



ROMPETROL

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE PENTRU ANUL 2008

Cifrele pe 2008 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 portul Constanta, printr-o conducta de 40 de kilometri si prin portul Midia, amplasat in vecinatatea platformei industriale, care poate primi vapoare de pana la 24.000 t/d. Rafinaria dispune de un terminal marin si facilitati de cale ferata si auto pentru incarcarea/descarcarea produselor.

La finele anului 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 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).



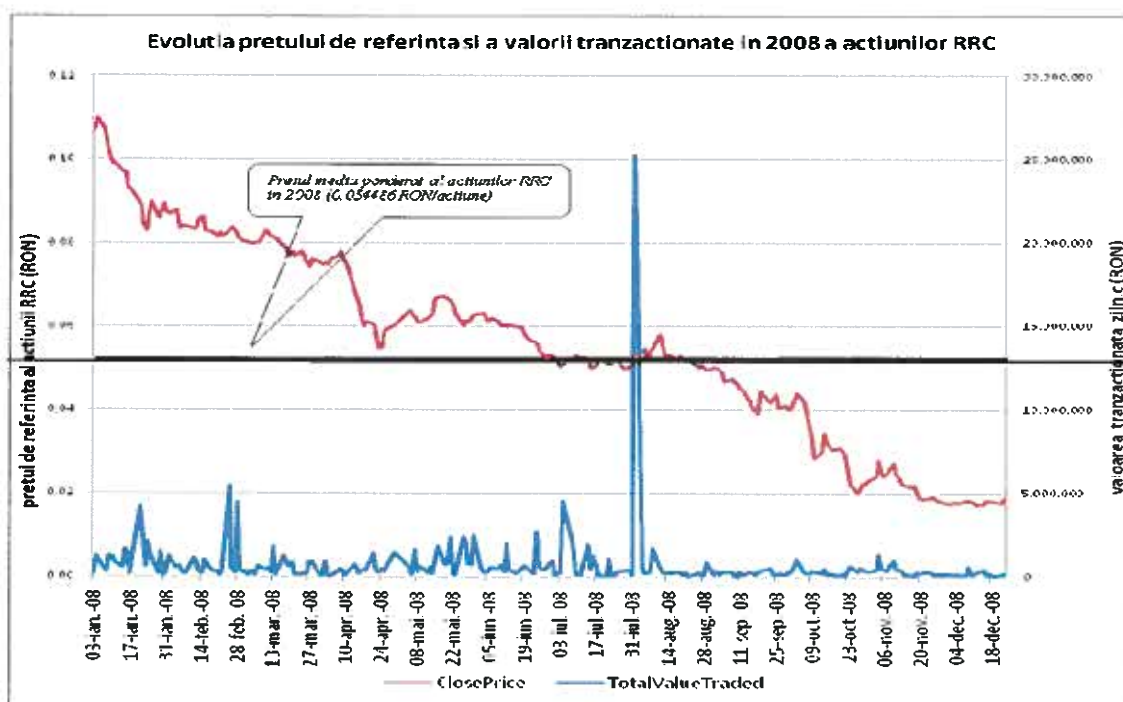
ROMPETROL

Societatea are contract de registru cu S.C. Depozitarul Central S.A. București (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. Fagaraș nr. 25, sector 1, București, site: www.depozitarulcentral.ro.

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

| Actiunile Rompetrol Rafinare | 2006 | 2007 | 2008 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Numar de actiuni | 21.099.276.002 | 21.099.276.002 | 21.099.276.002 |
| Capitalizare bursiera, mil. lei ¹ | 1.846,186650 | 2.320,920360 | 390,336606 |
| Capitalizare bursiera, mil. Euro ² | 539,064077 | 664,201803 | 99,329874 |
| Pret maxim, lei | 0,12300 | 0,14100 | 0,11000 |
| Pret minim, lei | 0,06250 | 0,08000 | 0,01700 |
| Pret la sfarsitul anului, lei | 0,08750 | 0,11000 | 0,01850 |



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

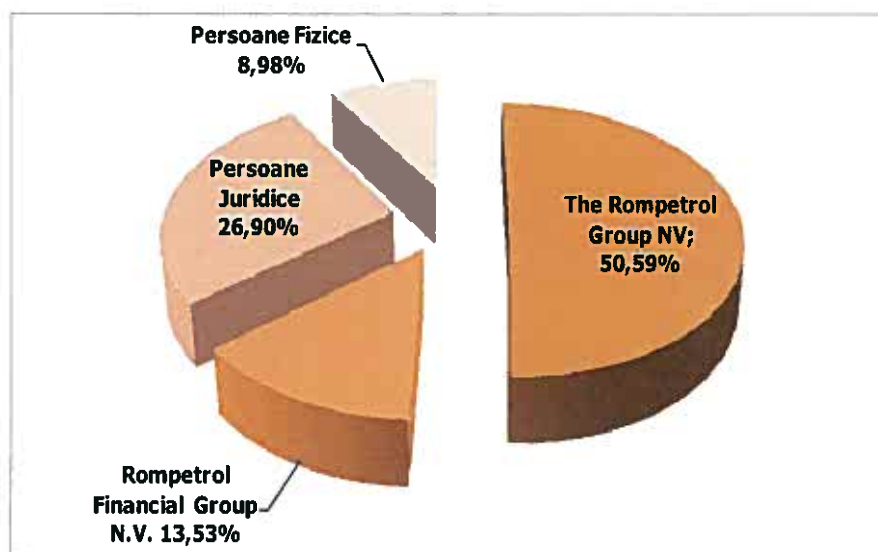
² Calculat la cursul euro din ultima ședință de tranzacționare din anul analizat



