

## **RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE PENTRU ANUL 2007**

Cifrele pe 2007 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 subsidiarele Eurojet S.A. si 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 largă varietate de țițeiuri cu diferite continuturi de sulf, pe cumulat atingand un procent mediu de 1,3% sulf. Aprovizionarea cu țiței se realizează in cea mai mare parte (circa 85%) prin portul Constanța, printr-o conductă de 40 de kilometri si prin portul Midia, amplasat in vecinatatea platformei industriale, care poate primi vapoare de până la 24.000 tdw. Rafinaria dispune de un terminal marin si facilitati de cale ferata si auto pentru incarcarea/descarcarea produselor.

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

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

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



## PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI - CONSOLIDAT

	2007	2006	%	2007	2006	%
	USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>						
Cifra de afaceri bruta	3.297.731.494	2.649.398.637	24%	8.100.547.640	6.507.982.812	24%
Cifra de afaceri neta	2.610.177.090	2.105.259.606	24%	6.411.639.002	5.171.359.696	24%
EBITDA	136.387.862	121.998.630	12%	335.023.145	299.677.434	12%
Marja EBITDA	5,2%	5,8%		5,2%	5,8%	
EBIT	33.811.235	63.211.941	-47%	83.053.916	155.273.812	-47%
Profit / (pierdere) neta	(116.184.728)	(21.370.168)	444%	(285.396.167)	(52.493.681)	444%
Marja profit / (pierdere) neta	-4,5%	-1,0%		-4,5%	-1,0%	

În anul 2007, cifra de afaceri bruta consolidată a companiei a atins 3,3 miliarde USD, cu 24% mai mult decât anul trecut, ca urmare a cantitatilor mai mari de produse petroliere vândute și a creșterii prețurilor de vânzare.

EBITDA înregistrată de compania Rompetrol Rafinare în anul 2007 s-a ridicat la 136 milioane USD, cu 12 % mai mult decât anul trecut.

## MEDIUL DE AFACERI ÎN 2007

		2007	2006	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	72,38	65,13	11%
Titei Ural Med	USD/bbl	69,52	61,35	13%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	2,86	3,78	-24%
Cotația benzinei fără plumb 50 ppm FOB Med	USD/t	684	610	12%
Cotația motorinei ULSD 50 ppm FOB Med	USD/t	659	600	10%
Curs mediu RON/USD		2,44	2,81	-13%
Curs de închidere RON/USD		2,46	2,57	-4%
Curs mediu RON/EURO		3,33	3,53	-5%
Curs de închidere RON/EURO		3,61	3,38	7%
Paritatea USD/EURO		1,47	1,32	12%
Rata inflației în România		6,56%	4,88%	

Prețurile foarte ridicate din 2007 au produs îngrijorări legate de aprovizionarea cu titei pe piețele globale. OPEC a asigurat jucătorii din piață că speculațiile mai mult decât evenimentele din plan internațional au ridicat prețurile până aproape de pragul critic de 100 USD/bbl. Dintre acestea





**ROMPETROL**

amintim: violenta din Nigeria, ingrijorari privind programul nuclear iranian, intarzieri ale exploatarei terenurilor petrolifere Khursaniyah din Arabia Saudita, acumularea de stocuri ca urmare a optimismului jucatorilor din piata privind evolutia preturilor, si deprecierea dolarului american.

Piata titeiurilor mediteraneene a urmat trendul stabilit de cotaia titeiului de tip Brent din Europa, valoarea differentialului Brent-Ural scazand semnificativ in trimestrul IV 2007 (la 2,36 USD/bbl comparativ cu media anuala de 2,86 USD/bbl) in pofida intrarii unor cantitati mari de titei irakian Kirkuk pe piata.

Comparatia cu anul anterior indica o crestere a pretului titeiului de tip Ural cu aproximativ 13%, in timp ce pretul la carburanti a crescut cu 12 % pentru benzine si 10% pentru motorine.

Distilatele medii au sustinut marjele de rafinare in lunile de iarna, cu precadere combustibilii de incalzire. In ultimele luni lucrarile de mentenanta la rafinarii si preocuparile legate de schimbarea specificatiilor pentru benzine si combustibili lichizi au sustinut distilatele medii si au permis activitati de arbitraj neobisnuite in Asia, Coasta Golfului si America Latina.

