



ROMPETROL

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE PENTRU ANUL 2009

Cifrele pe 2009 includ rezultatele financiare consolidate elaborate de companie in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Rompetrol Rafinare includ rezultatele Rompetrol Rafinare S.A. si cele ale subsidiarelor Rompetrol Petrochemicals S.R.L., Rom Oil S.A., Rompetrol Downstream S.R.L., Rompetrol Quality Control S.R.L. si Rompetrol Logistics S.R.L. (impreuna cu subsidiara Rompetrol Gas S.R.L.).

ISTORIC

Rompetrol Rafinare (cunoscuta anterior drept Petromidia) este principala rafinarie a Grupului Rompetrol, fiind localizata in Navodari, judetul Constanta. Din 01.12.2007 societatea opereaza si rafinaria Vega situata in Ploiesti. Complexul Petrochimic Midia Navodari (numele initial al companiei Rompetrol Rafinare S.A.) a facut parte din marile platforme de rafinare a petrolului care au aparut dupa anul 1975. Complexul a fost proiectat intre anii 1975 si 1977 pe baza tehnologiilor de rafinare romanesti, cat si pe baza unor licente straine. In 1991, Combinatul Petrochimic Midia Navodari a fost transformat in societate pe actiuni, prin preluarea tuturor activelor fostei companii. In februarie 2001, ca urmare a privatizarii companiei de catre Fondul Proprietatii de Stat, The Rompetrol Group NV, a devenit principalul actionar. In 2003, prin rezolutia nr. 50640 a Directorului Oficiului Comertului de pe langa Tribunalul Constanta, avand la baza Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 20.02.2003, societatea primeste numele de S.C. Rompetrol Rafinare S.A. Rompetrol Rafinare prelucreaza o larga varietate de titeiuri cu diferite continuturi de sulf, pe cumulat atingand un procent mediu de 1,3% sulf. Aprovizionarea cu titei se realizeaza in cea mai mare parte (circa 85%) prin terminalul marin construit de grupul Rompetrol in Marea Neagra, in apropierea rafinariei Petromidia, iar restul de 15% prin facilitatile OIL TERMINAL din portul Constanta. Rafinaria dispune si de facilitati de cale ferata si auto pentru incarcarea/descarcarea produselor. La finele anului 2008 compania a incheiat si lucrarile de extindere cu 350% a capacitatii de tranzit a produselor finite prin portul Midia, prin construirea a doua noi dane de incarcare-descarcare produse petroliere, Dana 9B si Dana 9C.

Actiunile Rompetrol Rafinare au fost tranzactionate pe piata RASDAQ pana in luna noiembrie a anului 2003. Din luna aprilie a anului 2004, actiunile



ROMPETROL

Rompetrol Rafinare au fost listate si tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti – BVB. Simbolul de piata al actiunilor la Bursa de Valori Bucuresti este **RRC**.

Incepand cu data de 03 decembrie 2004, S.C. Rompetrol Rafinare S.A. a fost inclusa intre societatile aflate in portofoliul indicelui BET din cadrul Bursei de Valori Bucuresti.

De asemenea, incepand din data de 15 martie 2005, S.C. Rompetrol Rafinare S.A. face parte din portofoliul indicelui ROTX (The Romanian Traded Index) - primul indice lansat de Bursa de Valori Bucuresti impreuna cu o bursa straina, Bursa din Viena (Wiener Borse).

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

Datele de identificare ale S.C. Depozitarul Central S.A. sunt urmatoarele: str. Fagaras nr. 25, sector 1, Bucuresti, site: www.depozitarulcentral.ro.

Simbolurile actiunilor Rompetrol Rafinare:	
Bursa de Valori Bucuresti	RRC
Reuters	ROMP.BX
Bloomberg	RRC RO

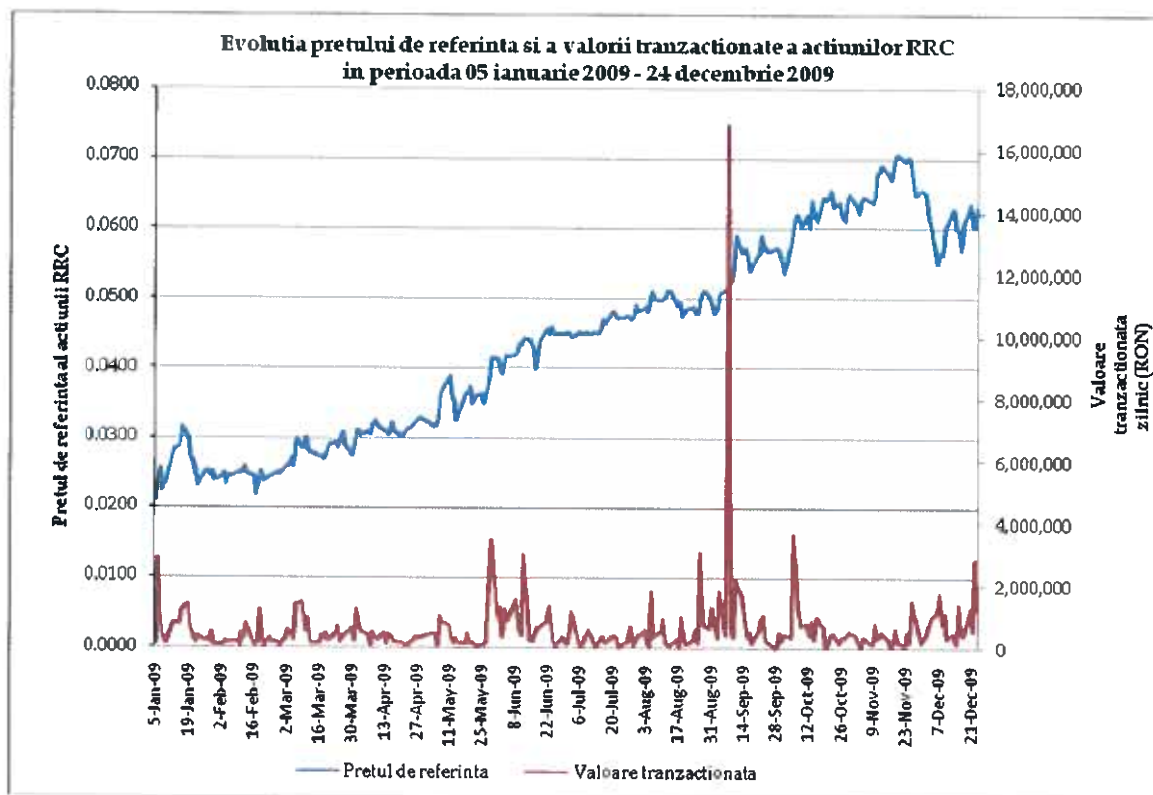
Actiunile Rompetrol Rafinare	2007	2008	2009
Numar de actiuni	21.099.276.002	21.099.276.002	21.099.276.002
Capitalizare bursiera, mil. lei ¹	2.320,920360	390,336606	1.329,254388
Capitalizare bursiera, mil. Euro ²	664,201803	99,329874	316,278288
Pret maxim, lei	0,14100	0,11000	0,0705
Pret minim, lei	0,08000	0,01700	0,0212
Pret la sfarsitul anului, lei	0,11000	0,01850	0,0630

