320,699)	7,282,819,890
Costul vanzarii	(6,030,914,139)	(732,932,686)	(3,156,585,833)	3,215,713,291	(6,704,719,367)
<b>Marja bruta</b>	<b>(46,587,434)</b>	<b>(27,824,213)</b>	<b>535,119,578</b>	<b>117,392,592</b>	<b>578,100,523</b>
Cheltuieli de desfacere si general-administrative	(206,178,958)	(44,710,097)	(512,973,982)	(111,301,221)	(875,164,258)
Alte cheltuieli/venituri operationale	10,965,412	37,164,922	(37,500,809)	1,284,981	11,914,506
<b>Marja operationala</b>	<b>(241,800,980)</b>	<b>(35,369,388)</b>	<b>(15,355,213)</b>	<b>7,376,352</b>	<b>(285,149,229)</b>
Cheltuieli financiare, net	(168,197,122)	(7,717,072)	(83,201,478)	11,813,070	(247,302,602)
Rezultat net din diferente de curs valutar	(11,684,806)	18,771,647	16,457,219	(107,928)	23,436,132
<b>Pierdere bruta inainte de impozitul pe profit</b>	<b>(421,682,908)</b>	<b>(24,314,813)</b>	<b>(82,099,472)</b>	<b>19,081,494</b>	<b>(509,015,699)</b>
Impozitul pe profit	(28,741)	(28,741)	(989,044)	-	(1,046,526)
<b>Pierdere neta</b>	<b>(421,711,649)</b>	<b>(24,343,554)</b>	<b>(83,088,516)</b>	<b>19,081,494</b>	<b>(510,062,225)</b>
Interese minoritare	-	-	-	(1,645,995)	(1,645,995)
<b>Pierdere neta Grup</b>	<b>(421,711,649)</b>	<b>(24,343,554)</b>	<b>(83,088,516)</b>	<b>17,435,499</b>	<b>(511,708,220)</b>

**Note privind bilantul**

	<b>Rafinare</b>	<b>Petrochimie</b>	<b>Marketing</b>	<b>Ajustari de consolidare</b>	<b>Consolidat</b>
<b>USD</b>					
Active imobilizate	1,120,695,325	145,421,724	377,822,684	(556,370,147)	1,087,569,586
Active circulante	530,903,950	63,763,274	277,830,543	(222,421,858)	650,075,909
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>1,651,599,275</b>	<b>209,184,998</b>	<b>655,653,227</b>	<b>(778,792,005)</b>	<b>1,737,645,495</b>
Capitaluri proprii	360,953,666	114,027,080	244,763,304	(558,439,842)	161,304,208
Datorii pe termen lung	11,695,722	42,614	24,917,133	-	36,655,469
Datorii pe termen scurt	1,278,949,887	95,115,304	385,972,790	(220,352,163)	1,539,685,818
<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>1,651,599,275</b>	<b>209,184,998</b>	<b>655,653,227</b>	<b>(778,792,005)</b>	<b>1,737,645,495</b>
Cheltuieli pentru investitii	100,079,512	14,414,692	67,255,368	6,917,372	189,666,944
Amortizare	50,354,526	11,057,110	39,247,403	3,427,765	104,086,804
Ajustari privind deprecierea imobilizatorilor	(329,051)	(2,541,315)	(695,732)	-	(3,566,098)

**ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**24. INFORMATII PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)**

RON	Rafinare	Petrochimie	Marketing	Ajustari de consolidare	Consolidat
Active imobilizate	3,290,473,543	426,972,724	1,109,325,183	(1,633,558,399)	3,193,213,051
Active circulante	1,558,787,088	187,215,349	815,738,257	(653,052,817)	1,908,687,877
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>4,849,260,631</b>	<b>614,188,073</b>	<b>1,925,063,440</b>	<b>(2,286,611,216)</b>	<b>5,101,900,928</b>
Capitaluri proprii	1,059,796,059	334,794,909	718,649,538	(1,639,635,219)	473,605,286
Datorii pe termen lung	34,339,809	125,120	73,159,194	-	107,624,124
Datorii pe termen scurt	3,755,124,763	279,268,044	1,133,254,708	(646,975,997)	4,520,671,518
<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>4,849,260,631</b>	<b>614,188,073</b>	<b>1,925,063,440</b>	<b>(2,286,611,216)</b>	<b>5,101,900,928</b>
Cheltuieli pentru investitii	293,843,455	42,322,977	197,468,489	20,310,096	553,945,017
Amortizare	147,845,924	32,464,781	115,234,300	10,064,261	305,609,266
Ajustari privind deprecierea imobilizatiilor	(966,127)	(7,461,554)	(2,042,739)	-	(10,470,420)