Pentru a mari capacitatea de rafinare la nivel mondial si pentru a spori flexibilitatea, o parte importanta din profit va fi folosita pentru construirea de noi rafinarii sau extinderea celor existente. Aceste proiecte implica totusi riscuri deoarece scaderea marjei de rafinare va fi inevitabila in momentul punerii in functiune a unor instalatii mari.

La nivel global, prognoza pentru 2008 nu este optimista, datorita unei probabilitati de 50% a producerii unei recesiuni in America si a estimarilor Bancii Mondiale privind o crestere doar cu 1,9%. Se estimeaza o crestere economica pe plan mondial de 3,3%, mai putin cu 0,3% fata de anul 2007. Perioada de recesiune din Statele Unite poate avea ca efect scaderea cererii de produse de pe pietele straine, ceea ce va influenta negativ importurile din China.



**SEGMENTUL DE RAFINARE**

		2007	2006	%	2007	2006	%
<b>Financiar</b>		<b>USD</b>	<b>USD</b>		<b>RON</b>	<b>RON</b>	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	2.914.713.576	2.471.739.053	18%	7.159.702.428	6.071.579.810	18%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	2.239.784.487	1.928.221.011	16%	5.501.806.614	4.736.482.091	16%
EBITDA	USD/RON	71.193.577	81.629.608	-13%	174.879.903	200.514.969	-13%
Marja EBITDA	%	3,2%	4,2%		3,2%	4,2%	-25%
EBIT	USD/RON	11.108.033	52.353.893	-79%	27.285.772	128.602.102	-79%
Pierdere neta	USD/RON	(86.448.357)	5.981.266		(212.351.745)	14.692.381	
Marja profit / (pierdere) neta	%	-3,9%	0,3%		-3,9%	0,3%	
Marja bruta cash de rafinare/tona	USD/(RON)/t	56,65	59,72	-5%	139,17	146,71	-5%
Marja bruta cash de rafinare/bbl	USD (RON) /b	7,80	8,22	-5%	19,16	20,20	-5%
Marja neta cash de rafinare/tona	USD/(RON) /t	19,54	22,46	-13%	47,99	55,17	-13%
Marja neta cash de rafinare/bbl	USD (RON) /b	2,68	3,08	-13%	6,57	7,56	-13%
Taxe platite catre bugetul de stat	USD/RON	1.030.043.629	828.222.634	24%	2.530.199.171	2.034.446.078	24%
<b>Operational</b>							
Materii prime procesate	Kt	3.827	3.695	4%			
Productie Benzina	Kt	1.293	1.190	9%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	1.512	1.453	4%			
Vanzari carburanti- intern	Kt	1.449	1.305	11%			
Vanzari carburanti- export	Kt	1.334	1.336	0%			
Export	%	48%	51%				
Intern	%	52%	49%				

*Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele rafinarii Petromidia (compania mama a Grupului Rompetrol Rafinare) si operatiunile rafinarii Vega pentru luna Decembrie 2007.*

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

Cifra de afaceri bruta a atins 2,9 miliarde dolari la sfarsitul anului 2007, cu 18% mai mult decat anul trecut, fapt sustinut de cantitatile mai mari de produse petroliere vandute, precum si de cresterea preturilor de vanzare.

Segmentul de rafinare a inregistrat rezultate operationale bune in anul 2007, EBITDA atingand 71,1 milioane USD, cu 13% mai putin decat in 2006.

Anul 2007 s-a caracterizat printr-o buna utilizare a capacitatii de rafinare, rezultand obtinerea unei cantitati mari de produse albe.





# ROMPETROL

Rezultatele nefavorabile înregistrate în anul 2007 au fost influentate de factori independenți de activitatea rafinării, cum ar fi:

În primul rând, avantajul nostru competitiv, capacitatea de a exploata la maximum diferențialul Ural a scăzut la 2,86 USD/bbl, comparativ cu media anului 2006 de 3,78 USD/bbl.

În al doilea rând, marja netă de rafinare a avut un trend descrescător, atingând 2,68 USD/bbl comparativ cu 3,08 USD/bbl în 2006, datorită creșterii prețului titeiului, cotația Brent atingând 96,02 USD/bbl la sfârșitul lunii decembrie.