¹ Calculat pe baza prețului acțiunii în ultima zi de tranzacționare din anul analizat

² Calculat la cursul euro din ultima ședință de tranzacționare din anul analizat

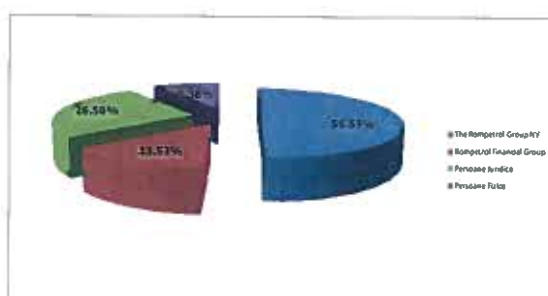


ROMPETROL



Actionariatul Rompetrol Rafinare

La data de 31.12.2009, actionariatul Societatii se prezenta astfel:





ROMPETROL

Alte valori mobiliare emise de Societate

Prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 14.11.2003, Societatea a emis obligatiuni conform Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 118/2003, aprobata ulterior prin Legea nr. 89/2005, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 320 din 15 aprilie 2005. Valoarea emisiunii a fost de 570.302.441 Euro reprezentand 22.812.098 obligatiuni, cu o valoare nominala de 25 Euro.

Detinatorul obligatiunilor emise de catre Societate este Statul Roman, prin Ministerul Finantelor Publice (unic detinator).

Actiuni proprii

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. detinea la data de 31.12.2009 un numar de 6.134.701 actiuni proprii, cu o valoare nominala de 0,10 lei fiecare, in valoare de 613.470,1 lei, reprezentand 0,029% din capitalul social al Societatii.

In anul 2009, Societatea nu a tranzactionat (cumparat, respectiv vandut) actiuni proprii.

Calendarul Financiar propus pentru anul 2010

<i>Calendar financiar</i>	<i>Data</i>
<i>Prezentarea rezultatelor preliminare, neauditate, individuale si consolidate, pentru anul 2009 si Trimestrul IV 2009</i>	<i>10 februarie 2010</i>
<i>Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor de aprobare a rezultatelor financiare anuale aferente 2009</i>	<i>30 aprilie 2010</i>
<i>Publicarea Raportului Anual 2009 (respectiv a rezultatelor financiare anuale aferente 2009)</i>	<i>30 aprilie 2010</i>
<i>Prezentarea rezultatelor pentru primul trimestru 2010</i>	<i>12 mai 2010</i>
<i>Prezentarea rezultatelor semestrului I si trimestrului II 2010</i>	<i>11 august 2010</i>
<i>Prezentarea rezultatelor pentru trimestrul III si ianuarie - septembrie 2010</i>	<i>11 noiembrie 2010</i>

Informatii importante si stiri vizand interesele actionarilor, analistilor si investitorilor, cu privire la activitatea Societatii, sunt disponibile pe site-ul www.rompetrol.ro, sectiunea Relatia cu Investitorii, subsectiunea Rompetrol Rafinare.



ROMPETROL

Contact pentru Relatia cu Investitorii

Rapoartele anuale, semestriale si trimestriale se pun la dispozitia actionarilor, la solicitarea acestora. Solicitarile se pot efectua si in format electronic, prin e-mail la adresa: office.rafinare@rompetrol.com

DETALII OFERTA PUBLICA DE PRELUARE OBLIGATORIE A ACTIUNILOR SOCIETATII

In a doua jumatate a anului 2009 au intervenit reglementari de ordin general (Instruciunea nr. 3/2009 emisa de Comisia Nationala de Valori Mobiliare, aprobată prin Ordinul nr. 36 publicat in Monitorul Oficial nr. 442/29.06.2009) si de ordin individual (Dispozitia nr. 1332/3.09.2009 emisa de Comisia Nationala de Valori Mobiliare) care au determinat lansarea de catre actionarul majoritar al Societatii, The Rompetrol Group NV, a Ofertei publice obligatorii de preluare a tuturor actiunilor nedetinute emise de Societate.

Astfel, prin Decizia nr. 185/08.02.2010 a Comisiei Nationale de Valori Mobiliare, a fost aprobat documentul de oferta si oferta initiata de The Rompetrol Group N.V., perioada derularii acesteia fiind 15.02.2010 – 12.03.2010, ulterior 26.03.2010, oferta fiind adresata tuturor actionarilor SC ROMPETROL RAFINARE SA si vizand achizitionarea tuturor actiunilor detinute de actionarii Emitentului SC ROMPETROL RAFINARE SA care nu sunt detinute de Ofertant (The Rompetrol Group N.V.) si de persoanele cu care acesta actioneaza in mod concertat.

Actiunile SC ROMPETROL RAFINARE SA (simbol bursier RRC) sunt tranzactionate in totalitate la categoria a II-a a Bursei de Valori Bucuresti. Numarul total de actiuni emise de Emitent este de 21.099.276.002, cu o valoarea nominala de 0,1 lei fiecare, avand o valoare totala de 2.109.927.600,20 RON.