**2008 Contul de profit si pierdere**

USD	Rafinare	Petrochimie	Marketing	Ajustari de consolidare	Consolidat
Cifra de afaceri neta	3,498,106,019	358,678,457	1,775,657,350	(1,697,827,517)	3,934,614,309
Costul vanzarii	(3,404,832,251)	(398,684,688)	(1,612,943,695)	1,720,839,527	(3,695,621,107)
<b>Marja bruta</b>	<b>93,273,768</b>	<b>(40,006,231)</b>	<b>162,713,655</b>	<b>23,012,010</b>	<b>238,993,202</b>
Cheltuieli de desfacere si general-administrative	(82,310,415)	(18,531,154)	(154,238,954)	(36,220,920)	(291,301,443)
Alte cheltuieli/venituri operationale	(20,179,636)	(12,630,682)	(20,957,505)	1,557,398	(52,210,425)
<b>Marja operationala</b>	<b>(9,216,283)</b>	<b>(71,168,067)</b>	<b>(12,482,804)</b>	<b>(11,651,512)</b>	<b>(104,518,666)</b>
Cheltuieli financiare, net	(93,289,413)	(8,834,852)	(48,820,624)	19,884,682	(131,060,207)
Rezultat net din diferente de curs valutar	(52,801,723)	10,249,527	24,978,479	(51,268)	(17,624,985)
<b>Pierdere bruta inainte de impozitul pe profit</b>	<b>(155,307,419)</b>	<b>(69,753,392)</b>	<b>(36,324,949)</b>	<b>8,181,902</b>	<b>(253,203,858)</b>
Impozitul pe profit	-	-	(1,763,236)	-	(1,763,236)
<b>Pierdere neta</b>	<b>(155,307,419)</b>	<b>(69,753,392)</b>	<b>(38,088,185)</b>	<b>8,181,902</b>	<b>(254,967,094)</b>
Interese minoritare	-	-	-	(2,265,153)	(2,265,153)
<b>Pierdere neta Grup</b>	<b>(155,307,419)</b>	<b>(69,753,392)</b>	<b>(38,088,185)</b>	<b>5,916,749</b>	<b>(257,232,247)</b>

**ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**24. INFORMATII PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)**

RON	Rafinare	Petrochimie	Marketing	Ajustari de consolidare	Consolidat
Cifra de afaceri neta	10,270,789,082	1,053,115,818	5,213,507,545	(4,984,991,372)	11,552,421,073
Costul vanzarii	(9,996,927,972)	(1,170,578,112)	(4,735,763,983)	5,052,556,935	(10,850,713,132)
<b>Marja bruta</b>	<b>273,861,110</b>	<b>(117,462,294)</b>	<b>477,743,562</b>	<b>67,565,563</b>	<b>701,707,941</b>
Cheltuieli de desfacere si general-administrative	(241,671,609)	(54,409,321)	(452,860,993)	(106,348,244)	(855,290,167)
Alte cheltuieli/venituri operationale	(59,249,429)	(37,084,945)	(61,533,330)	4,572,675	(153,295,029)
<b>Marja operationala</b>	<b>(27,059,928)</b>	<b>(208,956,560)</b>	<b>(36,650,761)</b>	<b>(34,210,006)</b>	<b>(306,877,255)</b>
Cheltuieli financiare, net	(273,907,046)	(25,940,009)	(143,342,234)	58,383,415	(384,805,874)
Rezultat net din diferente de curs valutar	(155,031,139)	30,093,636	73,339,312	(150,527)	(51,748,718)
<b>Pierdere bruta inainte de impozitul pe profit</b>	<b>(455,998,113)</b>	<b>(204,802,933)</b>	<b>(106,653,683)</b>	<b>24,022,882</b>	<b>(743,431,847)</b>
Impozitul pe profit	-	-	(5,177,037)	-	(5,177,037)
<b>Pierdere neta</b>	<b>(455,998,113)</b>	<b>(204,802,933)</b>	<b>(111,830,720)</b>	<b>24,022,882</b>	<b>(748,608,884)</b>
Interese minoritare	-	-	-	(6,650,716)	(6,650,716)
<b>Pierdere neta Grup</b>	<b>(455,998,113)</b>	<b>(204,802,933)</b>	<b>(111,830,720)</b>	<b>17,372,166</b>	<b>(755,259,600)</b>

**Note privind bilantul**

USD	Rafinare	Petrochimie	Marketing	Ajustari de consolidare	Consolidat
Active imobilizate	777,404,428	144,609,011	338,961,923	(254,595,391)	1,006,379,971
Active circulante	696,239,570	80,056,607	271,418,383	(402,028,740)	645,685,820
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>1,473,643,998</b>	<b>224,665,618</b>	<b>610,380,306</b>	<b>(656,624,131)</b>	<b>1,652,065,791</b>
Capitaluri proprii	504,583,532	39,989,619	53,087,247	(262,723,254)	334,937,144
Datorii pe termen lung	44,497,365	9,697,541	40,048,216	-	94,243,122
Datorii pe termen scurt	924,563,101	174,978,458	517,244,843	(393,900,877)	1,222,885,525
<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>1,473,643,998</b>	<b>224,665,618</b>	<b>610,380,306</b>	<b>(656,624,131)</b>	<b>1,652,065,791</b>
Cheltuieli pentru investitii	93,714,125	12,148,710	127,101,547	-	232,964,382
Amortizare	45,683,437	10,004,387	27,177,251	4,874,246	87,739,321
Ajustari privind deprecierea imobilizatorilor	(4,571,911)	2,756,238	(2,702,347)	(2,756,238)	(7,274,258)

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**24. INFORMATII PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)**