În al treilea rând, rezultatul net a fost influențat de creșterea cheltuielilor financiare, ca urmare a majorării ratei Euribor (Euribor 12M mediu 2007 – 4.450% versus 2006 – 3.451%), precum și a înregistrării unor cheltuieli mai mari din diferențe de curs valutar nerealizate.

În 2007, Rompetrol Rafinare a continuat trendul ascendent al activității sale, acesta fiind susținut atât de continuarea investițiilor începute în anii precedenți, cât și de creșterea producției și implicit al volumului desfacerilor.

Activitatea de trading și-a continuat tendința ascendentă și în 2007, fiind susținută atât de creșterea volumului de țiței aprovizionat față de anul 2006, cât și de vânzările de produse finite. Achizițiile de țiței s-au derulat în totalitate prin Vector Energy.

Piața internă a absorbit în anul 2007 o mai mare parte a vânzărilor comparativ cu anul 2006 ca urmare a strategiei de creștere a cotei de piață la nivel național prin extinderea rețelei proprii de benzinării.

Pe piața externă, vânzările au avut ca destinații atât spațiul comunitar, cât și spațiul non comunitar. Vânzările intracomunitare au reprezentat cca 35% din totalul vânzărilor pe piața externă. La vânzările de carburanți, motorinele au avut o prezență mai mare în spațiul UE, în timp ce, cea mai mare parte a vânzărilor de benzine a avut ca destinații spațiul non UE.

Rafinaria a continuat să fie un contribuabil important la bugetul de stat al României, platind 1 miliard USD în anul 2007 (cu 24% mai mult decât în 2006).

Întrucât pe plan global (mai ales în Statele Unite ale Americii) exista posibilitatea intrării în recesiune și având în vedere faptul că Societatea își desfășoară activitatea pe o piață și într-un mediu economic volatil, puternic influențat de evoluția record a barilului la țiței pe plan internațional (volatilitate care este de așteptat a se manifesta în continuare pe parcursul întregului an 2008) și a creșterii prețului la utilități, costurile de aprovizionare ar putea afecta rezultatele financiare viitoare ale companiei.

Pe de altă parte, urmare a tranzacției, încheiate în data de 27 august 2007, între compania mamă a grupului Rompetrol (Rompetro Holding N.V.) și KazMunayGaz din Kazahstan, prin care firma kazahă a preluat 75% din acțiunile deținute de Rompetrol Holding N.V. în compania olandeză The Rompetrol Group N.V. ("TRG"), suntem îndreptățiți să credem că vor avea loc evoluții în privința stabilității surselor de aprovizionare cu țiței și susținerii financiare din partea acționarilor pentru realizarea planului de investiții al Rompetrol Rafinare.

Activitatea **Rafinării Vega** s-a orientat și în 2007 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 rafinăria producea benzine și motorine auto.



**ROMPETROL**

Rafinăria Vega a finalizat în 2007 prima instalație de bitum rutier modificat cu polimeri din România, valoarea totală a acestei investiții derulată în perioada 2005 - 2007 fiind de aproximativ 8,5 mil 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 prevăd că antrepozitele 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 antrepozitar autorizat asupra Rafinăriei Vega, personalul și toată activitatea acesteia.



## SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

		2007	2006	%	2007	2006	%
		USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	1.829.662.385	1.353.219.961	35%	4.494.382.683	3.324.049.512	35%
EBITDA	USD/RON	59.512.282	36.105.180	65%	146.185.970	88.688.764	65%
EBIT	USD/RON	32.209.149	16.317.658	97%	79.118.555	40.082.695	97%
Profit / (pierdere) neta	USD/RON	8.177.420	(13.858.589)	-159%	20.087.016	(34.042.239)	-159%
<b>Operational</b>							
Cantitati vandute retail	Kt	430	296	45%			
Cantitati vandute en-gross	Kt	807	746	8%			
Marja bruta retail	USD/t	149	116	28%	366	286	28%
Marja bruta en-gros	USD/t	47	37	26%	115	91	26%

*Nota: Segmentul de distributie cuprinde rezultatele subsidiarelor Rompetrol Downstream, Rom Oil, Rompetrol Quality Control si Rompetrol Logistics, cu subsidiarele sale Eurojet si Rompetrol Gas.*

Segmentul de distributie al Grupului Rompetrol opereaza cu o retea de peste 400 statii de carburanti, din care 115 statii proprii. Rompetrol Downstream a continuat sa dezvolte in 2007 reseaua de distributie carburanti, detinand 185 de statii in franciza la sfarsitul anului 2007.