Toate actiunile sunt actiuni comune, nominative, emise in forma dematerializata, cu drepturi egale de vot (o actiune – un vot), iar evidenta lor este efectuata de catre SC DEPOZITARUL CENTRAL SA Bucuresti, in baza contractului incheiat in acest sens.

Conform prevederilor legale si ale actului constitutiv, fiecare actiune detinuta confera actionarilor dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere ale societatii, dreptul de a participa la impartirea beneficiilor si a activului social la dizolvarea societatii, precum si alte drepturi stabilite de lege. Dreptul de proprietate si orice alte atribute ale acestuia asupra actiunilor se transmit potrivit prevederilor legislatiei pietei de capital.

La data de 31.12.2009, structura sintetica consolidata a detinatorilor de actiuni era urmatoarea:

- a) The Rompetrol Group N.V.-50,5924%;
- b) Rompetrol Financial Group SRL-13,5269%;
- c) Persoane juridice-26,5039%;



ROMPETROL

d) Persoane fizice-9,3768%

Actionarul majoritar, The Rompetrol Group NV detine deci in mod direct 50,59% din capitalul social al Societatii. Alti actionari semnificativi din Grupul Rompetrol sunt: Rompetrol Financial Group SRL, cu o detinere de 13,5269%. Detineri directe au si SC Rompetrol SA, in cuantum de 9,14%, SC Rompetrol Downstream SRL, in cuantum de 2,62%, precum si SC Rompetrol Well Services SRL cu o detinere de 0,10% din capital. Actionarul majoritar si persoanele cu care actioneaza in mod concertat detin astfel impreuna, direct sau indirect, 76,01% din capitalul social al Emitentului.

Subsecvent procedurii ofertei publice obligatorii, in privinta actionarului majoritar si ofertantului The Rompetrol Group N.V. au devenit incidente prevederile art. 203 al. 2 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, in conformitate cu care: "Pana la derularea ofertei publice mentionate la alin. (1), drepturile aferente valorilor mobiliare depasind pragul de 33% din drepturile de vot asupra emitentului sunt suspendate, iar respectivul actionar si persoanele cu care acesta actioneaza in mod concertat nu mai pot achizitiona, prin alte operatiuni, actiuni ale aceluiasi emitent".

Nu exista detinatori de actiuni cu drepturi speciale de control, si nici sisteme de control pentru scheme de acordare de actiuni salariatilor sau astfel de scheme.

Nu exista alte restrictii privind drepturile de vot cu exceptia celei mentionate, legate de oferta publica obligatorie si nici sisteme de separare a drepturilor financiare de detinerea de valori mobiliare.

Societatea nu are cunostinta de existenta de acorduri intre actionari care ar putea avea ca rezultat restrictii cu privire la transferul de actiuni si/sau la drepturile de vot.

Conform Actului Constitutiv, activitatea societatii este condusa de un Consiliu de Administratie compus din 3 membri, numiti de Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor, care pot fi actionari ai societatii, persoane fizice sau juridice, de cetatenie, respectiv nationalitate, romana sau straina. In caz de vacanta (renuntarea administratorului, incapacitate legala, incapacitate fizica pe o perioada mai mare de 45 de zile, moartea, etc.) a unuia dintre administratori, ceilalti administratori procedeaza la numirea unui administrator provizoriu pana la intrunirea adunarii generale ordinare, care va numi noul administrator.

Administratorii pot fi inlocuiti in urmatoarele situatii:

- a) La expirarea mandatului de 4 ani;
- b) In cazul demisiei, sau revocarii de catre Adunarea Generala a Actionarilor.



ROMPETROL

Actele constitutive ale societatii pot fi modificate de catre Adunarea Generala a Actionarilor, conform prevederilor Legii nr. 31/1990 a societatilor comerciale, coroborate cu prevederile actului Constitutiv.

Actul constitutiv poate fi modificat si de catre Consiliul de Administratie al Societatii, in baza delegarii atributiilor de catre Adunarea Generala a Actionarilor, delegare data in temeiul art. 114 din Legea nr. 31/1990 a societatilor comerciale.

Atributiile Consiliului de Administratie, conform actului constitutiv sunt urmatoarele:

stabileste directiile principale de activitate si de dezvoltare ale societatii;

a) stabileste sistemul contabil si de control financiar si aproba planificarea financiara;

b) numire, revocare, respectiv incheiere si incetare a contractelor directorilor Societatii;

c) supravegheaza activitatea directorilor;

d) pregateste raportul anual, organizeaza adunarea generala si implementeaza hotararile acesteia;

e) introduce cererea pentru deschiderea procedurii insolventei societatii, potrivit Legii 85/2006 privind procedura insolventei;

f) cu exceptia actelor juridice pentru adoptarea/incheierea carora este necesara, potrivit dispozitiilor imperative ale legii, aprobarea Adunarii Generale a actionarilor, aproba adoptarea/incheierea in numele societatii a actelor juridice al caror obiect depaseste valoarea de:

i) USD 15.000.000 pentru cazul actelor juridice avand ca obiect aprovizionarea cu titei, respectiv distributia produselor rafinate;

ii) USD 1.000.000 pentru cazul actelor juridice avand alt obiect decat aprovizionarea cu titei, respectiv distributia produselor rafinate, aprobarea participarii la constituirea unor societati comerciale cu un aport care depaseste aceasta limita valorica, alte acte cu continut patrimonial care depasesc aceasta limita valorica;

Consiliul de administratie are si urmatoarele atributii delegate de Adunarea Generala Extraordinara in conditiile prevazute de art. 114 din Legea nr. 31/1990, republicata:

a) decide cu privire la mutarea sediului societatii;

b) decide cu privire la schimbarea obiectului de activitate al societatii (cu exceptia domeniului principal si activitatii principale a societatii);

c) decide cu privire la majorarea capitalului social prin emisiune de noi actiuni, conform legii.

Consiliul de Administratie indeplineste si alte atributii, stabilite de drept in sarcina sa, in temeiul actelor normative in vigoare.