ROMPETROL

Actionariatul Rompetrol Rafinare

La data de 31.12.2008, actionariatul Societatii se prezenta astfel:



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 31.12.2008 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 2008, Societatea nu a tranzactionat (cumparat, respectiv vandut) actiuni proprii.



ROMPETROL

Calendarul Financiar propus pentru anul 2009

| Calendar financiar | Data |
|--|--------------------------|
| <i>Prezentarea rezultatelor preliminare, neauditate, individuale și consolidate, pentru anul 2008 și Trimestrul IV 2008</i> | 14 februarie 2009 |
| <i>Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor de aprobare a rezultatelor financiare anuale aferente 2008</i> | 29 aprilie 2009 |
| <i>Publicarea Raportului Anual 2008 (respectiv a rezultatelor financiare anuale aferente 2008)</i> | 29 aprilie 2009 |
| <i>Prezentarea rezultatelor pentru primul trimestru 2009</i> | 14 mai 2009 |
| <i>Prezentarea rezultatelor semestrului I și trimestrului II 2009</i> | 6 august 2009 |
| <i>Prezentarea rezultatelor pentru trimestrul III și ianuarie – septembrie 2009</i> | 5 noiembrie 2009 |

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

Contact pentru Relatia cu Investitorii

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



ROMPETROL

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI - CONSOLIDAT

| | 2008 | 2007 | % | 2008 | 2007 | % |
|--------------------------------|---------------|---------------|------|----------------|---------------|------|
| Financiar | USD | USD | | RON | RON | |
| | | Restatat | | | Restatat | |
| Cifra de afaceri bruta | 4.679.381.339 | 3.297.731.494 | 42% | 13.262.302.592 | 9.346.430.600 | 42% |
| Cifra de afaceri neta | 3.934.614.309 | 2.610.177.090 | 51% | 11.151.483.875 | 7.397.763.908 | 51% |
| EBITDA | 35.738.772 | 129.335.797 | -72% | 101.290.828 | 366.563.516 | -72% |
| Marja EBITDA | 0,9% | 5,0% | | 0,9% | 5,0% | |
| EBIT | (104.518.666) | 19.932.139 | N/A | (296.226.803) | 56.491.667 | N/A |
| Profit / (pierdere) neta | (254.967.094) | (130.207.137) | N/A | (722.627.738) | (369.033.069) | N/A |
| Marja profit / (pierdere) neta | -6,5% | -5,0% | | -6,5% | -5,0% | |

In anul 2008, cifra de afaceri bruta consolidata a companiei a atins 4,68 miliarde USD, in crestere cu 42% fata de anul 2007.

In aceasta perioada, compania a inregistrat o majorare cu 18% a cantitatilor de materii prime procesate, pana la un nivel de 4,5 milioane tone.

Rezultatele financiare au fost puternic influentate atat de criza financiara globala, de evolutiile internationale ale cotelor titeiului si ale carburantilor, precum si de o serie de factori macroeconomici interni, cum ar fi deprecierea monedei nationale fata de principalele monede, Euro si USD.

In anul 2008, profitul operational (EBITDA) inregistrat de Rompetrol Rafinare si subsidiarele sale s-a ridicat la 35.7 milioane USD.

PERFORMANTE MAJORE IN ANUL 2008:

Segmentul de rafinare

- record istoric de materie prima procesata (4.5 milioane tone), in crestere cu 18% fata de 2007
- minim istoric al consumurilor energetice, cu 14.2 % mai mici
- nivel minim istoric al pierderilor tehnologice, in scadere cu 20.3 % fata de 2007
- alinierea la normele Uniunii Europene privind productia de carburanti Euro 5
- extinderea terminalului de produse finite din Portul Midia

Segmentul de petrochimie

- cresterea productiei de polimeri cu cca 22 %
- cresterea cifrei de afaceri cu 36 % fata de 2007

Segmentul de distributie

- cifra de afaceri in crestere cu 37% in conditiile dezvoltarii activitatii si vanzarii unei cantitati semnificative de produse prin reseaua proprie si partener.
- Dezvoltarea retelei de distributie a carburantilor (statii proprii, Partener Rompetrol, statii Expres) la peste 450 de unitati
- Promovarea unui nou concept de baza interna, cu capacitati de 9 si 20 mc (in prezent, Rompetrol Downstream opereaza peste 150 de astfel de statii)



ROMPETROL

- Extinderea rețelei de distribuție a GPL-ului auto la 220 de puncte de distribuție prin preluarea activelor de profil a grupului de firme Crimbo