In acelasi timp 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 2007 erau disponibile 78 de statii mobile de carburanti.

In 2007, compania a lansat un nou proiect- Rompetrol Internal Basis- un rezervor de benzina amplasat in incinta companiei clientului. Acest proiect vizeaza clientii din mediul agricol si de constructii; la sfarsitul anului 2007 functionau 65 de statii interne.

La sfarsitul anului 2007 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 2007 datorita cresterii numarului de clienti (crestere intensiva) si a extinderii retelei de statii de carburanti (crestere extensiva).

Rompetrol Downstream este prima companie din Romania ce a lansat sistemul de control Fill & Go – o solutie completa de monitorizare a flotei de masini a companiei prin intermediul tehnologiei GPS ce permite administratorului flotei de masini sa localizeze in timp real pozitia si coordonatele masinii, distantele parcurse de acestea, viteza si traseul.

Prin aceste proiecte de loialitate, compania urmareste diversificarea si imbunatatirea calitatii serviciilor oferite clientilor.

*Rompetrol Logistics SRL* este companie membra a Grupului Rompetrol care asigura segmentul de transport feroviar si maritim pentru produsele petroliere.



**ROMPETROL**

Compania furnizeaza servicii integrate de logistica rafinariilor Petromidia si Vega, precum si celor sase depozite de produse petroliere ale Grupului, numarandu-se astfel printre cei mai importanti operatori feroviari din tara.

De asemenea, compania administreaza contractele pe care Grupul Rompetrol le are si cu alte companii nationale si internationale specializate in transportul feroviar folosindu-si experienta pentru a optimiza transportul de produse petroliere de la rafinariile grupului catre clientii interni si externi.

In 2007 Rompetrol Logistics si-a indeplinit obiectivele de a asigura conditiile optime de transport si la costuri reduse pentru cele doua rafinarii ale Grupului Rompetrol, desfasurarea in conditii de maxima siguranta a transportului feroviar si necesarul de mijloace de transport pentru rafinariile grupului.

Pentru subsidiara *Rompétrol Quality Control SRL* ("RQC"), 2007 a fost anul in care compania si-a consolidat pozitia pe piata si urmand tendinta grupului Rompetrol, aceea de dezvoltare continua. Serviciile de analize industriale au fost completate cu cele de consultanta in domeniul mediului, servicii noi care au dus la recunoastrea atat pe plan regional, cat si pe plan national.

Prin continuarea procesului de acreditare a metodelor de analiza noi si a consolidarii relatiilor cu centre de cercetare internationale (Spania, Anglia, Olanda), RQC a reusit sa asigure servicii de calitate tuturor clientilor, atat celor din cadrul grupului Rompetrol (analize de biodiesel, analize pentru determinarea calitatii produselor cu un continut de sulf scazut – sub 10 ppm), cat si celor din afara grupului, in special in domeniul protectiei mediului (determinarea continutului de benzen din apa, aer si sol).

In 2007, Rompetrol Quality Control S.R.L. a ajuns la un numar de 400 de clienti, fata de aproximativ 300 in 2006. Cresterea s-a datorat increderii castigate pe piata, precum si varietatii de servicii oferite.



## SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		2007	2006	%	2007	2006	%
<b>Financiar</b>		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri	USD/RON	264.338.679	153.797.484	72%	649.321.531	377.788.140	72%
EBITDA	USD/RON	4.641.637	6.281.815	-26%	11.401.717	15.430.650	-26%
EBIT	USD/RON	(27.879.292)	14.705.929	-290%	(68.482.693)	36.123.644	-290%
Profit / (pierdere) neta	USD/RON	(39.853.077)	6.680.422	N/A	(97.895.098)	16.409.789	N/A
<b>Operational</b>							
Propilena procesata	kt	110	108	2%			
Etilena procesata		73	-				
Vanzari din productie proprie	kt	170	96	78%			
Vanzari din comert	kt	15	30	-50%			
Total vanzari		186	126	47%			
Export	%	58%	51%				
Intern	%	42%	49%				

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

Rompetrol Petrochemicals S.R.L. a continuat și în 2007 evoluția pozitivă din ultimii ani din punct de vedere operational. La nivelul produselor finite realizate și comercializate, în 2007 s-a înregistrat o creștere cu 47% față de 2006.