ROMPETROL

In ceea ce priveste emisiunea de actiuni, Consiliul de Administratie poate decide aceasta operatiune, in cadrul operatiunilor de majorare de capital social, exercitate in baza atributiilor delegate conform prevederilor Legii nr. 31/1990 coroborate cu prevederile Legii nr. 297/2004. Consiliul de administratie nu este abilitat sa efectueze operatiuni de rascumparare actiuni.

Nu exista acorduri semnificative ale Societatii, care intra in vigoare, se modifica sau inceteaza in functie de o modificare a controlului Societatii ca urmare a unei oferte publice de preluare, si efectele rezultate din aceasta. Nu exista acorduri intre Societate si membrii consiliului sau de administratie sau salariati, prin care se ofera compensari daca acestia demisioneaza sau sunt concediati fara un motiv rezonabil sau daca relatia de angajare inceteaza din cauza unei oferte publice de preluare.



ROMPETROL

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI - CONSOLIDAT

Financiar	2009 USD	2008 USD	%	2009 RON	2008 RON	%
Cifra de afaceri bruta	3,184,794,951	4,679,381,339	-32%	9,350,876,455	13,739,131,550	-32%
Cifra de afaceri neta	2,480,440,002	3,934,614,309	-37%	7,282,819,890	11,552,421,073	-37%
EBITDA	3,258,567	35,738,772	N/A	9,567,479	104,932,609	N/A
Marja EBITDA	0.1%	0.9%		0.1%	0.9%	
EBIT	(97,118,364)	(104,518,666)	N/A	(285,149,229)	(306,877,255)	N/A
Profit / (pierdere) neta	(173,720,999)	(254,967,094)	N/A	(510,062,225)	(748,608,884)	N/A
Marja profit / (pierdere) neta	-7.0%	-6.5%		-7.0%	-6.5%	

Rompetrol Rafinare Constanta (RRC) a atins in anul 2009 o cifra de afaceri de peste 3 miliarde USD. Reducerea cifrei de afaceri comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut se datoreaza in principal scaderii cotațiilor internationale ale produselor petroliere.

Rezultatele financiare au fost puternic influentate atat de criza financiara globala, de evolutiile internationale ale cotațiilor titeiului si ale carburantilor, precum si de o serie de factori macroeconomici interni, precum deprecierea monedei nationale.



ROMPETROL

PERFORMANTE MAJORE IN ANUL 2009

Segmentul de rafinare

- 80.66% gradul de utilizare al capacitatii de rafinare in 2009
- lansarea in piata de retail a 10 noi produse
- productia de biocarburanti din gama benzinelor utilizand biocomponenti
- continuarea programului de ecologizare a haldelor de la Rafinaria Vega
- rata de utilizare ridicata a facilitatilor proprii de incarcare din portul Midia
- alinierea la normele europene privind productia de carburanti Euro 5

Segmentul de distributie

- dezvoltarea retelei de distributie a carburantilor (statii proprii, Partener Rompetrol, statii Expres si CUVA) la 800 de unitati, in crestere cu 31% fata de anul 2008
- cresterea volumului cantitatilor vandute de benzina si motorina cu 5% comparativ cu 2008
- lansarea a patru statii premium sub marca LITRO pe autostrada Soarelui

Segmentul de petrochimie

- rezultate financiare net superioare anului 2008
- imbunatatirea calitatii prin cresterea ponderii produselor conforme cu 7% fata de 2008
- eficientizarea costurilor de productie si general – administrative cu 14%, respectiv 19% fata de 2008
- lansarea pe piata a doua noi sorturi de HDPE, utilizate in productia de folie foarte subtire
- intrarea pe piata de retail din Romania cu produse din mase plastice



ROMPETROL

MEDIUL DE AFACERI IN 2009

		2009	2008	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	61.67	97.09	-36%
Titei Ural Med	USD/bbl	60.94	94.09	-35%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	0.73	3.00	-76%
Marja de rafinare PVM Ural		2.90	8.23	-65%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	583	832	-30%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	533	935	-43%
Curs mediu RON/USD		3.05	2.51	21%
Curs de inchidere RON/USD		2.94	2.81	5%
Curs mediu RON/EURO		4.24	3.68	15%
Curs de inchidere RON/EURO		4.23	3.99	6%
Paritatea USD/EURO		1.44	1.42	1%
Rata inflatiei in Romania		4.75%	6.30%	

Pretul titeiului a crescut in ultimul trimestru din 2009 atingand o medie de 74.53 \$/bbl, crestere datorata unei conjuncturi complexe data in principal de reluarea cresterii economice globale, inregistrarea unui nivel bun al crackului pacura/ titei, cat si de imbunatatirea crackului nafta/titei. Majoritatea tarilor au iesit din criza si se preconizeaza ca in 2010 cererea de petrol sa creasca cu 1,1 mil bbl/zi fata de anul trecut.

Factorii care au dus la **descresterea cotatiilor** in 2009 fata de 2008 includ **stocurile importante de distilate medii**, precum si cresterea recenta a stocurilor de titei de tip WTI (West Texas Intermediate), care au exercitat presiune asupra cotatiei pe bursa Nymex. Pietele au ramas in contango in 2009, situatie care probabil se va extrapola si pentru marea parte a anului 2010. Estimata la aprox 6 mil bbl/zi, capacitatea de extractie neutilizata ar putea scadea datorita nerespectarii cotelor stabilite de OPEC, iar volumele suplimentare ce vor intra pe piata ar putea contribui la cresterea diferentei intre titeiurile grele si usoare.

In Europa, **pretul titeiului de tip Ural** s-a mentinut in trimestrul IV la un nivel ridicat, cu aproximativ 60 centi sub cel tip Brent, insa diferenta a fost sensibil mai mare fata de trimestrul III. Analistii se asteapta ca pretul Ural sa se situeze in **trimestrul I 2010** in jurul nivelului de **72\$/bbl**. Diferenta fata de titeiul Brent va ramane scazuta (in jur de 1\$/bbl), datorita cresterii pretului pacurii, previziunilor pentru exporturi scazute.



ROMPETROL

Pretul benzinei s-a mentinut in anul 2009 la un nivel bun, fiind singurul produs care a inregistrat o crestere a cererii, datorita masurilor de reducere a capacitatilor de rafinare pe fondul dificultatilor intampinate de economiile avansate. Pentru 2010 se preconizeaza, insa, ca o semnificativa crestere a cererii pentru motorina va inversa ierarhia. Astfel, se preconizeaza ca benzina sa cedeze locul de lider pe piata, iar rafinorii sa se adapteze modificarii structurii cererii pietii prin ajustarile randamentelor.