	Rafinare	Petrochimie	Marketing	Ajustari de consolidare	Consolidat
RON					
Active imobilizate	2,282,537,141	424,586,517	995,226,103	(747,517,544)	2,954,832,217
Active circulante	2,044,229,001	235,054,204	796,911,514	(1,180,396,583)	1,895,798,136
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>4,326,766,142</b>	<b>659,640,721</b>	<b>1,792,137,617</b>	<b>(1,927,914,127)</b>	<b>4,850,630,353</b>
Capitaluri proprii	1,481,507,708	117,413,520	155,869,466	(771,381,745)	983,408,949
Datorii pe termen lung	130,648,713	28,472,950	117,585,567	-	276,707,231
Datorii pe termen scurt	2,714,609,721	513,754,251	1,518,682,584	(1,156,532,382)	3,590,514,173
<b>TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>	<b>4,326,766,142</b>	<b>659,640,721</b>	<b>1,792,137,617</b>	<b>(1,927,914,127)</b>	<b>4,850,630,353</b>
Cheltuieli pentru investitii	275,154,042	35,669,827	373,182,848	-	684,006,717
Amortizare	134,131,139	29,373,881	79,795,127	14,311,274	257,611,421
Ajustari privind deprecierea imobilizatiilor	(13,423,588)	8,092,590	(7,934,361)	(8,092,590)	(21,357,949)

**b) Segmente geografice**

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

	2009 USD	2008 USD	2009 RON	2008 RON
Romania	1,583,019,886	2,301,634,482	4,647,904,687	6,757,829,003
Export	897,420,116	1,632,979,827	2,634,915,203	4,794,592,070
din care:				
Produce petroliere	754,437,517	1,416,181,038	2,215,103,994	4,158,049,146
Produce petrochimice	142,982,599	216,798,789	419,811,209	636,542,924
<b>Total</b>	<b>2,480,440,002</b>	<b>3,934,614,309</b>	<b>7,282,819,890</b>	<b>11,552,421,073</b>

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

---

## **25. PARTI AFILIATE**

Parintele ultim al Grupului este societatea „State holding enterprise on assets management (Samruk)” JSC, o societate cu sediul in Kazakhstan. Partile afiliate si natura relatiei sunt prezentate mai jos:

<b>Denumirea partii afiliate</b>	<b>Natura relatiei</b>
The Rompetrol Group N.V.	Actionar majoritar
Rompetrol S.A.	Detinere in comun
Rominserv S.A.	Controlata de actionarul majoritar
Ecomaster Servicii Ecologice S.R.L	Controlata de actionarul majoritar
Vector Energy AG	Detinere in comun
Rompetrol Well Services S.A.	Detinere in comun
Rominservices Therm S.R.L.	Detinere in comun
Palplast S.A.	Controlata de actionarul majoritar
Rompetrol Bulgaria JSC	Detinere in comun
Rompetrol Moldova ICS	Detinere in comun
Rompetrol Industrial Park S.R.L	Detinere in comun
Rompetrol Georgia LLC	Detinere in comun
Romcalor Oil Services S.A.	Detinere in comun
Midia Marine Terminal S.R.L.	Detinere in comun
Rompetrol Financial Group S.R.L.	Detinere in comun

Grupul Rompetrol Rafinare este implicat intr-un numar semnificativ de tranzactii cu societatile sale afiliate (Societatea 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 2009 si 2008, soldurile in relatia cu partile afiliate sunt urmatoarele:

 **ERNST & YOUNG**

**1 4 -04- 2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

**25. PARTI AFILIAE (continuare)**

Denumirea partii afiliate	Creante			
	31-Dec-09 USD	31-Dec-08 USD	31-Dec-09 RON	31-Dec-08 RON
The Rompetrol Group N.V.	4,278,042	3,764,710	12,560,759	11,053,565
Vector Energy AG	2,661,169	18,205,379	7,813,458	53,452,813
Rominerv S.A.	61,950,517	74,250,770	181,892,913	218,007,686
Rominervservices Them S.R.L.	3,612,274	4,988,869	10,605,998	14,647,818
Rompertrol Bulgaria JSC	1,663,016	1,455,774	4,882,781	4,274,298
Rompertrol S.A.	229,661	2,480,180	674,308	7,282,056
Rompertrol Georgia LLC	1,124,301	643,594	3,301,060	1,889,656
Ecomaster Servicii Ecologice S.R.L.	617,066	656,804	1,811,767	1,928,442
Rompertrol Well Services S.A.	236,248	267,599	693,648	785,697
Palplast S.A.	99,555	1,348,598	292,303	3,959,619
Rompertrol Industrial Park S.R.L.	84,091	148,691	246,900	436,572
Midia Marine Terminal S.R.L.	199,593	-	586,025	-
Rompertrol Ucraina	34,755	-	102,044	-
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	-	-	-	-
Rompertrol Moldova ICS	-	1,333,133	-	3,914,212
Romcalor Oil Services S.A.	-	9,159	-	26,892
<b>Total</b>	<b>76,790,288</b>	<b>109,553,260</b>	<b>225,463,964</b>	<b>321,659,326</b>

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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


**25. PARTI AFILIATE (continuare)**

Denumirea partii afiliate	Datorii			
	31-Dec-09 USD	31-Dec-08 USD	31-Dec-09 RON	31-Dec-08 RON
The Rompetrol Group N.V.	906,600,814	43,772,844	2,661,870,650	128,521,447
Vector Energy AG	243,787,743	364,267,332	715,785,192	1,069,525,313
Rominserv S.A.	10,530,464	76,938,200	30,918,495	225,898,249
Rominservices Therm S.R.L.	86,705	-	254,575	-
Rompelrol Bulgaria JSC	48,938,141	36,441,549	143,687,276	106,996,032
Rompelrol S.A.	-	-	-	-
Rompelrol Georgia LLC	5,088,628	6,381,444	14,940,721	18,736,558
Ecomaster Servicii Ecologice S.R.L.	7,003,455	8,367,822	20,562,844	24,568,762
Rompelrol Well Services S.A.	-	-	-	-
Palplast S.A.	-	-	-	-
Rompelrol Industrial Park S.R.L.	-	-	-	-
Midia Marine Terminal S.R.L.	831,647	-	2,441,799	-
Rompelrol Ucraina	-	-	-	-
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	3,931,187	-	11,542,358	-
Rompelrol Moldova ICS	128,296	-	376,690	-
Romcalor Oil Services S.A.	1,611	156,353	4,730	459,068
<b>Total</b>	<b>1,226,928,691</b>	<b>536,325,544</b>	<b>3,602,385,330</b>	<b>1,574,705,429</b>