În anul 2007 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 2007 s-a axat pe dezvoltarea de noi produse, în acest sens fiind și lansarea unui nou sortiment (polietilenă de înaltă densitate) pe piețele de profil. Cifra de afaceri a companiei s-a majorat cu 72% în 2007, în timp ce eforturile de promovare a noului produs, precum și marjele tot mai mici dintre prețurile produselor finite și costurile cu materiile prime, au determinat o diminuare cu 26% a profitului operațional față de anul precedent.

Comparativ cu anul precedent, în anul 2007, vânzările din producția proprie au crescut cu 78%. Mare parte din această creștere se datorează repornirii celor două instalații de polietilene.

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, polietilenă de înaltă densitate (HDPE), polietilena de joasă densitate (LDPE) și PET.

**ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PE 2007**

	2007	2006	%	2007	2006	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	3.297.731.494	2.649.398.637	24%	8.100.547.640	6.507.982.812	24%
Taxe aferente vanzarilor	(687.554.404)	(544.139.031)	26%	(1.688.908.638)	(1.336.623.116)	26%
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>2.610.177.090</b>	<b>2.105.259.606</b>	<b>24%</b>	<b>6.411.639.002</b>	<b>5.171.359.696</b>	<b>24%</b>
Costul vanzarilor	(2.313.208.317)	(1.894.843.357)	22%	(5.682.164.908)	(4.654.493.223)	22%
<b>Profit brut</b>	<b>296.968.773</b>	<b>210.416.249</b>	<b>41%</b>	<b>729.474.094</b>	<b>516.866.473</b>	<b>41%</b>
Cheltuieli de desfacere, generale si administrative	(227.790.440)	(148.103.914)	54%	(559.544.438)	(363.802.454)	54%
Alte (cheltuieli) / venituri	(35.367.098)	899.606		(86.875.740)	2.209.793	-4031%
<b>Profit operational afectat de amortizare (EBIT)</b>	<b>33.811.235</b>	<b>63.211.941</b>	<b>-47%</b>	<b>83.053.916</b>	<b>155.273.812</b>	<b>-47%</b>
Rezultat financiar	(118.930.732)	(71.940.411)	N/A	(292.141.449)	(176.714.426)	65%
Forex nerealizat	(46.909.810)	(27.902.800)		(115.229.257)	(68.540.438)	68%
Forex realizat	20.113.774	17.218.508		49.407.474	42.295.543	17%
<b>Profit/ (Pierdere) inainte de impozitul pe profit</b>	<b>(111.915.533)</b>	<b>(19.412.762)</b>	<b>477%</b>	<b>(274.909.316)</b>	<b>(47.685.509)</b>	<b>477%</b>
Impozit pe profit	(4.269.195)	(1.957.406)	118%	(10.486.851)	(4.808.172)	118%
<b>Profit / (pierdere) neta</b>	<b>(116.184.728)</b>	<b>(21.370.168)</b>		<b>(285.396.167)</b>	<b>(52.493.681)</b>	
<b>EBITDA</b>	<b>136.387.862</b>	<b>121.998.630</b>	<b>12%</b>	<b>335.023.145</b>	<b>299.677.434</b>	<b>12%</b>



**ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2007**

	Decembrie 31, 2007 USD	Decembrie 31, 2006 USD	%	Decembrie 31, 2007 RON	Decembrie 31, 2006 RON	%
<b>Active</b>						
<b>Active imobilizate</b>						
Imobilizari necorporale	7.042.470	5.693.918	24%	17.299.122	13.986.539	24%
Fond comercial	100.355.787	100.355.787	0%	246.513.955	246.513.955	0%
Imobilizari corporale	791.275.975	732.088.640	8%	1.943.690.303	1.798.302.535	8%
Imobilizari financiare si alte imobilizari	1.905.613	3.435.681	-45%	4.680.948	8.439.409	-45%
<b>Total active necurente</b>	<b>900.579.845</b>	<b>841.574.026</b>	<b>7%</b>	<b>2.212.184.328</b>	<b>2.067.242.438</b>	<b>7%</b>
<b>Active circulante</b>						
Stocuri	330.385.699	177.324.263	86%	811.559.430	435.579.320	86%
Creante	615.096.358	589.769.968	4%	1.510.922.693	1.448.710.950	4%
Casa, conturi la banci	20.679.379	22.790.038	-9%	50.796.827	55.981.450	-9%
<b>Total active circulante</b>	<b>966.161.436</b>	<b>789.884.269</b>	<b>22%</b>	<b>2.373.278.950</b>	<b>1.940.271.720</b>	<b>22%</b>
<b>Total active</b>	<b>1.866.741.281</b>	<b>1.631.458.295</b>	<b>14%</b>	<b>4.585.463.278</b>	<b>4.007.514.158</b>	<b>14%</b>
<b>Capitaluri si datorii</b>						
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>619.829.227</b>	<b>750.393.041</b>	<b>-17%</b>	<b>1.522.548.515</b>	<b>1.843.265.468</b>	<b>-17%</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>						
Instrument hibrid - portiupe pe termen lung	66.263.311	69.712.014	-5%	162.769.197	171.240.591	-5%
Imprumuturi pe termen lung	71.700.488	64.873.073	11%	176.125.078	159.354.216	11%
Alte datorii pe termen lung	29.907.338	15.389.766	94%	73.464.385	37.803.421	94%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>167.871.137</b>	<b>149.974.853</b>	<b>12%</b>	<b>412.358.660</b>	<b>368.398.228</b>	<b>12%</b>
<b>Datorii curente</b>						
Datorii comerciale si datorii asimilate	742.463.212	441.720.288	68%	1.823.786.628	1.085.041.716	68%
Instrument hibrid - portiupe curenta	21.761.120	24.374.152	-11%	53.454.015	59.872.667	-11%
Imprumuturi pe termen scurt	314.816.585	264.995.961	19%	773.315.460	650.936.079	19%
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.079.040.917</b>	<b>731.090.401</b>	<b>48%</b>	<b>2.650.556.103</b>	<b>1.795.850.462</b>	<b>48%</b>
<b>Total capitaluri si datorii</b>	<b>1.866.741.281</b>	<b>1.631.458.295</b>	<b>14%</b>	<b>4.585.463.278</b>	<b>4.007.514.158</b>	<b>14%</b>

## **Managementul riscului**

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

### **Riscul de piață**

Grupul este expus schimbării preturilor mărfurilor atât la achiziția de titei cât și la eventuala vânzare a produselor petroliere finite. Grupul este importator de titei și a fost afectat de creșterea pretului mediu al acestuia în 2006 și 2007. Grupul exportă aproape jumătate din produsele sale petroliere pe piețele externe, restul fiind vândut pe piața din România. Preturile pentru titei și produse petroliere cumpărate/vândute sunt stabilite prin referință la preturile internaționale, în timp ce pretul pentru produsele petroliere destinate pieței interne sunt stabilite în principal de piață.

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

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

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

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

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

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

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

Cunoașterea efectelor acestor riscuri constituie una din preocupările conducerii societății Rompetrol Rafinare SA în desfășurarea fără sincope a activității economico-financiare. Asigurarea de resurse de finanțare continuă și la nivelele planificate și eliminarea situațiilor de lipsă temporară a fluxurilor financiare și de asigurare a lichidității firmei a fost posibilă în 2007 ca urmare a luării următoarelor măsuri: livrarea produselor garantată cu instrumente de plată (bilete la ordin, CEC) și negocierea unor termene de încasare de la clienți și plată la furnizor care să asigure avantaje pentru Rompetrol Rafinare SA, menținându-se totodată o relație amiabilă cu partenerii de afaceri.





**ROMPETROL**

### **Riscul de credit**

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

### **Riscul operational**

Riscul operational deriva din posibilitatea producerii de accidente, erori, functionari deficitare, precum si din influentele mediului asupra rezultatelor operationale si financiare; Rompetrol Rafinare SA a inceput un proces amplu de modernizare a tehnologiei rafinarii, avand ca obiectiv cresterea volumului productiei, diminuarea pierderilor tehnologice, precum si eliminarea intreruperilor accidentale in procesul de prelucrare. De asemenea, firma a implementat un sistem integrat de management calitate-mediul-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 -mediul-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 = 2.4564 valabil pe 31 decembrie 2007.

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

  
**Alexandru Nicolciciu**

**Director General**

  
**Vasile Cosmin TURCU**



**Director Economic**

  
**Giani Iulian KACIC**