Totusi, este posibila o crestere a cererii de benzina in SUA, care ar determina cresterea exporturilor din Europa, in conditiile in care cererea de pe piata europeana se previzioneaza sa scada in 2010. Rafinorii din SUA ar putea veni chiar in intampinarea Europei, mentinand sub 80% rata de utilizare si crescand posibilitatea oportunitatilor de arbitraj transatlantic pentru furnizorii europeni. In anul 2009 **piata auto europeana** a cunoscut o schimbare semnificativa. Astfel, in EU-15 cota de piata a autoturismelor pe motorina a scazut cu 7,6% fata de anul anterior, dupa ce inregistrase o crestere constanta intre anii 1997 si 2007. Se asteapta ca pana in 2015, cota de piata a vehiculelor noi pe benzina sa atinga 56%, dar datorita eficientei sporite relative la consum, cererea de benzina nu va inregistra o crestere semnificativa in viitor.

La sfarsitul anului 2009, rafinariile spera ca anul 2010 va aduce o schimbare de situatie pentru **distilatele medii**, dupa perioada in care crack-ul s-a situat sub nivelul sezonier normal, in conditiile in care criza economica a redus drastic cererea. Rezultatul a fost constituirea de **stocuri importante**. Conform calculelor, stocurile de distilate medii au ajuns deja la 100 mil barili si risca sa afecteze marja de rafinarie tot anul 2010. Echilibrarea performantei distilatelor medii nu este asteptata prea curand.

Cifrele estimate de analisti pentru inceputul anului 2010 referitoare la **cererea de produse** indica un nivel usor mai ridicat fata de aceeasi perioada a anului trecut, aceasta datorita faptului ca baza de comparatie a fost foarte scazuta, in conditiile in care inceputul anului 2009 reprezenta momentul in care economia globala se prabusea (cererea din trimestrul I 2009 a fost cu aproximativ 3 mil bbl/zi - cam 3,5% - mai mica decat in trimestrul I 2008). Deci, in 2010 se asteapta o revigorare economica in ritm lent, cel mai mare obstacol fiind tranzitia de la cresterea stimulata la cresterea autosustinuta, conditii in care cresterea economica globala se asteapta sa fie de numai 1.9%.

In linie cu situatia economica mondiala dificila, **Romania** a cunoscut in 2009 o contractie economica accentuata, reflectata in majoritatea domeniilor: scaderea productiei industriale, reducerea consumului intern determinata de incertitudinea veniturilor viitoare, cresterea ratei somajului, cresterea deficitului de cont curent.

In 2009 **moneda nationala** a cunoscut o depreciere de 21% fata de USD si



ROMPETROL

de 15% fata de EURO in comparatie cu 2008, intregul an fiind caracterizat de o constanta incertitudine legata de cursul RON fata de principalele valute.

Marjele de rafinare inregistrate in anul 2009 au fost slabe atat la nivel national, cat si international si este de asteptat ca acestea sa ramana la niveluri scazute si in 2010, exercitand presiune asupra activitatii de marketing.



SEGMENTUL DE RAFINARE

Financiar		2009 USD	2008 USD	%	2009 RON	2008 RON	%
Cifra de afaceri bruta	USD/ RON	2,700,415,540	4,196,533,928	-36%	7,928,690,067	12,321,443,266	-36%
Cifra de afaceri neta	USD/ RON	2,038,188,994	3,498,106,019	-42%	5,984,326,705	10,270,789,082	-42%
EBITDA	USD/ RON	(36,289,500)	58,140,841	N/A	(106,549,601)	170,707,323	N/A
Marja EBITDA	%	-1.8%	1.7%	N/A	-1.8%	1.7%	N/A
EBIT	USD/ RON	(82,354,477)	(9,216,283)	N/A	(241,800,980)	(27,059,928)	N/A
Rezultat net	USD/ RON	(143,629,866)	(155,307,419)	N/A	(421,711,649)	(455,998,113)	N/A
Marja rezultatului net	%	-7.0%	-4.4%		-7.0%	-4.4%	
Marja bruta cash de rafinare/tona	USD/ (RON)/t	29.83	52.05	-43%	87.59	152.82	-43%
Marja bruta cash de rafinare/bbl	USD/ (RON)/b	4.11	7.17	-43%	12.06	21.04	-43%
Marja neta cash de rafinare/tona	USD/ (RON)/t	(6.77)	17.08	N/A	(19.87)	50.15	N/A
Marja neta cash de rafinare/bbl	USD/ (RON)/b	(0.93)	2.34	N/A	(2.72)	6.87	N/A
Operational							
Materii prime procesate	Kt	4,092	4,505	-9%			
Productie Benzina	Kt	1,342	1,397	-4%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	1,649	1,681	-2%			
Vanzari carburanti-intern	Kt	1,465	1,471	0%			
Vanzari carburanti-export	Kt	1,347	1,396	-3%			
Export	%	48%	49%				
Intern	%	52%	51%				



ROMPETROL

Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele rafinarii Petromidia si ale rafinarii Vega.

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

Cifra de afaceri bruta a Rompetrol Rafinare a atins 2,7 miliarde dolari in anul 2009. Rompetrol Rafinare si-a mentinut vanzarile de carburanti la intern in pofida crizei financiare si economice internationale. Reducerea cifrei de afaceri comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut se datorează în principal scăderii cotațiilor internaționale ale produselor petroliere.

Rezultatele operationale ale anului 2009 au fost influentate in principal de marjele reduse obtinute din vanzarea produselor petroliere, atat marja de rafinare la motorina (200 USD/to in 2008 fata de 66 USD/to in 2009), cat si differentialul Brent – Ural (3 USD/bbl in 2008 fata de 0,73 USD/bbl in 2009) au scazut in mod simtitor. Deprecierea monedei nationale pe parcursul anului, a determinat deasemenea pierderi semnificative din diferentele de curs valutar.