In 2009 si 2008 Grupul Rompetrol Rafinare a realizat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate:

Denumirea partii afiliate	Vanzari			
	31-Dec-09 USD	31-Dec-08 USD	31-Dec-09 RON	31-Dec-08 RON
Vector Energy AG	726,018,776	1,114,624,525	2,131,663,728	3,272,649,068
Rominserv S.A.	35,576,558	3,151,399	104,456,332	9,252,823
Rompelrol Moldova ICS	22,260,450	57,740,006	65,358,907	169,530,432
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	19,624,253	-	57,618,769	-
Rompelrol S.A.	298,108	483,458	875,275	1,419,481
Ecomaster Servicii Ecologice S.R.L.	2,161,598	2,496,212	6,346,668	7,329,128
Rominservices Therm S.R.L.	1,931,879	4,808,253	5,672,190	14,117,512
Rompelrol Bulgaria JSC	6,298,473	11,891,150	18,492,947	34,913,606
Rompelrol Georgia LLC	649,334	1,055,695	1,906,510	3,099,626
Romcalor Oil Services S.A.	610	3,153,282	1,791	9,258,351
Midia Marine Terminal S.R.L.	526,328	-	1,545,352	-
The Rompetrol Group N.V.	-	154,448,467	-	453,476,144
Rompelrol Well Services S.A.	-	4,022,222	-	11,809,646
Rompelrol Industrial Park S.R.L.	-	29,398	-	86,315
Palplast S.A.	40	4,374,524	117	12,844,040
<b>Total</b>	<b>815,346,407</b>	<b>1,362,278,591</b>	<b>2,393,938,586</b>	<b>3,999,786,172</b>

**25. PARTI AFILIATE (continuare)**

  
**14-04-2010**  
 Initialed for identification  
 Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**  
(toate sumele sunt exprimate in USD iar RON numai ca moneda de prezentare)

Natura tranzactiilor de vanzari constau in vanzari de produse petroliere. Vanzarile catre partile afiliate includ si taxele aferente vanzarii.

Denumirea partii afiliate	Cumparari Nature of transaction	31-Dec-09 USD	31-Dec-08 USD	31-Dec-09 RON	31-Dec-08 RON
Vector Energy AG	Achizitie de titluri	1,826,928,582	3,701,621,851	5,364,045,010	10,868,331,917
Rominerv S.A.	Achizitie si mentenanta a mijloacelor fixe	167,239,923	160,548,634	491,033,138	471,386,844
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	Achizitie de utilitati	23,741,329	-	69,706,916	-
Rompelrol S.A.	Servicii de management	9,309,162	32,216,410	27,332,631	94,590,601
Ecomaster Servicii Ecologice S.R.L.	Servicii de mediu	8,995,010	11,908,111	26,410,249	34,963,405
Rominerv Therm S.R.L.	Servicii de inchiriere	20,782	-	61,018	-
Romcalor Oil Services S.A.	Servicii intermediare de vanzare	-	1,013,920	-	2,976,971
Midia Marine Terminal S.R.L.	Servicii portuare	10,705,366	2,955,235	31,432,025	8,676,865
Rompelrol Financial Group S.R.L.	Imprumut acordat	-	793,932	-	2,331,064
The Rompetrol Group N.V.	Achizitie de titluri/ Servicii de management	10,106,759	7,598,781	29,674,455	22,310,781
Rompelrol Well Services S.A.	Imprumut acordat	-	305,979	-	898,385
		<u>2,057,046,913</u>	<u>3,918,962,853</u>	<u>6,039,695,442</u>	<u>11,506,466,833</u>

Cheltuielile cu salariile aferente managementului pentru anul 2009 au fost in valoare de 1.41 milioane USD (2008: 1.58 milioane USD), reprezentand beneficii pe termen scurt si bonusuri.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

## 26. REZULTATUL PE ACTIUNE

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

	<u>2009</u> USD	<u>2008</u> USD	<u>2009</u> RON	<u>2008</u> RON
<b>Rezultate</b>				
Rezultatul pe actiune				
Pierdere cuvenita actionarilor majoritari	(174,281,605)	(257,232,247)	(511,708,220)	(755,259,600)
Dobanzile aferente obligatiunilor, mai putin reducerea de impozit pe profit aferenta	<u>(19,207,885)</u>	<u>24,634,856</u>	<u>(56,396,271)</u>	<u>72,330,401</u>
Pierdere aferenta rezultatului pe actiune-diluat	<u>(193,489,490)</u>	<u>(232,597,391)</u>	<u>(568,104,491)</u>	<u>(682,929,199)</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
Obligatiuni (vezi Nota 11)	21,775,607,172	21,775,607,172	21,775,607,172	21,775,607,172
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>(0.826)</b>	<b>(1.219)</b>	<b>(2.425)</b>	<b>(3.579)</b>
Diluat	<b>(0.451)</b>	<b>(0.543)</b>	<b>(1.324)</b>	<b>(1.594)</b>