MEDIUL DE AFACERI IN 2008

| | | 2008 | 2007 | % |
|--|---------|-------|-------|-----|
| Titei Brent Dated | USD/bbl | 97,09 | 72,38 | 34% |
| Titei Ural Med | USD/bbl | 94,09 | 69,52 | 35% |
| Diferential Brent-Ural | USD/bbl | 3,00 | 2,86 | 5% |
| Marja de rafinare PVM Ural | | 8,23 | 6,91 | 19% |
| Cotatia benzinei fara plumb 50 ppm FOB Med | USD/t | 832 | 684 | 22% |
| Cotatia motorinei ULSD 50 ppm FOB Med | USD/t | 935 | 659 | 42% |
| Curs mediu RON/USD | | 2,51 | 2,44 | 3% |
| Curs de inchidere RON/USD | | 2,81 | 2,46 | 14% |
| Curs mediu RON/EURO | | 3,68 | 3,33 | 11% |
| Curs de inchidere RON/EURO | | 3,99 | 3,61 | 10% |
| Paritatea USD/EURO | | 1,42 | 1,47 | -3% |
| Rata inflatiei in Romania | | 6,30% | 6,56% | |

Pretul titeiului a scazut in ultimul trimestru al anului 2008 sub influenta unor factori globali, precum criza financiara globala si scaderea cererii. Scaderea cererii a avut un impact negativ si asupra marjelor de rafinare, conducand la reducerea volumelor de titei procesate la nivel mondial.

Dupa ce au atins un nivel record de 145 \$/bbl in luna iulie, preturile la titei au avut o directie descendenta, situandu-se in jur de 36 \$/bbl la sfarsitul lunii decembrie. Crack - urile la benzina s-au mentinut scazute pe perioada sezonului estival, apoi au revenit in timpul sezonului uraganelor cand diminuarea productiei a avut o influenta benefica, ulterior avand loc o prabusire pana la 30 \$/mt la finele anului.

Benzina s-a caracterizat printr-o volatilitate ridicata comparativ cu celelalte produse, iar valoarea scazuta a crack-urilor la benzine a dus la obtinerea unei marje de profit mai mici fata de preturile ascendente ale titeiului, fiind influentata si de costurile de productie in crestere. Unul din motivele principale ce a stat la baza dezinteresului fata de benzina din ultimele luni este previziunea tot mai pesimista legata de consumul din SUA ca urmare a scaderii cererii cu implicatii asupra rafinariilor ce livreaza benzine in anul 2009.

Scaderea vanzarilor de masini in UE pe fondul cresterii preturilor combustibililor si a recesiunii economice va avea ca efect diminuarea cererii pentru benzine pe termen lung.

Recesiunea mondiala si-a pus amprenta intr-un final si asupra grupei distilatelor, ceea ce a dus la o scadere a crack-urilor cu 30 – 50% in trimestrul IV. Desi performantele motorinelor au avut de suferit in urma deciziei rafinorilor la nivel international de a maximiza randamentul, totusi motorinele au ramas singura grupa de produse care a continuat sa aduca profit.



ROMPETROL

Anul 2008 s-a caracterizat printr-o volatilitate ridicată a produselor petroliere pe piețele internaționale, determinată atât de variațiile cotațiilor titeiului, cât și de o supra-ofertă pe unele piețe. Un alt factor care a cauzat variații importante ale cotațiilor la produse a fost transferul de plus-valoare de la distilatele ușoare către grupele de produse mai grele (kerosen, combustibil ușor și pacura). Ca urmare a acestui transfer, diferența dintre marja de rafinare a rafinăriilor complexe și a celor simple s-a micșorat dramatic (la numai 0.3\$/bbl în decembrie 2008), în special în Nord-Vestul Europei. Sfârșitul anului 2008 s-a caracterizat printr-o scădere a cererii de titei mult sub estimările inițiale ale analiștilor, recesiune economică la nivel global și turbulențe pe piețele financiare.



ROMPETROL

SEGMENTUL DE RAFINARE

| | | 2008 | 2007 | % | 2008 | 2007 | % |
|------------------------------------|-------------|---------------|---------------|------|----------------|---------------|------|
| Financiar | | USD | USD | | RON | RON | |
| | | | Restatat | | | Restatat | |
| Cifra de afaceri bruta | USD/RON | 4.196.533.928 | 2.914.713.576 | 44% | 11.893.816.459 | 8.260.881.217 | 44% |
| Cifra de afaceri neta | USD/RON | 3.498.106.019 | 2.239.784.487 | 56% | 9.914.332.079 | 6.347.997.193 | 56% |
| EBITDA | USD/RON | 58.140.841 | 71.193.577 | -18% | 164.782.772 | 201.776.836 | -18% |
| Marja EBITDA | % | 1,7% | 3,2% | -48% | 1,7% | 3,2% | -48% |
| EBIT | USD/RON | (9.216.283) | 8.226.426 | N/A | (26.120.789) | 23.315.336 | N/A |
| Rezultat net | USD/RON | (155.307.419) | (89.329.964) | N/A | (440.172.286) | (253.178.985) | N/A |
| Marja rezultatului net | % | -4,4% | -4,0% | | -4,4% | -4,0% | |
| Marja bruta cash de rafinare/tona | USD/(RON)/t | 52,05 | 56,65 | -8% | 147,52 | 160,56 | -8% |
| Marja bruta cash de rafinare/bbl | USD/(RON)/b | 7,17 | 7,80 | -8% | 20,31 | 22,11 | -8% |
| Marja neta cash de rafinare/tona | USD/(RON)/t | 17,08 | 19,54 | -13% | 48,41 | 55,38 | -13% |
| Marja neta cash de rafinare/bbl | USD/(RON)/b | 2,34 | 2,68 | -13% | 6,63 | 7,60 | -13% |
| Taxe platite catre bugetul de stat | USD/RON | 1.174.496.809 | 1.030.043.629 | 14% | 3.328.758.857 | 2.919.349.653 | 14% |
| Operational | | | | | | | |
| Materii prime procesate | Kt | 4.505 | 3.827 | 18% | | | |
| Productie Benzina | Kt | 1.397 | 1.293 | 8% | | | |
| Productie combustibil diesel & jet | Kt | 1.681 | 1.512 | 11% | | | |
| Vanzari carburanti- intern | Kt | 1.471 | 1.449 | 1% | | | |
| Vanzari carburanti- export | Kt | 1.396 | 1.334 | 5% | | | |
| Export | % | 49% | 48% | | | | |
| Intern | % | 51% | 52% | | | | |

Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele rafinării Petromidia (compania mama a Grupului Rompetrol Rafinare) si operatiunile rafinării 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.



ROMPETROL

Cifra de afaceri bruta a Rompetrol Rafinare a atins 4,2 miliarde dolari in anul 2008, inregistrand o crestere record cu 44 % fata de aceeaasi perioada a anului trecut, fapt sustinut de cantitatile mai mari de produse petroliere vandute precum si de cresterea preturilor de vanzare, in special la carburantii auto, atat la intern cat si la export.

Profitul operational, EBITDA, inregistrat in anul 2008 s-a ridicat la 58,1 milioane USD, insuficient sa acopere cheltuielile financiare foarte mari din perioada analizata.

In anul 2008, cantitatea de materii prime procesate a fost cu 18% mai mare decat cea inregistrata in anul 2007, fapt ce a dus la vanzarea unor cantitati mai mari de carburanti, in special la export cu 5%.

Rezultatele operationale ale anului 2008 au fost afectate de marjele reduse obtinute din vanzarea produselor petroliere, urmare a cresterii fara precedent a preturilor de achizitie a titeiului, precum si de trendul crescator al preturilor la utilitati. Piata extrem de volatila a avut de asemenea impact asupra rezultatelor. Dupa ce au atins un nivel record de 145 \$/bbl in luna iulie, preturile la titei au avut o directie descendenta, situandu-se in jur de 36 \$/bbl la sfarsitul lunii decembrie. Un alt factor care a influentat rezultatul a fost trendul descrescator mult mai accentuat al preturilor celorlalte produse petroliere ale rafinarii (in afara de carburanti), datorat crizei mondiale si diminuarii cererii pe pietele de profil.

Deprecierea monedei nationale, precum si cresterea ratei Euribor, comparativ cu anul trecut, au influentat rezultatul net obtinut.

In 2008, Rompetrol Rafinare a continuat trendul ascendent al activitatii sale, acesta fiind sustinut atat de continuarea investitiilor incepute in anii precedenti, cat si de cresterea productiei si implicit al volumului desfacerilor.

In urma unor investitii totale de peste 40 milioane USD, aferente gamei de carburanti Euro 5, Rompetrol Rafinare a atins performanta tehnologica de a produce carburanti Euro 5 incepand cu luna decembrie 2008, fapt ce va conduce la incadrarea in cerintele europene privind calitatea carburantilor.

Prin continuarea proiectelor de dezvoltare, Rompetrol Rafinare va produce din 2010 exclusiv carburanti Euro 5 din titei sulfuros, pe fondul unei cresteri a capacitatii de procesare a materiei prime la 5 milioane tone/an, de la 4,2 milioane tone pentru 2008 si 1,15 milioane tone in 2000, inainte de preluarea de catre Grupul Rompetrol. Investitiile tehnologice si de mediu realizate de Grupul Rompetrol in perioada 2001-2007 (aproximativ 350 milioane USD) au permis rafinarii trecerea de la productia de carburanti Euro 2, Euro 3 si Euro 4 la exclusiv Euro 5 in 2009.

Activitatea de trading si-a continuat tendinta ascendenta si in 2008, fiind sustinuta atat de cresterea volumului de titei aprovizionat fata de anul 2007, cat si de vanzarile de produse finite. Achizitiile de titei s-au derulat in totalitate prin Vector Energy (divizia comerciala a Grupului Rompetrol, localizata in Elvetia, specializata in comercializarea titeiului si a produselor petroliere).

Piata interna a absorbit in anul 2008 o mai mare parte a vanzarilor ca urmare a strategiei de crestere a cotei de piata la nivel national prin extinderea retelei proprii de benzinarii.

Pe piata externa, vanzarile au avut ca destinatii atat spatiul comunitar, cat si spatiul non comunitar. Vanzarile intracomunitare au reprezentat cca 29% din totalul vanzarilor pe piata externa.

Rompetrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind 1,1 miliarde USD in anul 2008, cu 14 % mai mult fata de anul trecut.



ROMPETROL

Activitatea **Rafinării Vega** s-a orientat și în 2008 spre obținerea de produse speciale (normal hexan, solvenți ecologici, bitumuri de drumuri și speciale, combustibili de tip "heating oil" etc.), care să îi asigure în continuare un loc aparte în industria petrolieră românească. În prezent, Vega poate fi catalogată drept o rafinărie de nișă, puternic specializată în livrarea de produse speciale, chiar dacă la înființarea acesteia în 1905 rafinaria producea benzine și motorine auto.

Rafinaria Vega a finalizat în 2008 într-o perioadă scurtă de timp și cu investiții minime o instalație pentru obținerea aditivului ADD 8 tip octane-booster (după o rețetă elaborată în cadrul Rompetrol), care stă la baza obținerii benzinei ALTO 101, un produs de top în momentul lansării pe piață. Valoarea efectivă a amenajării instalației a fost de 200.000 USD.

Rafinaria este singurul producător din Europa de Est de n-Hexan, folosit în producția de polipropilenă și extracția uleiurilor vegetale în industria alimentară.

Începând cu luna Decembrie 2007 Punctul de lucru Vega al Rompetrol S.A. a devenit Punct de lucru al Rompetrol Rafinare. Schimbarea a fost necesară pentru alinierea la cerințele Codului fiscal, care prevede că întreprinderile fiscale de producție nu pot fi autorizate și funcționa decât dacă sunt proprietare asupra mijloacelor de producție. Astfel, Rompetrol Rafinare, proprietar al majorității mijloacelor de producție, a preluat calitatea de întreprinzător autorizat asupra Rafinării Vega, personalul și toată activitatea acesteia.

**ROMPETROL****SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE**

| | | 2008 | 2007 | % | 2008 | 2007 | % |
|----------------------------|---------|---------------|---------------|------|---------------|---------------|------|
| | | USD | USD | | RON | RON | |
| Financiar | | | Restatat | | | Restatat | |
| Cifra de afaceri bruta | USD/RON | 2.497.766.338 | 1.829.662.385 | 37% | 7.079.169.355 | 5.185.629.132 | 37% |
| EBITDA | USD/RON | 30.036.861 | 52.460.217 | -43% | 85.130.471 | 148.682.747 | -43% |
| EBIT | USD/RON | (12.482.804) | 21.211.660 | N/A | (35.378.763) | 60.118.086 | N/A |
| Profit / (pierdere) neta | USD/RON | (38.088.185) | (2.820.069) | N/A | (107.949.534) | (7.992.640) | N/A |
| Operational | | | | | | | |
| Cantitati vandute retail | Kt | 494 | 430 | 15% | | | |
| Cantitati vandute en-gross | Kt | 858 | 807 | 6% | | | |
| Marja bruta retail | USD/t | 130 | 149 | -13% | 368 | 422 | -13% |
| Marja bruta en-gros | USD/t | 46 | 47 | -1% | 131 | 133 | -1% |

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

Segmentul de distributie al Grupului Rompetrol opereaza cu o retea de 450 statii de carburanti, din care 117 statii proprii si 180 statii in franciza.

In 2008 compania a continuat dezvoltarea proiectului Rompetrol Expres ce consta in statii mobile de carburanti. Prin acest proiect sunt vizate persoanele fizice, micii intreprinzatori si unitatile economice din orasele mici si zonele rurale. La sfarsitul anului 2008 erau disponibile 150 de statii mobile de carburanti.

Proiectul Rompetrol Internal Basis – rezervor de carburant amplasat in incinta companiei clientului, a continuat in 2008, ajungand la un numar de 115 statii interne. Proiectul se adreseaza clientilor din mediul agricol si de constructii. Pentru diversificarea retelei de statii interne, compania a lansat un model compact de CUVA, destinat satisfacerii nevoilor clientilor cu consum mai mic de carburant; in 2008 Rompetrol Downstream a operat 38 de cuve.

La sfarsitul anului 2008 Rompetrol Downstream a avut o cota de piata 23-25% din care 17-18% rezulta din segmentul de retail.

Cifra de afaceri a companiei a cunoscut un trend ascendent in 2008 datorita cresterii numarului de clienti (crestere intensiva) si a extinderii retelei de statii de carburanti (crestere extensiva).

In plus, Serviciul Fill&Go Fleet Management continua sa evolueze prin inovatie. Alaturi de sistemul Vehicle Control – solutie integrata destinata monitorizarii flotelor de masini prin utilizarea tehnologiei GPS ce permite clientilor optimizarea intr-un mod rapid si simplu a activitatii fiecarei masini din flota, Rompetrol Downstream a lansat produsul Road Assistance – tractare si asistenta rutiera oferit atat clientilor persoane juridice cat si persoane fizice. Ca urmare a completarii gamei de servicii, Rompetrol Downstream devine astfel prima companie care ofera solutii integrate de business in Romania, urmarind diversificarea si imbunatatirea calitatii serviciilor oferite clientilor.