In anul 2009 gradul de utilizare al capacitatii de rafinare a fost de 80.66% in conditiile inregistrarii unor marje reduse din vanzarea produselor petroliere. Randamentul de produse albe realizat a fost cu 5.58% mai mare decat cel atins in anul 2008, pe fondul trecerii la productia de benzina Euro 5. Performanta tehnologica atinsa de Rompetrol Rafinare reprezinta un nou pas in cresterea performantelor operationale si a profitabilitatii rafinarii, fiind in concordanta cu normele impuse de legislatia nationala si directivele europene. Pe parcursul anului 2009 s-au continuat eforturile de reducere a consumului energetic, Rompetrol Rafinare inregistrand o scadere a acestuia cu 2,91% fata de 2008.

In luna februarie 2009 a fost descarcat primul vas de titei prin intermediul noului terminal marin.

Rompetrol Rafinare a sarbatorit in luna iunie 2009 30 de ani de la punerea in functiune a primei instalatii de pe platforma Petromidia. In cele trei decenii, Petromidia a procesat o cantitate totala de 80,7 milioane tone de materie prima (77 milioane tone de titei), din care peste 40% incepand cu 2001, momentul in care rafinaria a fost preluata de Grupul Rompetrol.

Rompetrol Rafinare Constanta (RRC) si Midia Marine Terminal (MMT) au gazduit si au participat activ la cel mai mare exercitiu de poluare organizat in apele teritoriale romanesti, intitulat RoDelta 2009. Simularea are rolul de a antrena organizatiile abilitate sa raspunda in cazul unui dezastru pe mare si de a confirma capacitatea acestora de a interveni in cel mai scurt timp. Alaturi de Rompetrol, in derularea si desfasurarea exercitiului au fost



ROMPETROL

implicate si autoritatile locale si centrale, precum Autoritatea Navala Romana (ANR), Ministerul Transporturilor si Infrastructurii (MTI), Ministerul Administratiei si Internelor (MAI), Ministerul Apararii Nationale (MApN) si Ministerul Mediului (MM).

Rompetrol Rafinare, prin Rafinaria Vega Ploiesti, a lansat in 2009 o noua gama de produse pentru hidroizolatii – Euroizolir, continuand cresterea gradului de valorificare a materiei prime prin dezvoltarea de produse dedicate pietei de retail. Expertiza Rafinariei Vega in productia de bitum a permis dezvoltarea unei game complete de solutii pentru protejarea fundatiilor si acoperisurilor impotriva infiltratiilor de apa: membrane bituminoase, amorse bituminoase, carton asfaltat si sindrile bituminoase. De asemenea, rafinaria a lansat productia de componentii utilizati in producerea benzinelor si motorinelor de tip premium.

Rompetrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 1 miliard USD in anul 2009.



ROMPETROL

SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

		2009	2008	%	2009	2008	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD /RON	1,961,007,497	2,497,766,338	-21%	5,757,714,112	7,333,691,745	-21%
EBITDA	USD /RON	47,273,465	30,036,861	57%	138,799,621	88,191,228	57%
EBIT	USD /RON	(5,229,799)	(12,482,804)	N/A	(15,355,213)	(36,650,761)	N/A
Profit / (pierdere) neta	USD /RON	(28,298,939)	(38,088,185)	N/A	(83,088,516)	(111,830,720)	N/A
Operational							
Cantitati vandute retail	Kt	755	818	-8%			
Cantitati vandute en-gross	Kt	662	533	24%			
Marja bruta retail	USD/t	129	91	41%	379	268	41%
Marja bruta en-gros	USD/t	61	43	43%	179	126	43%

Nota: Segmentul de distributie cuprinde rezultatele subsidiarelor Rom Oil, Rompetrol Downstream, Rompetrol Quality Control, Rompetrol Logistics si Rompetrol Gas

In pofida crizei economice din 2009, Rompetrol Downstream a reusit sa creasca volumul cantitatilor vandute de benzina si motorina cu 5% comparativ cu 2008.

Cresterea provine in special din zona de en-gros care a inregistrat variatii de 24% pe total an si respectiv 13% in comparatie cu ultimele trimestre. Zona de retail a inregistrat reduceri de volume de 8% in 2009 comparativ cu anul precedent. Reducerile din zona de retail au fost determinate de situatia economica precara din 2009 cand o serie de companii de transport/distributie si-au restrans sau chiar inchis activitatea. Pentru a contracara acest efect negativ din piata interna de retail, compania a compensat minusurile create pe aceasta zona cu volume aduse suplimentar din zona de en-gros in special prin cresterea numarului de clienti cu preponderenta consumatori finali.

Totodata, in realizarea obiectivelor de crestere de volume din 2009, compania a avut drept sprijin si procesul de reorganizare eficienta a fortei de vanzari.

Cifra de afaceri este in scadere in 2009 versus 2008 desi cantitatile vandute de catre companie au inregistrat o crestere pe aceeasi perioada de analiza,



ROMPETROL

datorita reducerii pretului mediu de vanzare ca urmare a reducerii cotațiilor internationale la produsele petroliere.

Analizand 2009 versus 2008 compania a inregistrat o crestere a indicatorului EBITDA cu 57% pe total an, respectiv de trei ori pe ultimul trimestru. Acest lucru a fost datorat cresterii volumelor asa cum s-a amintit mai sus precum si eforturilor companiei de a diminua costurile resimtite cel mai puternic in rezultatele trimestrului IV.

Politica companiei este de a continua eforturile sustinute in directia cresterii volumelor si reducerii continue a costurilor.

Compania a obtinut o pierdere mai mica in anul 2009 decat in anul 2008.

In ciuda situatiei economice generale Rompetrol Downstream a continuat si in 2009 extinderea rețelei de distributie prin deschiderea de noi statii proprii, statii expres precum si intrarea intr-o noua etapa a consolidarii conceptelor de Baza Interna si CUVE, segmente ce capata o valoare operationala din ce in ce mai mare.

La sfarsitul lunii decembrie 2009 segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 800 de statii in crestere cu 31% fata de anul 2008. Componenta statiilor pe canale la sfarsitul anului 2009 era repartizata astfel: 129 de statii proprii, 169 de statii Partener, 161 statii Expres, 160 de statii Baze interne, si 181 de Cuve.