## 27. DATORII CONTINGENTE

Privitor la imprumuturile tehnologice de produse petroliere catre alte rafinarii efectuate de Societatea mama, DGFP Constanta a pretins ca societatea nu a inregistrat venituri la care a calculat accize, TVA si penalitati cumuland 47.7 milioane lei (15.3 milioane USD). Executarea (efectele juridice) actului administrativ a fost suspendata de catre instanta locala. Ulterior, autoritatile fiscale (A.N.A.F. – D.G.S.C.) au emis o a doua suspendare, pana la solutionarea definitiva si irevocabila a dosarului penal (a se vedea Nota 28), intrucat, in opinia autoritatilor fiscale, solutionarea acestui dosar ar avea influenta asupra solutionarii contestatiei impotriva actului administrativ. Managementul societatii este increzator in apararile formulate si evalueaza ca redusa probabilitatea unui rezultat defavorabil.

In 2001, societatea mama a procesat titei pentru un client (o alta rafinarie) si a emis facturi pentru accizele aferente. Cu toate acestea, invocand acte normative aplicabile in perioada respectiva, clientul a contestat aceste facturi de acciza iar instantele au obligat societatea mama, prin hotarari judecatoresti definitive si irevocabile, sa storneze respectivele facturi. Cu ocazia incheierii in octombrie 2003 a unui proces verbal de control, 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 cu privire la acest aspect, intrucat organele fiscale au ignorat o sentinta judecatoreasca definitiva si irevocabila. Executarea (efectele juridice) actului administrativ fiscal este suspendata, dupa cum a fost prezentat in paragraful anterior. Suma mentionata in procesele verbale de catre D.G.F.P. Constanta este de 9.5 mil RON (3 mil USD). Managementul este increzator ca probabilitatea anularii deciziei initiale a instantei locale este foarte mica.

**ERNST & YOUNG**

14-04-2010

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

## **28. ASPECTE LEGALE**

Incepand cu data de 22 martie 2005 si pana la data prezentului raport, investigatiile cu privire la anumiti administratori, functionari 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 urmaririi penale. Parchetul General de pe langa Inalta Curte de Casatie si Justitie a Romaniei (PICCJ) deruleaza investigatii, in prezent, doar cu privire la unul dintre actualii administratori.

Invinuirile imputate la initierea investigatiei au fost: a) nerespectarea angajamentelor investitionale stabilite prin contractul de privatizare al societatii mama; b) declararea incorecta a accizelor si a altor datorii catre bugetul de stat; c) mentinerea unor registre contabile incorecte cu privire la tranzactiile desfasurate in terminalul petrolier Oil Terminal. Aceste invinuiuri privesc evenimente ce au avut loc in principal in perioada aprilie 2001 – octombrie 2002. Aceste invinuiuri au fost disjuse de catre parchet din dosarul initial, ele facand acum obiectul unui dosar separat aflat pe rolul PICCJ - DIICOT.

Pentru unele dintre faptele ce fac obiectul cercetarilor - fapte ce nu privesc in mod direct societatea mama, ramase in cadrul dosarului initial deschis la parchet, chiar ulterior disjungerii cauzei – PICCJ a dispus trimiterea in judecata a unor oficiali ai The Rompetrol Group N.V. ("TRG"), compania mama a S.C. Rompetrol Rafinare S.A.. In urma parcurgerii procedurii de verificare a regularitatii sesizarii, prima instanta, Tribunalul Bucuresti, a primit dispozitia de continuare pe fond a procesului penal, cauza aflandu-se in stadiul solutionarii unor alte aspecte procedurale, procedura de citire a actului de sesizare nefiind inca parcursa de catre instanta de judecata.

The Rompetrol Group NV si Societatea mama au declarat in mod public, si considera in continuare ca, privitor la toate invinuirile, a oferit explicatii clare, rezonabile si legitime pentru actiunile Grupului si ale tuturor persoanelor implicate in acestea.

Grupul considera ca toate invinuirile ce i-au fost imputate nu au temei legal. Pozitia Grupului 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 sechestrul a fost impus unilateral de catre Parchetul General si a fost anulat in mod definitiv si irevocabil de catre instanta de judecata.

Mai mult decat atat, la data de 15 decembrie 2005, The Rompetrol Group 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 invedereaza violarea de catre statul 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 a facut obiectul unei examinari a admisibilitatii sale, precum si a competentei ICSID, hotararea tribunalului in acest sens fiind asteptata, ulterior acesteia urmand sa fie dezbatut fondul pretentiilor reclamantului The Rompetrol Group NV.

 **ERNST & YOUNG**

14-04-2010

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

## **29. ANGAJAMENTE**

### **Angajamente de mediu**

Activitatea principala a Rompetrol Rafinare SA (inclusiv Rafinaria Vega), 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.

La data de 31 decembrie 2009 Rompetrol Rafinare SA (inclusiv Rafinaria Vega) detine angajamente de mediu in valoare de 59.7 milioane USD in conformitate cu prevederile Autorizatiei Integrate de Mediu.

### **Alte angajamente**

La data de 31 decembrie 2009 Rompetrol Rafinare SA a contractat obligatii de capital in proiecte legate de marirea capacitatii si alinierea la standardele Euro in valoare de 153,6 milioane USD (2008: 50 milioane USD). La data de 31 decembrie 2009 Rompetrol Petrochemicals a contractat obligatii de capital in valoare de 5.5 milioane USD (2008: fara angajamente).