Rompetrol Logistics SRL este companie membra a Grupului Rompetrol care asigura intregul segment de logistica interna pentru comercializarea produselor petroliere. Compania furnizeaza servicii integrate de logistica rafinariilor Petromidia si Vega, precum si celor sase depozite de



ROMPETROL

produse petroliere ale Grupului, numărându-se astfel printre cei mai importanți operatori feroviari din țară.

De asemenea, compania administrează contractele pe care Grupul Rompetrol le are și cu alte companii naționale și internaționale specializate în transportul feroviar folosindu-și experiența pentru a optimiza transportul de produse petroliere de la rafinăriile grupului către clienții interni și externi.

Anul 2008 a constituit un an record din punct de vedere operational, cantitatea totală transportată pe cale ferată fiind de 2 milioane de tone produse petroliere, în timp ce cantitatea totală de produse petroliere operată în cadrul depozitelor și rampelor este de 3,8 milioane tone.

Obiectivul principal urmărit de către companie în anul 2008 în realizarea activităților de logistică a fost reducerea costurilor de logistică cu impact direct favorabil asupra tarifelor de logistică practicate la nivel de grup.

Rompétrol Quality Control SRL ("RQC"), a continuat în 2008 procesul de consolidare a poziției sale pe piață, urmând tendința de dezvoltare continuă a grupului Rompetrol. În 2008, RQC a derulat cu succes toate proiectele în care a fost implicat, în special cele de cercetare, în acest fel reușind să se perfecționeze din punct de vedere tehnic, să se facă cunoscut la nivel național și internațional și să atragă fonduri necesare dezvoltării.

Experiența în domeniul QHSE-ului, face din RQC un susținător de bază la dezvoltarea întregului grup. RQC a participat în continuare la programul de monitorizare a calității factorilor de mediu în marile orașe, și nu numai, din România. Tot în cadrul Grupului Rompetrol, RQC a ținut pasul cu dezvoltarea celor două rafinării, prin oferirea de servicii personalizate în funcție de noile produse aparute (combustibili cu conținut redus de sulf, combustibili cu produse ecologice – biodiesel). Aria geografică de acțiune a companiei s-a mărit odată cu dezvoltarea rețelei de benzinării, RQC reușind să asigure toate serviciile cerute.


SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

| | | 2008 | 2007 | % | 2008 | 2007 | % |
|-------------------------------|---------|--------------|-----------------|-----|---------------|-----------------|-----|
| Financiar | | USD | USD | | RON | RON | |
| | | | Restatat | | | Restatat | |
| Cifra de afaceri | USD/RON | 358.678.457 | 264.338.679 | 36% | 1.016.566.483 | 749.188.684 | 36% |
| EBITDA | USD/RON | (49.223.553) | 4.641.637 | N/A | (139.509.394) | 13.155.328 | N/A |
| EBIT | USD/RON | (71.168.067) | (27.879.292) | N/A | (201.704.536) | (79.015.489) | N/A |
| Profit / (pierdere) neta | USD/RON | (69.753.392) | (39.996.390) | N/A | (197.695.065) | (113.357.768) | N/A |
| Operational | | | | | | | |
| Propilena procesata | kt | 112 | 110 | 1% | | | |
| Etilena procesata | kt | 108 | 73 | 49% | | | |
| Vanzari din productie proprie | kt | 216 | 170 | 27% | | | |
| Vanzari din comert | kt | 18 | 15 | 20% | | | |
| Total vanzari | | 234 | 186 | 26% | | | |
| Export | % | 61% | 58% | | | | |
| Intern | % | 39% | 42% | | | | |

Nota: Activitatea de petrochimie include rezultatele subsidiarei Rompetrol Petrochemicals

Rompetrol Petrochemicals S.R.L. a continuat și în 2008 evoluția pozitivă din ultimii ani din punct de vedere operational. La nivelul produselor finite realizate și comercializate, în 2008 s-a înregistrat o creștere cu 27% față de 2007.

În anul 2008 Rompetrol Petrochemicals S.R.L. s-a concentrat pe majorarea capacității de producție și îmbunătățirea calității produselor finite, în vederea creșterii cotei de piață și a competitivității companiei.

Activitatea companiei în 2008 s-a axat pe stabilizarea pieței de desfacere și găsirea de noi piețe pentru HDPE. De asemenea, a fost testată capabilitatea instalației HDPE, împreună cu licențiatorul Mitsui, pentru implementarea în structura de fabricație a două sorturi noi de film subțire, ca urmare a cerințelor de piață. Cifra de afaceri a companiei s-a majorat cu 36% în 2008, în timp ce marjele tot mai mici dintre prețurile produselor finite și costurile cu materiile prime, au dus la un profit operational sub așteptări.

Rompetrol Petrochemicals este singurul producător de PP și unul dintre principalii producători de LDPE și HDPE din România. Comparativ cu anul precedent, în anul 2008, vânzările din producția proprie au crescut cu 27%.

Pe lângă desfacerea produselor proprii, compania derulează o activitate susținută de comercializare, care acoperă o largă varietate de produse petrochimice care nu sunt în momentul de față în portofoliul de producție în complexul Rompetrol Petrochemicals, dar pentru care există o cerere mare pe piața românească: sortimente speciale de polipropilenă, polietilena de înaltă densitate (HDPE), polietilena de joasă densitate (LDPE) și PET.