In luna noiembrie Rompetrol Downstream a lansat inca 2 statii pe autostrada Soarelui sub marca LITRO, un concept nou de statie de carburanti premium. Aceste statii ofera produse si servicii premium intr-un mediu arhitectural distinct in care se regasesc echipamente moderne de reducere a consumului de energie, a emisiilor de vapori de combustibili in atmosfera, precum si aditivi pentru reducerea emisiilor de noxe.



SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		2009	2008	%	2009	2008	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri	USD/ RON	240,151,382	358,678,457	-33%	705,108,473	1,053,115,818	-33%
EBITDA	USD/ RON	(13,665,459)	(49,223,553)	N/A	(40,123,154)	(144,525,274)	N/A
EBIT	USD/ RON	(12,046,384)	(71,168,067)	N/A	(35,369,388)	(208,956,560)	N/A
Profit / (pierdere) neta	USD/ RON	(8,291,119)	(69,753,392)	N/A	(24,343,554)	(204,802,933)	N/A
Operational							
Propilena procesata	kt	107	112	-4%			
Etilena procesata	kt	107	108	-1%			
Vanzari din productie proprie	kt	222	216	3%			
Vanzari din comert	kt	16	18	-12%			
Total vanzari		238	234	2%			
Export	%	60%	61%				
Intern	%	40%	39%				

Nota: Activitatea de petrochimie include rezultatele subsidiarei Rompetrol Petrochemicals

Cifra de afaceri a Rompetrol Petrochemicals a atins nivelul de 240 milioane USD in anul 2009. Reducerea cifrei de afaceri comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut se datorează în principal scăderii cotațiilor internaționale ale produselor petrochimice.

Deși conjunctura de piață nu a fost favorabilă, atât în trimestrul IV, cât și în perioada aprilie – septembrie, compania a înregistrat marje pozitive din vânzarea produselor petrochimice, ca urmare a diversificării portofoliului de produse și eficientizării activității companiei.

Cantitatea de materie primă procesată a fost mai mică comparativ cu anul 2008, ca urmare a reducerii producției de polimeri în perioada ianuarie - februarie, pe fondul crizei economice și în vederea optimizării stocurilor de polimeri. Un alt factor care a influențat scăderea producției a fost determinat de oprirea instalației HDPE în perioada noiembrie - decembrie, datorită incendiului izbucnit în secția granulare. În data de 05 noiembrie 2009 în jurul orei 22.00 în instalația HDPE, secțiunea granulare a izbucnit un incendiu. Urmare a acestui eveniment 3 angajați au decedat. Cercetarea evenimentului nu s-a finalizat până la acest moment.



ROMPETROL

In anul 2009 Rompetrol Petrochemicals a imbunatatit calitatea produselor petrochimice obtinute, astfel ponderea produselor conforme in totalul produselor petrochimice a fost de 97% fata de o medie de 90% inregistrata in anul 2008.

Rompetrol Petrochemicals a continuat programul de eficientizare al activitatilor reducand in anul 2009 costurile de productie si general-administrative comparativ cu anul 2008, fapt ce a dus la imbunatatirea rezultatului financiar al companiei fata de 2008.

Rompetrol Petrochemicals este unicul producator de polipropilena din Romania, in 2009 fiind, datorita situatiei conjuncturale, si unic producator de polietilene, reusind astfel, constant, sa-si majoreze cota de piata. Strategia sa dinamica de dezvoltare asigura companiei o pozitie competitiva pe piata interna dar si pe cea regionala - zona Marii Negre si a Marii Mediterane, Europa Centrala si de Est.



ROMPETROL

ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PE 2009

	2009	2008	%	2009	2008	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	3,184,794,951	4,679,381,339	-32%	9,350,876,455	13,739,131,550	-32%
Taxe aferente vanzarilor	(704,354,949)	(744,767,030)	-5%	(2,068,056,565)	(2,186,710,477)	-5%
Cifra de afaceri neta	2,480,440,002	3,934,614,309	-37%	7,282,819,890	11,552,421,073	-37%
Costul vanzarilor	(2,283,545,985)	(3,695,621,107)	-38%	(6,704,719,367)	(10,850,713,132)	-38%
Profit brut	196,894,017	238,993,202	-18%	578,100,523	701,707,941	-18%
Cheltuieli de desfacere. generale si administrative	(298,070,317)	(291,301,443)	2%	(875,164,258)	(855,290,167)	2%
Alte (cheltuieli) / venituri	4,057,936	(52,210,425)	N/A	11,914,506	(153,295,029)	N/A
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	(97,118,364)	(104,518,666)	N/A	(285,149,229)	(306,877,255)	N/A
Rezultat financiar	(84,228,263)	(131,060,207)	N/A	(247,302,602)	(384,805,874)	N/A
Forex nerealizat	19,894,310	58,476,761	N/A	58,411,683	171,693,618	N/A
Forex realizat	(11,912,248)	(76,101,746)	N/A	(34,975,551)	(223,442,336)	N/A
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitul pe profit	(173,364,565)	(253,203,858)	N/A	(509,015,699)	(743,431,847)	N/A
Impozit pe profit	(356,434)	(1,763,236)	N/A	(1,046,526)	(5,177,037)	N/A
Profit / (pierdere) neta	(173,720,999)	(254,967,094)	N/A	(510,062,225)	(748,608,884)	N/A
EBITDA	3,258,567	35,738,772	N/A	9,567,479	104,932,609	N/A