Filiala grupului Rompetrol Downstream SRL detine anumite contracte de concesiune/inchiriere cu primariile si alte companii sau persoane fizice. De obicei conditiile contractuale ale acestor contracte prevad urmatoarele: durata de la 5 la 49 de ani, tarife fixe sau variabile pe an. In conformitate cu aceste contracte valoarea estimata de plata in 2010 este de 3.7 milioane de USD (1.7 milioane USD 2009).

### **Angajamente de vanzare si cumparare**

La data de 31 decembrie 2009 Rompetrol Rafinare SA are angajamente de cumparare de materii prime si utilitati in valoare de 2,129 milioane USD si angajamente de vanzare de produse petroliere si utilitati in valoare de 1,068 milioane USD.

La data de 31 decembrie 2009 Rompetrol Petrochemicals SRL are angajamente de cumparare materii prime in valoare de 71.3 milioane USD si angajamente de vanzare a produselor petrochimice in valoare de 16.6 milioane USD.

### **Leasing operational**

Grupul a incheiat contracte de leasing operational pentru utilizarea de nave si anumite vagoane de tren. De asemenea Grupul a incheiat contracte de leasing operational pentru echipamente si servicii IT. Aceste leasinguri au o durata medie de viata intre unu si cinci ani.

Platile viitoare minime in baza contractelor irevocabile de leasing operational la 31 decembrie se prezinta astfel:

	<u>2009</u> <u>USD</u>	<u>2008</u> <u>USD</u>	<u>2009</u> <u>RON</u>	<u>2008</u> <u>RON</u>
Intr-un an	2,848,713	2,782,395	8,364,106	8,169,390
Dupa un an dar nu mai mult de cinci ani	6,866,734	7,763,539	20,161,418	22,794,527
Mai mult de cinci ani	-	-	-	-
	<u>9,715,447</u>	<u>10,545,934</u>	<u>28,525,524</u>	<u>30,963,917</u>

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

### 30. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI

#### 30.1. RISCUL DE CAPITAL

Grupul gestioneaza capitalul astfel incat sa se asigure ca entitatile din cadrul Grupului vor putea sa-si continue activitatea si in acelasi timp sa maximizeze castigul actionarilor prin optimizarea imprumuturilor si a capitalurilor. Structura capitalului in cadrul Grupului este formata din datorii catre banzi si actionari (vezi Nota 12 si 16), numerar si echivalente de numerar si capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii-mama, incluzand capitalul social, rezerve si rezultatul reportat asa cum sunt prezentate in "Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii".

#### 30.2. INDICATORUL GRADULUI DE INDATORARE

Indicatorul gradului de indatorare la sfarsitul anului se prezinta astfel:

	<u>31 Decembrie</u> <u>2009</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2008</u>
Imprumuturi (mai putin imprumuturile de la actionari)	76,700,708	501,676,093
Casa si conturi la banci	(45,565,498)	(66,965,594)
<b>Imprumuturi, net</b>	<b>31,135,210</b>	<b>434,710,499</b>
Capitaluri proprii (inclusiv imprumuturile de la actionari)	1,103,549,651	398,840,949
<b>Indicatorul gradului de indatorare</b>	<b>0.03</b>	<b>1.09</b>

#### 30.3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

Informatii privind politicile contabile semnificative si metodele adoptate, inclusiv criteriile de recunoastere, bazele de masurare si conditiile de recunoastere ale veniturilor si cheltuielilor pentru fiecare clasa de active financiare, datorii financiare si instrumente de capital sunt prezentate in Nota 2 la situatiile financiare.

#### 30.4. INSTRUMENTE FINANCIARE

Valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativ egala cu valoarea lor justa.

	<u>31 Decembrie</u> <u>2009</u>	<u>31 Decembrie</u> <u>2008</u>
<b>Active financiare</b>		
Creante comerciale si alte creante	314,185,381	365,428,620
Casa si conturi la banci	45,565,498	66,965,594
<b>TOTAL ACTIVE FINANCIARE</b>	<b>359,750,879</b>	<b>432,394,214</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Imprumuturi bancare pe termen lung	5,208,938	24,176,183
Instrument hibrid	22,601,564	59,026,063
Datorii leasing	19,370,328	21,607,116
Datorii comerciale si alte datorii	530,207,451	728,732,342
Imprumuturi bancare pe termen scurt	29,519,878	396,866,731
<b>TOTAL DATORII FINANCIARE</b>	<b>606,908,159</b>	<b>1,230,408,435</b>

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

### 30. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI (continuare)

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare este inclusa la valoarea la care instrumentul poate fi schimbat intr-o tranzactie curenta intre parti, alta decat in cazul unei vanzari constranse sau lichidari. Urmatoarele metode si ipoteze au fost folosite in vederea estimarii valorii juste:

- Valoarea contabila pentru numerar si depozite pe termen scurt, creante comerciale, datorii comerciale si alte datorii este aproximata in mare masura de valoarea lor contabila datorita scadentelor pe termen scurt ale acestor instrumente financiare;
- Valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare necotate este estimata folosind metode de evaluare corespunzatoare.

#### Ierarhia valorii juste

Grupul foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare prin metoda evaluarii:

Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) pe o piata activa pentru active si datorii identice

Nivelul 2: alte metode pentru care toate datele care au un efect important asupra valorii juste au la baza date din piata observabile fie direct, fie indirect

Nivelul 3: metode care utilizeaza date cu un efect important asupra valorii juste inregistrate, care nu au la baza date observabile de piata.