ROMPETROL

ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PE 2008

| | 2008 | 2007 | % | 2008 | 2007 | % |
|--|----------------------|----------------------|-------------|-----------------------|----------------------|-------------|
| | USD | USD | | RON | RON | |
| | | Restatat | | | Restatat | |
| Cifra de afaceri bruta | 4.679.381.339 | 3.297.731.494 | 42% | 13.262.302.592 | 9.346.430.600 | 42% |
| Taxe aferente vanzarilor | (744.767.030) | (687.554.404) | 8% | (2.110.818.717) | (1.948.666.692) | 8% |
| Cifra de afaceri neta | 3.934.614.309 | 2.610.177.090 | 51% | 11.151.483.875 | 7.397.763.908 | 51% |
| Costul vanzarilor | (3.695.621.107) | (2.316.211.921) | 60% | (10.474.129.341) | (6.564.607.827) | 60% |
| Profit brut | 238.993.202 | 293.965.169 | -19% | 677.354.534 | 833.156.081 | -19% |
| Cheltuieli de desfacere, generale si administrative | (291.301.443) | (233.766.969) | 25% | (825.606.550) | (662.542.344) | 25% |
| Alte (cheltuieli) / venituri | (52.210.425) | (40.266.061) | 30% | (147.974.787) | (114.122.070) | 30% |
| Profit operational afectat de amortizare (EBIT) | (104.518.666) | 19.932.139 | N/A | (296.226.803) | 56.491.667 | N/A |
| Rezultat financiar | (131.060.207) | (119.074.045) | N/A | (371.450.839) | (337.479.659) | N/A |
| Forex nerealizat | 58.476.761 | (46.909.810) | N/A | 165.734.836 | (132.951.783) | N/A |
| Forex realizat | (76.101.746) | 20.113.774 | N/A | (215.687.569) | 57.006.458 | N/A |
| Profit/ (Pierdere) inainte de impozitul pe profit | (253.203.858) | (125.937.942) | N/A | (717.630.375) | (356.933.317) | N/A |
| Impozit pe profit | (1.763.236) | (4.269.195) | -59% | (4.997.363) | (12.099.752) | -59% |
| Profit / (pierdere) neta | (254.967.094) | (130.207.137) | N/A | (722.627.738) | (369.033.069) | N/A |
| EBITDA | 35.738.772 | 129.335.797 | -72% | 101.290.828 | 366.563.516 | -72% |



ROMPETROL

ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2008

| | Decembrie 31, 2008 | Decembrie 31, 2007 | % | Decembrie 31, 2008 | Decembrie 31, 2007 | % |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|-------------|
| | USD | USD | | RON | RON | |
| | | Restatat | | | Restatat | |
| Active | | | | | | |
| Active imobilizate | | | | | | |
| Imobilizari necorporale | 33.734.286 | 6.208.660 | 443% | 95.609.712 | 17.596.584 | 443% |
| Fond comercial | 100.355.787 | 100.355.787 | 0% | 284.428.372 | 284.428.372 | 0% |
| Imobilizari corporale | 870.343.218 | 785.173.108 | 11% | 2.466.726.746 | 2.225.337.619 | 11% |
| Imobilizari financiare si alte imobilizari | 1.946.680 | 1.304.579 | 49% | 5.517.285 | 3.697.442 | 49% |
| Total active necurente | 1.006.379.971 | 893.042.134 | 13% | 2.852.282.115 | 2.531.060.017 | 13% |
| Active circulante | | | | | | |
| Stocuri | 213.291.606 | 323.333.634 | -34% | 604.511.070 | 916.392.185 | -34% |
| Creante | 365.428.620 | 615.096.358 | -41% | 1.035.697.795 | 1.743.306.098 | -41% |
| Casa, conturi la banci | 66.965.594 | 20.679.379 | 224% | 189.793.887 | 58.609.496 | 224% |
| Total active circulante | 645.685.820 | 959.109.371 | -33% | 1.830.002.752 | 2.718.307.779 | -33% |
| Total active | 1.652.065.791 | 1.852.151.505 | -11% | 4.682.284.867 | 5.249.367.796 | -11% |
| Capitaluri si datorii | | | | | | |
| Total capitaluri proprii | 334.937.144 | 590.553.939 | -43% | 949.278.854 | 1.673.747.974 | -43% |
| Datorii pe termen lung | | | | | | |
| Instrument hibrid - portiune pe termen lung | 32.056.464 | 66.263.311 | -52% | 90.854.430 | 187.803.476 | -52% |
| Imprumuturi pe termen lung | 24.176.183 | 71.700.488 | -66% | 68.520.138 | 203.213.523 | -66% |
| Alte datorii pe termen lung | 38.010.475 | 44.116.017 | -14% | 107.729.290 | 125.033.615 | -14% |
| Total datorii pe termen lung | 94.243.122 | 182.079.816 | -48% | 267.103.858 | 516.050.614 | -48% |
| Datorii curente | | | | | | |
| Datorii comerciale si datorii asimilate | 728.732.342 | 735.711.892 | -1% | 2.065.373.204 | 2.085.154.646 | -1% |
| Instrument hibrid - portiune curenta | 26.969.599 | 21.761.120 | 24% | 76.437.237 | 61.675.366 | 24% |
| Imprumuturi pe termen scurt | 467.183.584 | 322.044.738 | 45% | 1.324.091.714 | 912.739.196 | 45% |
| Total datorii curente | 1.222.885.525 | 1.079.517.750 | 13% | 3.465.902.155 | 3.059.569.208 | 13% |
| Total capitaluri si datorii | 1.652.065.791 | 1.852.151.505 | -11% | 4.682.284.867 | 5.249.367.796 | -11% |



ROMPETROL

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 2008 si 2007. 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 obligatiunilor sa fluctueze din cauza modificarii ratei dobanzii de piata relativ la rata dobanzii care se aplica obligatiunilor.

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 Societatii este USD pentru importurile de titei si o parte semnificativa din produsele petroliere sunt toate denominate in valuta straina, in principal in dolari americani. In plus, anumite active si datorii sunt denominate in valuta.

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 2008 ca urmare a luarii urmatoarelor masuri: livrarea produselor garantata cu instrumente de plata (bilet la ordin, CEC) 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.



ROMPETROL

Riscul de credit

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

Riscul operational

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

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

**ROMPETROL**

Anumite ajustari au fost efectuate asupra sumelor aferente anului 2007.

Efectul restatarii anului 2007 este prezentat mai jos:

| USD | 2007 prezentat anterior | Ajustari aferente 2007 , propuse ulterior | 2007 restatat |
|--|--|--|----------------------|
| Active | | | |
| Active imobilizate | | | |
| Imobilizari necorporale | 7.042.470 | (833.810) | 6.208.660 |
| Fond comercial | 100.355.787 | - | 100.355.787 |
| Imobilizari corporale | 791.275.975 | (6.102.867) | 785.173.108 |
| Imobilizari financiare si alte imobilizari | 1.905.613 | (601.034) | 1.304.579 |
| Total active necurente | 900.579.845 | (7.537.711) | 893.042.134 |
| Active circulante | | | |
| Stocuri | 330.385.699 | (7.052.065) | 323.333.634 |
| Creante | 615.096.358 | - | 615.096.358 |
| Casa, conturi la banci | 20.679.379 | - | 20.679.379 |
| Total active circulante | 966.161.436 | (7.052.065) | 959.109.371 |
| Total active | 1.866.741.281 | (14.589.776) | 1.852.151.505 |
| Capitaluri si datorii | | | |
| Total capitaluri proprii | 619.829.227 | (29.275.288) | 590.553.939 |
| Datorii pe termen lung | | | |
| Instrument hibrid - portiuune pe termen lung | 66.263.311 | - | 66.263.311 |
| Imprumuturi pe termen lung | 71.700.488 | - | 71.700.488 |
| Alte datorii pe termen lung | 29.907.338 | 14.208.679 | 44.116.017 |
| Total datorii pe termen lung | 167.871.137 | 14.208.679 | 182.079.816 |
| Datorii curente | | | |
| Datorii comerciale si datorii asimilate | 735.235.059 | 476.833 | 735.711.892 |
| Instrument hibrid - portiuune curenta | 21.761.120 | - | 21.761.120 |
| Imprumuturi pe termen scurt | 322.044.738 | - | 322.044.738 |
| Total datorii curente | 1.079.040.917 | 476.833 | 1.079.517.750 |
| Total capitaluri si datorii | 1.866.741.281 | (14.589.776) | 1.852.151.505 |



ROMPETROL

| Descriere | 2007 prezentat anterior | Ajustari aferente 2007, propușe ulterior | 2007 restatat |
|--|-------------------------------|---|----------------------|
| Operatiuni continue | | | |
| Cifra de afaceri neta | 2.610.177.090 | - | 2.610.177.090 |
| Costul vanzarii | (2.313.208.317) | (3.003.604) | (2.316.211.921) |
| Profit brut | 296.968.773 | (3.003.604) | 293.965.169 |
| Cheltuieli de desfacere si general- administrative | (227.790.440) | (5.976.529) | (233.766.969) |
| Alte (cheltuieli)/venituri operationale | (35.367.098) | (4.898.963) | (40.266.061) |
| Profit operational | 33.811.235 | (13.879.096) | 19.932.139 |
| Rezultatul financiar (Pierderi)/ castiguri din diferentele de curs valutar | (118.930.732) | (143.313) | (119.074.045) |
| Profit/Pierdere bruta | (111.915.533) | (14.022.409) | (125.937.942) |
| Impozitul pe profit | (4.269.195) | - | (4.269.195) |
| Profit/Pierdere neta | (116.184.728) | (14.022.409) | (130.207.137) |
| din care: | | | |
| Interese majoritare | (121.964.503) | (14.022.409) | (135.976.912) |
| Interese minoritare | 5.769.775 | - | 5.769.775 |

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 = 2.8342 valabil pe 31 decembrie 2008.

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

Alexandru Nicolciolu

Director General

Vasile Cosmin TURCU

Director Economic

Giani Iulian KACIC