ROMPETROL

ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2009

	Decembrie 31, 2009 USD	Decembrie 31, 2008 USD	%	Decembrie 31, 2009 RON	Decembrie 31, 2008 RON	%
Active						
Active imobilizate						
Imobilizari necorporale	44,958,147	33,734,286	33%	132,001,616	99,047,237	33%
Fond comercial	100,355,787	100,355,787	0%	294,654,626	294,654,626	0%
Imobilizari corporale	939,880,630	870,343,218	8%	2,759,583,506	2,555,414,709	8%
Imobilizari financiare si alte imobilizari	2,375,022	1,946,680	22%	6,973,303	5,715,645	22%
Total active necurente	1,087,569,586	1,006,379,971	8%	3,193,213,051	2,954,832,217	8%
Active circulante						
Stocuri	290,325,030	213,291,606	36%	852,423,321	626,245,484	36%
Creante	314,185,381	365,428,620	-14%	922,479,697	1,072,934,971	-14%
Casa, conturi la banci	45,565,498	66,965,594	-32%	133,784,859	196,617,681	-32%
Total active circulante	650,075,909	645,685,820	1%	1,908,687,877	1,895,798,136	1%
Total active	1,737,645,495	1,652,065,791	5%	5,101,900,928	4,850,630,353	5%
Capitaluri si datorii						
Total capitaluri proprii	161,304,208	334,937,144	-52%	473,605,286	983,408,949	-52%
Datorii pe termen lung						
Instrument hibrid - portuine pe termen lung	-	32,056,464	-100%	-	94,120,984	-100%
Imprumuturi pe termen lung	5,208,938	24,176,183	-78%	15,293,963	70,983,691	-78%
Alte datorii pe termen lung	31,446,531	38,010,475	-17%	92,330,161	111,602,556	-17%
Total datorii pe termen lung	36,655,469	94,243,122	-61%	107,624,124	276,707,231	-61%
Datorii curente						
Datorii comerciale si datorii asimilate	530,207,451	728,732,342	-27%	1,556,742,085	2,139,631,012	-27%
Instrument hibrid - portuine curenta	22,601,564	26,969,599	-16%	66,360,452	79,185,440	-16%
Imprumuturi pe termen scurt	986,876,803	467,183,584	111%	2,897,568,981	1,371,697,721	111%
Total datorii	1,539,685,818	1,222,885,525	26%	4,520,671,518	3,590,514,173	26%

**ROMPETROL**

	Decembrie 31, 2009	Decembrie 31, 2008	%	Decembrie 31, 2009	Decembrie 31, 2008	%
curente						
Total capitaluri si datorii	1,737,645,495	1,652,065,791	5%	5,101,900,928	4,850,630,353	5%

Managementul riscului

Activitatile Grupului il expun unei varietati de riscuri, inclusiv efectelor determinate de modificarea preturilor la titei si produse petroliere, modificarea ratelor de schimb intre valute si a ratelor la dobanzi. Obiectivul principal al managementului de risc la nivelul intregului Grup este de a minimiza potentialele influente negative asupra performantelor financiare ale societatilor Grupului.

Riscul de piata

Grupul este expus schimbarii preturilor marfurilor atat la achizitia de titei cat si la eventuala vanzare a produselor petroliere finite. Grupul este importator de titei si a fost afectat de evolutia pretului mediu al acestuia in 2009 si 2008. Grupul exporta aproape jumatate din produsele sale petroliere pe pietele externe, restul fiind vandut pe piata din Romania. Preturile pentru titei si produse petroliere cumparate/vandute sunt stabilite prin referinta la preturile internationale, in timp ce pretul pentru produsele petroliere destinate pietei interne sunt stabilite in principal de piata.

Riscul determinat de rata dobanzii

Riscul determinat de fluctuatiile ratei dobanzilor il reprezinta riscul ca valoarea instrumentelor financiare sa fluctueze din cauza modificarii ratei dobanzii de piata relativ la rata dobanzii care se aplica acelor instrumente financiare.

Riscul determinat de rata dobanzii este riscul prin care costurile cu dobanzile fluctueaza in timp.

Societatea are datorii pe termen lung si pe termen scurt care presupun rate ale dobanzilor fixe sau variabile si care expun Societatea atat riscului de flux de numerar cat si riscului de valoare justa.

Riscul variatiilor de curs valutar

Moneda functionala a Grupului este USD, iar importurile de titei si o parte semnificativa a produselor petroliere sunt denuminate in principal in dolari



ROMPETROL

US, astfel nu exista o expunere mare fata de riscul de valuta. In plus, anumite active si datorii sunt denumite in valute, si sunt apoi retranslate la cursul de schimb de la data bilantului. Trezoreria Grupului este responsabila pentru realizarea tranzactiilor Grupului in valuta straina.

Riscul de lichiditate si cash-flow

Riscul de lichiditate deriva din posibilitatea ca surse financiare sa nu poata fi disponibile astfel incat sa onoreze la timp obligatiile scadente. Managementul firmei urmareste zilnic cu ajutorul cash-ului previzionat nivelul lichiditatii si asigurarea indeplinirii obligatiilor fata de furnizori, bugetul statului, bugetele locale etc conform exigibilitatii acestora; Coeficientii de lichiditate curenta si imediata sunt monitorizati permanent.

Cunoasterea efectelor acestor riscuri constituie una din preocuparile conducerii societatii Rompetrol Rafinare SA in desfasurarea fara sincope a activitatii economico-financiare. Asigurarea de resurse de finantare continuu si la nivelele planificate si eliminarea situatiilor de lipsa temporara a fluxurilor financiare si de asigurare a lichiditatii firmei a fost posibila in 2009 ca urmare a luarii urmatoarelor masuri: livrarea produselor garantata cu instrumente de plata si negocierea unor termene de incasare de la clienti si plata la furnizor care sa asigure avantaje pentru Rompetrol Rafinare SA, mentinandu-se totodata o relatie amiabila cu partenerii de afaceri.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul pentru care un client 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.

- Instrumente financiare si depozite la banci

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

Riscul operational

Riscul operational deriva din posibilitatea producerii de accidente, erori, functionari deficitare, precum si din influentele mediului asupra rezultatelor



ROMPETROL

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

Nota: Raportul Consiliului de Administratie a fost redactat in baza situatiilor financiare auditate.

Moneda functionala care a stat la baza intocmirii situatiilor financiare este USD. Moneda RON este folosita ca moneda de prezentare a informatiilor in USD, conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara. Toate informatiile in RON au fost obtinute inmultind valorile in USD cu cursul de schimb USD/RON = 2.9361 valabil pe 31 decembrie 2009.

**Presedintele Consiliului de Administratie
al S.C. Rompetrol Rafinare S.A.**


Alexandru Nicolcioc

Director General


Vasile Cosmin TURCU



Director Economic


Giani Iulian KACIC