	<u>31 Decembrie</u> <u>2009</u>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>
<b>Active financiare</b>				
Creante comerciale si alte creante	314,185,381			314,185,381
Casa si conturi la banci	<u>45,565,498</u>			<u>45,565,498</u>
<b>TOTAL ACTIVE FINANCIARE</b>	<b>359,750,879</b>	-	-	<b>359,750,879</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Imprumuturi pe termen lung	5,208,938			5,208,938
Instrument hibrid	22,601,564		22,601,564	
Datorii leasing	19,370,328			19,370,328
Datorii comerciale si alte datorii	530,207,451			530,207,451
Imprumuturi pe termen scurt	<u>29,519,878</u>			<u>29,519,878</u>
<b>TOTAL DATORII FINANCIARE</b>	<b>606,908,159</b>	-	<b>22,601,564</b>	<b>584,306,595</b>

In cursul anului incheiat la 31 decembrie 2009 nu au existat transferuri intre nivelul 1 si nivelul 2 de evaluare a valorii juste, si nu s-au efectuat transferuri in si din nivelul 3 de evaluare a valorii juste.

#### 30.5. RISCUL DE PIATA

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 societăților Grupului.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

### 30. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI (continuare)

#### 30.6. GESTIONAREA RISCULUI VALUTAR

Moneda functionala a Grupului este USD, iar importurile de titei si o parte semnificativa a produselor petroliere sunt denuminate in principal in dolari US, astfel nu exista o expunere mare fata de riscul de valuta. In plus, anumite active si datorii sunt denuminate 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.

Valorile bilantiere ale activelor si datoriilor Grupului denuminate in valuta la data de raportare sunt dupa cum urmeaza:

	Datorii		Active	
	2009	2008	2009	2008
Valuta RON	216,560,012	254,484,060	229,181,667	287,206,636
Valuta EUR	80,375,591	233,931,971	24,788,587	23,898,334

#### 30.7. ANALIZA DE SENZITIVITATE LA RISCUL VALUTAR

Grupul este expus la riscul de fluctuatie al monedelor RON si EURO.

Urmatorul tabel detaliaza senzitivitatea Grupului la o crestere si scadere cu 5% in cursul de schimb al USD cu principalele monede straine.

Analiza de senzitivitate cuprinde numai elementele bilantiere monetare denuminate in valuta si ajusteaza translatarea lor la sfarsitul perioadei pentru o modificare cu 5% a cursurilor de schimb. O suma pozitiva in tabelul mai jos arata o crestere in profit si capitaluri proprii generata de o variatie pozitiva a cursului de schimb cu 5%. Pentru o scadere cu 5% a cursului de schimb USD fata de principalele monede rezulta un impact negativ in profit si capitaluri proprii de aceeasi valoare.

	RON		EUR	
	2009	2008	2009	2008
USD				
Profit sau pierdere	631,083	1,636,129	(2,779,350)	(10,501,682)

#### 30.8. RISCUL DE RATA A DOBANZII

Riscul de valoare justa 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 acelui instrument financiar. Riscul de lichiditati determinat de rata dobanzii este riscul ca si costurile cu dobanzile sa fluctueze in timp. Grupul are datorii pe termen lung si scurt care genereaza dobanzi la rate fixe si variabile ale dobanzilor, si care expun Grupul atat riscului de flux de numerar cat si riscului de valoare justa. Detalii referitoare la ratele dobanzilor, care sunt valabile pentru imprumuturile Grupului, sunt furnizate in Notele 12 si 16.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2009**

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

### 30. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI (continuare)

Analiza de senzitivitate de mai jos a fost intocmita pe baza instrumentelor financiare la data bilantului. Pentru datoriile purtatoare de dobanzi variabile, analiza a fost intocmita pornind de la ipoteza ca valoarea datoriei in sold la data bilantului a existat pe tot parcursul anului.

Daca ratele dobanzilor ar fi variat cu + / - 50 de puncte si toate celelalte variabile ar fi ramas constante, rezultatul net al Grupului la 31 decembrie 2009 ar descreste / creste cu 243 mii USD (2008: descrestere / crestere cu 2,201 mii USD).

#### 30.9. RISCUL DE LICHIDITATE

Tabelele de mai jos prezinta scadentele datoriilor financiare la data 31 decembrie 2009 si 31 decembrie 2008 in baza platilor contractuale nediscountate, incluzand dobanzile de plata pana la sfarsitul contractului de leasing sau de imprumut.

<b>Sold la 31 decembrie, 2009</b>	<b><u>Mai putin de 1</u> <u>luna sau</u> <u>curente</u></b>	<b><u>&lt;3 luni</u></b>	<b><u>3-12 luni</u></b>	<b><u>1-5 ani</u></b>	<b><u>&gt;5 ani</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Imprumuturi de la actionari pe termen lung	-	-	-	-	-	-
Instrument hibrid- partea pe termen lung	-	-	-	-	-	-
Imprumuturi de la banci pe termen lung	-	68,632	205,895	5,503,596	-	5,778,123
Datorii leasing pe termen lung	-	-	-	11,696,193	-	11,696,193
Datorii comerciale si alte datorii	137,082,254	360,997,017	22,435,946	9,692,234	-	530,207,451
Datorii leasing pe termen scurt	287,072	505,632	7,777,939	-	-	8,570,643
Imprumuturi de la actionari pe termen scurt	14,433,234	16,337,477	946,472,934	-	-	977,243,645
Imprumuturi de la banci pe termen scurt	-	13,088,831	16,819,938	-	-	29,908,769
Instrument hibrid - partea pe termen scurt	-	-	22,601,564	-	-	22,601,564
	<b>151,802,560</b>	<b>390,997,589</b>	<b>1,016,314,216</b>	<b>26,892,023</b>	<b>-</b>	<b>1,586,006,388</b>

<b>Sold la 31 decembrie, 2008</b>	<b><u>Mai putin de 1</u> <u>luna sau</u> <u>curente</u></b>	<b><u>&lt;3 luni</u></b>	<b><u>3-12 luni</u></b>	<b><u>1-5 ani</u></b>	<b><u>&gt;5 ani</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Imprumuturi de la actionari pe termen lung	-	-	-	-	-	-
Instrument hibrid- partea pe termen lung	-	-	-	32,056,464	-	32,056,464
Imprumuturi de la banci pe termen lung	-	596,383	1,749,148	28,127,645	-	30,473,176
Datorii leasing pe termen lung	164,924	-	-	16,992,442	-	17,157,366
Datorii comerciale si alte datorii	341,938,529	384,871,887	1,921,926	-	-	728,732,342
Datorii leasing pe termen scurt	125,002	245,936	6,883,524	-	-	7,254,462
Imprumuturi de la actionari pe termen scurt	753,357	550,629	64,624,091	-	-	65,928,077
Imprumuturi de la banci pe termen scurt	14,061,111	83,143,770	308,507,418	-	-	405,712,299
Instrument hibrid - partea pe termen scurt	-	-	26,969,599	-	-	26,969,599
	<b>357,042,923</b>	<b>469,408,605</b>	<b>410,655,706</b>	<b>77,176,551</b>	<b>-</b>	<b>1,314,283,785</b>

#### 30.10. RISCUL DE PRET AL MARFURILOR

Grupul este afectat de volatilitatea preturilor titeiului. Activitatile operationale ale Grupului necesita achizitia continua de titei pentru utilizarea acestuia in productie. Datorita cresterii semnificative a volatilitatii pretului titeiului, Consiliul de Administratie al Grupului a dezvoltat si adoptat o strategie de management al riscului cu privire la riscul de pret al materiilor prime si micșorarea acestuia.

 **ERNST & YOUNG**

**14-04-2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

### **30. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI (continuare)**

#### **30.11. RISCUL DE CREDIT**

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida nu isi va indeplini obligatiile asumate prin instrumente financiare sau contracte de vanzare-cumparare, ceea ce va duce la inregistrarea de pierderi financiare. Grupul este expus riscului de credit din activitatile operationale mai ales din creante comerciale si din activitati de finantare, incluzand depozite bancare, tranzactii de schimb in valuta straina si alte instrumente financiare.

##### **Creante comerciale**

Segmentul operational de retail este expus riscului de credit. Soldurile clientilor restanti sunt urmarite cu regularitate. Vanzarile catre primii zece clienti dintre care cel mai important este Vector Energy AG reprezinta 23% din cifra de afaceri a Grupului. Necesitatea inregistrarii unor provizioane pentru clienti este analizata in mod obisnuit atat individual cat si colectiv in baza scadentei.

##### **Instrumente financiare si depozite la banci**

Riscul de credit aferent activitatilor bancare si institutiilor finaciare este gestionat de trezoreria Grupului in conformitate cu politicile Grupului.

### **31. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI**

Imprumutul pe termen scurt contractat de Rompetrol Rafinare SA de la Bancpost a fost prelungit pana la 29 aprilie 2010.

Imprumuturile pe termen scurt contractate de Rompetrol Rafinare SA de la Rompetrol Well Services au fost prelungite pana in aprilie 2010.

In data de 8 februarie 2010 The Rompetrol Group NV a initiat oferta publica de preluare obligatorie a 5,062.17 milioane de actiuni ale Rompetrol Rafinare SA (reprezentand aproximativ 24% din capitalul social al societatii) disponibil la bursa, care nu sunt detinute de Grup, la un pret de 0.0741 RON/actiune (0.0246 USD/actiune). Oferta publica s-a incheiat pe data de 26 martie 2010. Pe parcursul perioadei de ofertare Grupul a achizitionat din piata 22.62% din actiunile Rompetrol Rafinare SA, pentru o valoare de 358 milioane RON (119 milioane USD). In aceeasi perioada pretul ofertei a fost crescut la 0.0751 RON/actiune (0.0249 USD/actiune).

In martie 2010, Rompetrol Petrochemicals a contractat o facilitate non-cash de la Bancapost SA in valoare de 3 milioane EUR, in vederea garantarii achizitiilor de la un furnizor de marfuri. Facilitatea este valabila un an de zile.

De asemenea in martie 2010, Rompetrol Rafinare si Rompetrol Petrochemicals au aderat la facilitatea incheiata anterior intre Unicredit Tiriac Bank si alte companii ale Grupului Rompetrol si impreuna au acces la o facilitate non-cash in valoare de 5 milioane de EUR, utilizata in vederea emiterii de scrisori de garantie in favoarea HVB Munchen si a altor scrisori de garantie in vederea garantarii tranzactiilor cu certificatele CO2.

 **ERNST & YOUNG**

**14 -04- 2010**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare