

Consiliul de Administrație și acționarilor
ROMPETROL RAFINARE S.A.
București, România

Raportul Auditorului Independent

Noi am auditat bilanțul societății **ROMPETROL RAFINARE S.A.** ("Societatea") întocmit la 31 decembrie 2004, contul de profit și pierdere, situația mișcărilor în capitalurile proprii și situația fluxului de numerar pentru anul încheiat la data respectivă. Răspunderea întocmirii acestor situații financiare de la pagina 4 la 38 în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume a legii nr.82/1991 republicata și al Ordinului nr. 94/2001, precum și a Ordinului nr. 1827/2003 ale Ministerului de Finanțe revine conducerii Societății. Responsabilitatea noastră constă în a exprima o opinie asupra acestor situații financiare, pe baza auditului nostru.

Noi am efectuat auditul nostru în conformitate cu standardele internaționale de audit și cu normele naționale de audit emise de Camera Auditorilor Financieri din România. Aceste standarde ne cer să planificăm și să efectuăm auditul astfel încât să obținem suficiente asigurări că situațiile financiare nu conțin erori semnificative. Un audit constă în examinarea, pe bază de teste, a documentelor prin care se justifică sumele și prezentările cuprinse în situațiile financiare. Un audit constă, de asemenea, în aprecierea principiilor contabile folosite și a estimărilor semnificative făcute de conducere, precum și în evaluarea prezentării situațiilor financiare în ansamblu. Considerăm că auditul pe care l-am efectuat constituie o bază suficientă pentru opinia noastră de audit.

În opinia noastră, situațiile financiare la care se referă paragraful introductiv, oferă o imagine fidelă, sub toate aspectele semnificative, a poziției financiare a ROMPETROL RAFINARE S.A. la 31 decembrie 2004, a rezultatului activității sale, situația mișcărilor în capitalurile proprii și a fluxului de numerar pentru anul încheiat la aceasta dată în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România și anume a legii nr. 82/1991 republicata și al Ordinului nr. 94/2001 și nr. 1827/2003.

Fără a emite rezerve suplimentare, atragem atenția asupra următoarelor:

1. Așa cum este prezentat în Nota "Principii, Politici și Metode Contabile" la situațiile financiare, în cursul anului 2000 România a început un proces de armonizare a principiilor sale contabile cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate. Cu toate acestea ultimele precizări aprobate de Ministrul Finanțelor Publice (OMFP nr. 1827/2003) sunt concepute pentru a răspunde necesităților fiscale ale Ministerului Finanțelor Publice și sunt aplicabile numai pe teritoriul României. Aceste noi precizări sunt diferite și în ceea ce privește aplicarea contabilității hiperinflaționiste așa cum sunt ele stipulate în Ordinul emis de Ministrul Finanțelor Publice nr. 94/2001, și în același timp nu sunt în concordanță cu cerințele standardelor internaționale de contabilitate. Desi, incepand cu 1 ianuarie 2004 Romania a incetat sa mai fie o economie hiperinflaționista, soldurile initiale ar trebui sa fie retratate in conformitate cu IAS 29 „Raportarea financiara in economii hiperinflaționiste”. Prin urmare, aceste situații financiare nu trebuie privite ca fiind și nu sunt în concordanță cu cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (cunoscute înainte ca Standardele Internaționale de Contabilitate).
2. Așa cum este prezentat în nota 10 (l) la situațiile financiare, ulterior închiderii anului, în martie 2005, Parchetul de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție din România a inițiat o anchetă penală împotriva unor membrii din conducerea anterioară și actuală a Societății pentru acuzații privind infracțiuni. Conducerea Societății considera ca aceste acuzații sunt nefondate iar sesizarea Parchetului este neîntemeiată și ca Societatea nu va avea pierderi și datorii rezultate ca urmare a acestor acuzații. În consecință, rezultatul final al acestei anchete nu poate fi determinat în mod exact, iar Societatea nu a înregistrat nici un provizion în situațiile financiare menționate. Acolo unde impactul acuzației oficiale asupra situației financiare a Societății poate fi determinat în mod rezonabil, Conducerea Societății a prezentat datorii contingente ce ar decurge din această acuzație în nota 10 (m) a prezentelor situații financiare.
3. După cum este detaliat la pagina 11 sub capitolul („Informații Semnificative”), capitol ce nu face parte din prezentele situații financiare, datoriile Societății la bugetul de stat au fost convertite într-un împrumut pe termen lung din obligațiuni în cursul anului 2003, acesta fiind înregistrat în bilanțul contabil în concordanță cu opinia exprimată de Ministerul de Finanțe. România se afla într-un proces de armonizare a standardelor sale de contabilitate cu Directiva a IV-a a Comunității Economice Europene care cere aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară mai puțin IAS 32 „Instrumente financiare: prezentare și descriere” și IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”. Societatea a arătat efectul aplicării acestor standarde asupra situațiilor financiare.
4. Așa cum este prezentat în nota 7 la prezentele situații financiare descrise anterior, Societatea a înregistrat 3.635.768.335 mii lei creștere de capital social. Această sumă constă în 3.280.258.059 mii lei capital subscris în decembrie 2004 și 355.510.276 mii lei capital subscris în ianuarie 2005 (în timpul perioadei de subscriere care a început în decembrie 2004), creștere de capital neînregistrată la 31 Decembrie 2004. Întrucât majorarea de capital social a fost înregistrată din punct de vedere legal în martie 2005, moment în care au fost finalizate formalitățile legale, Societatea a înregistrat majorarea de capital social menționată mai sus, pe baza substanței economice a tranzacției la data de 31 Decembrie 2004.

5. Așa cum se explică în nota 10 (b) la aceste situații financiare în desfășurarea normală a activității, Societatea a înregistrat tranzacții numeroase cu companiile din cadrul grupului. Conducerea societății considera ca termenii și condițiile acestor tranzacții nu diferă de cele care ar guverna tranzacțiile desfășurate între companii neafiliate în condițiile respectării unor prețuri stabilite pe piața liberă, iar soldurile respective sunt recuperabile.

6. Conducerea Societății a estimat și înregistrat impactul fiscal al tuturor tranzacțiilor semnificative ținând cont de probabilitatea ca viitoare datorii fiscale să apară, iar acestea să poată fi estimate cu suficientă acuratețe. Cu toate acestea, un număr de agenții autorizate de Statul Român derulează audituri („controale”) fiscale la societățile ce își desfășoară activitatea în România. Aceste controale, prin natura lor, sunt asemănătoare auditurilor fiscale derulate de autoritățile fiscale în multe țări, dar se pot extinde nu doar asupra problemelor de fiscalitate ci și asupra altor chestiuni legislative sau de reglementare în care agenția în cauză ar putea fi interesată. Mai mult, declarațiile fiscale fac subiectul verificării și corectării lor de către autoritățile fiscale pe o perioadă în general de cinci ani după înregistrarea lor. Legislația fiscală din România și aplicarea sa în practică sunt subiectul unor frecvente modificări care pot afecta situația fiscală a Societății.

Deloitte & Touche

București, 19 aprilie, 2005

Deloitte & Touche Romania S.R.L.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.

**SITUATII FINANCIARE LA DATA DE 31
DECEMBRIE 2004**

INTOCMITE IN CONFORMITATE CU
ORDINUL NR. 94/2001 SI CU ORDINUL NR
1827/2003
EMISE DE CATRE MINISTERUL FINANTELOR
PUBLICE

CUPRINS	PAGINA
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1-3
BILANȚ CONTABIL	4-7
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	8-10
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	11
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	12
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	13-38

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
BILANT INCHEIAT LA DATA DE
31 DECEMBRIE 2004 ȘI 31 DECEMBRIE 2003
(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

A	Nr. rd B	Sold la inceputul anului 1	Sold la sfarsitul anului 2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. Cheltuieli de constituire (ct. 201-2801)	01		
2. Cheltuieli de dezvoltare (ct. 203-2803-2903)	02	5.531.100	3.318.660
3. Concesiuni, brevete, licente, marci, drepturi si valori similare si alte imobilizari necorporale (ct. 2051+2052+208-2805-2808-2905-2908)	03	74.972.570	76.953.044
4. Fondul comercial (ct. 2071-2807-2907-2075)	04	1.527.200	1.527.200
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs (ct. 233+234-2933)	05	21.301.147	27.588.837
TOTAL (rd. 01 la 05)	06	<u>103.332.017</u>	<u>109.387.741</u>
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. Terenuri si constructii (ct. 211+212-2811-2812-2911-2912)	07	6.518.468.753	6.162.253.721
2. Instalatii tehnice si masini (ct. 213-2813-2913)	08	3.275.122.935	2.757.376.413
3. Alte instalatii, utilaje si mobilier (ct. 214-2814-2914)	09	9.115.322	7.476.643
4. Avansuri si imobilizari corporale in curs (ct. 231+232-2931)	10	539.521.811	864.075.102
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	<u>10.342.228.821</u>	<u>9.791.181.879</u>
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului (ct. 261-2961)	12	4.847.960.085	8.045.846.204
2. Creante asupra societatilor din cadrul grupului (ct. 2671+2672-2965)	13		-
3. Titluri sub forma de interese de participare (ct. 263-2963)	14		-
4. Creante din interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15		36.860.523
5. Titluri detinute ca imobilizari (ct. 262+264+265-2962-2964)	16	633.861	633.861
6. Alte creante (ct. 2673+2674+2678+2679-2966-2969)	17	22.361.145	956.142
7. Actiuni proprii (ct. 2677-2968)	18		
TOTAL (rd. 12 la 18)	19	<u>4.870.955.091</u>	<u>8.084.296.730</u>
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06+11+19)	20	<u>15.316.515.929</u>	<u>17.984.866.350</u>

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
BILANT INCHEIAT LA DATA DE
31 DECEMBRIE 2004 ȘI 31 DECEMBRIE 2003
(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

A	Nr. rd B	Sold la inceputul anului 1	Sold la sfarsitul anului 2
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. Materii prime si materiale consumabile (ct. 301+3021+3022+3023+3024+3025+3026+3028+303+/-308+351+358+381+/-388-391-3921-3922-3951-3958-398)	21	2.206.142.271	3.266.064.996
2. Productia in curs de executie (ct. 331+332+341+/-3481+3541-393-3941-3952)	22	540.215.245	464.315.627
3. Produse finite si marfuri (ct. 345+346+3485+3486+3545 +3546+356+357+361+/-368+371+/-378-3945-3946-3953-3954-3956-3957-396-397-4428)	23	860.131.565	1.267.270.881
4. Avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	24	152.577.083	828.668.075
TOTAL (rd. 21 la 24)	25	<u>3.759.066.164</u>	<u>5.826.319.579</u>
II. CREANTE			
1. Creante comerciale (ct. 4092+4111+4118+413+418-491)	26	8.398.178.813	12.022.906.355
2. Sume de incasat de la societatile din cadrul grupului (ct. 4511+4518-4951)	27	2.078.100	1.195.100
3. Sume de incasat din interese de participare (ct. 4521+4528-4952)	28		-
4. Alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428 +444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	29	2.053.764.124	196.696.695
5. Creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456-4953)	30	45.940.837	355.510.112
TOTAL (rd. 26 la 30)	31	<u>10.499.961.874</u>	<u>12.576.308.262</u>
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. Titluri de participare detinute la societatile din cadrul grupului (ct. 501-591)	32		-
2. Actiuni proprii (ct. 502-592)	33		-
3. Alte investitii financiare pe termen scurt (ct. 5031+5032 +505 +5061+5062+5081+5088-593- 595-596-598+5113+5114)	34		-
TOTAL (rd. 32 la 34)	35	-	-
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI			
(ct. 5112+5121+5124+5125+5311+5314+5321+5322+5323 +5328+5411+5412+542)	36	322.101.853	345.920.060
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 25+31+35+36)	37	<u>14.581.129.891</u>	<u>18.748.547.901</u>
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct. 471)	38	36.339.302	37.065.616

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
BILANT INCHEIAT LA DATA DE
31 DECEMBRIE 2004 ȘI 31 DECEMBRIE 2003
(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

A	Nr.rd B	Sold la inceputul anului 1	Sold la sfarsitul anului 2
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN			
1. Imprumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617+1618+1681-169)	39	223.059.724	218.055.898
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624 +1625+1627+1682+5191+5192+5198)	40	1.327.444.543	2.388.867.860
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	41	33.968.693	302.597.970
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	42	4.597.267.187	6.524.765.388
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	43		
6. Sume datorate societatilor din cadrul grupului (ct. 1661+1685 +2691+4511+4518)	44		
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686 +2692+4521+4528)	45		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481 +4551+4558+456+457+4581+462+473+509+5186+5193+5194 +5195+5196+5197)	46	1.379.982.173	1.847.737.278
TOTAL (rd. 39 la 46)	47	7.561.722.320	11.282.024.394
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 37+38-47-62)	48	7.055.512.527	7.503.589.123
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 20+48)	49	22.372.028.456	25.488.455.473
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN			
1. Impumuturi din emisiuni de obligatiuni (ct. 1614+1615+1617 +1618+1681-169)	50	23.449.125.477	22.619.905.725
2. Sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	51		
3. Avansuri incasate in contul comenzilor (ct. 419)	52		
4. Datorii comerciale (ct. 401+404+408)	53		
5. Efecte de comert de platit (ct. 403+405)	54		
6. Sume datorate societatilor din cadrul grupului (ct.1661+1685+2691+4511+4518)	55		
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+4521+4528)	56		
8. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421 +423+424+426+427+4281+431+437+4381+441+4423+4428+444+446+447+4481+4551+4558+456+457+4581+462+ 473+509+5186+5193+5194+5195+5196+5197)	57	7.124.932	4.064.879
TOTAL (rd. 50 la 57)	58	23.456.250.409	22.623.970.604

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE PENTRU ANII INCHEIATI LA
31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	B	1	2
1.Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 04)	01	34.311.416.932	46.828.649.947
Productia vanduta (ct. 701+702+703+704+705+706+708)	02	33.994.337.667	45.986.553.946
Venituri din vanzarea marfurilor (ct.707)	03	317.079.265	842.096.001
Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	04	-	-
2. Variatia stocurilor (ct.711)			
Sold creditor	05	180.832.927	452.728.902
Sold debitor	06		0
3. Productia imobilizata (ct.721+722)	07	72.190.415	9.988.368 0
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417)	08	<u>11.219.662</u>	<u>17.115.897</u>
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+05-06+07+08)	09	<u>34.575.659.936</u>	<u>47.308.483.114</u>
5.a) Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile (ct. 601+602-7412)	10	21.108.121.286	27.796.725.237
Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604+606+608)	11	29.152.809	14.306.779
b) Alte cheltuieli din afara (cu energie si apa) (ct. 605-7413)	12	1.310.617.897	1.250.748.404
Cheltuieli privind marfurile (ct. 607)	13	244.905.655	833.197.363
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 15+16)	14	404.270.152	462.518.469
a) Salarii (ct. 641-7414)	15	298.051.299	352.865.068
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct. 645-7415)	16	106.218.853	109.653.401
7.a) Ajustarea valorii imobiliarilor corporale si necorporale (rd.18-19)	17	1.077.452.846	1.351.364.420
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	18	1.077.452.846	1.351.364.420
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	19		
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 21-22)	20	(24.802.808)	100.206.037
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	21	210.870.653	158.046.580
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	22	235.673.461	57.840.543
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 24 la 26)	23	11.489.004.742	14.705.595.358
8.1.Cheltuieli privind prestatiile externe (ct. 611+612+613+614+621+622+623+624+625 +626+627+628-7416)	24	1.647.725.645	1.800.647.563
8.2.Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	25	9.800.118.324	12.819.041.299
8.3.Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activ, cedate (ct. 658)	26	41.160.773	85.906.496
Ajustari privind provizioanele pentru riscuri si chelt.(rd. 28-29)	27		
Cheltuieli (ct. 6812)	28		
Venituri (ct. 7812)	29		

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE PENTRU ANII INCHEIATI LA
31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	B	1	2
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 10 la 14+17+20+23+27)	30	35.638.722.579	46.514.662.067
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 09-30)	31		793.821.047
- Pierdere (rd. 30-09)	32	1.063.062.643	
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613+7614+7615+7616)	33		
- din care, in cadrul grupului	34		
10. Venituri din alte investitii fin. si creante care fac parte din activele imobilizate (ct. 7611+7612)	35		854.668
- din care, in cadrul grupului	36		
11. Venituri din dobanzi (ct. 766)	37	29.280.169	618.898.538
- din care, in cadrul grupului	38		
Alte venituri financiare (ct. 7617+762+763+764+765+767+768+788)	39	791.132.124	3.948.661.876
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 33+35+37+39)	40	820.412.293	4.568.415.082
12. Ajustarea valorii imobiliarilor financiare si a invest. Fin. detinute ca active circulante (rd. 42-43)	41	-	-
Cheltuieli (ct. 686)	42	-	-
Venituri (ct. 786)	43	-	-
13. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666 - 7418)	44	349.435.462	1.066.264.257
- din care, in cadrul grupului	45		
Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668+688)	46	10.296.076.516	3.983.033.385
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 41+44+46)	47	10.645.511.978	5.049.297.642
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 40-47)	48		
- Pierdere (rd. 47-40)	49	9.825.099.685	480.882.560
14. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 31+48)	50		312.938.487
- Pierdere (rd. 32+49)	51	10.888.162.328	
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	52	-	-
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	53	-	-
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:			
- Profit (rd. 52-53)	54	-	-
- Pierdere (rd. 53-52)	55		
VENITURI TOTALE (rd. 09+40+52)	56	35.396.072.229	51.876.898.196
CHELTUIELI TOTALE (rd. 30+47+53)	57	46.284.234.557	51.563.959.709
REZULTATUL BRUT:			
- Profit (rd. 56-57)	58		312.938.487
- Pierdere (rd. 57-56)	59	10.888.162.328	

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE PENTRU ANII INCHEIATI LA
31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Exercitiu financiar precedent	Exercitiu financiar curent
A	B	1	2
18.IMPOZITUL PE PROFIT (rd 61+62-63)	60		
-Cheltuieli cu impoz.pe profit curent(ct. 6911)	61		
-Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat(ct 6912)	62		
- Venituri din impozitul pe profit amânat(ct 791)	63		
19.Alte cheltuieli cu impozite care nu apar in elementele de mai sus (ct. 698)	64		
20.REZULTATUL NET AL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit	65		312.938.487
- Pierdere	66	10.888.162.328	
21.Rezultatul pe actiune(pierdere) lei/act			
- de baza	67	(623)	18
- diluat	68		

Notele anexate sunt parte integranta a contului de profit si pierdere.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Alexandru Nicolcioiu

DIRECTOR GENERAL
Sorin Sebastian Potanc

DIRECTOR FINANCIAR
Adrian Volintiru

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE PENTRU ANII INCHEIATI LA
31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

	Nr. rd.	Exercitiul financiar	Exercitiul financiar
		precedent	curent
		1	2
Profit/ (Pierdere) exercitiului financiar	01	(10.888.162.328)	312.938.487
Ajustari pentru:			
Cheltuiala cu amortizarea	02	1.077.452.844	1.352.001.249
Provizioane	03	(22.178.641)	100.926.306
Penalitati	04	7.790.038.052	403.879.669
Cheltuieli cu dobanda aferenta emisiunii de obligatiuni	05	223.059.725	905.359.784
Venit din diferente de curs aferente emisiunii de obligatiuni	06		(824.007.852)
Cheltuieli cu dobanda	07	126.375.738	155.692.573
Pierdere din casarea mijloacelor fixe	08	14.991.572	4.484.522
Numerar utilizat in/ din activitatea de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant (rd. 01 la 08)	09	(1.678.423.038)	2.411.274.738
Cresterea stocurilor	10	(1.001.683.221)	(2.129.523.610)
(Cresterea) / diminuarea creantelor	11	245.008.721	(1.677.353.286)
Crestere datoriilor curente	12	2.156.581.531	2.260.888.363
Variatia activelor circulante/ datoriilor curente nete (rd. 10 la 12)	13	1.399.907.031	(1.545.988.529)
Numerar net generat din/ utilizat in activitatea de exploatare (rd. 09+13)	14	(278.516.007)	865.286.209
Flux de numerar utilizat in activitati de investitii			
Achizitii de imobilizari necorporale	15	(49.025.185)	(31.058.984)
Achizitii de imobilizari corporale	16	(649.607.171)	(780.865.860)
Achizitii de imobilizari financiare	17	353.711.135	(15.554.520)
Incasari din vanzarea mijloacelor fixe	18	-	-
Numerar net utilizat in activitati de investitii (rd. 15 la 19)	19	(344.921.221)	(827.479.364)
Flux de numerar din activitati de finantare			
Cresterea capitalului social	20	11.462	35.980
Crestere leasing financiar	21	3.396.232	(4.179.847)
Dobanda platita	22	126.422.742	(156.875.531)
Plata dobanzii aferente emisiunii de obligatiuni	23		(915.575.510)
Cresterea / (diminuarea) imprumuturilor	24	728.129.001	1.062.606.274
Numerar net din activitati de finantare (rd. 20 la 24)	25	857.959.437	(13.988.634)
Cresterea neta a disponibilitatilor (rd. 11+18+23)	26	108.146.471	23.817.211
Numerar la inceputul perioadei	27	213.955.378	322.101.849
Numerar la sfarsitul perioadei (rd. 24+25)	28	322.101.849	345.920.060

Notele anexate sunt parte integranta a acestei situatii a fluxurilor de trezorerie

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
SITUATIA CAPITALURILOR PROPRII PENTRU ANII INCHEIATI LA
31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

Element al capitalului propriu	Sold la 1 ianuarie	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
0	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	17.463.507.667	3.635.768.335				21.099.276.002
Prime de capital						
Rezerve din reevaluare	995.068.901					995.068.901
Rezerve legale						
Rezerve pentru actiuni proprii						
Rezerve statutare sau contractuale						
Alte rezerve	89.771.977					89.771.977
Rezerve din conversie						
Rezultatul reportat						
Profit nerepartizat						
Pierdere neacoperita	8.268.621.435	10.888.162.328	10.888.162.328	312.938.487	312.938.487	18.843.845.276
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS, mai putin IAS 29						
Sold creditor	673.578.155					673.578.155
Sold debitor						
Rezultatul reportat provenit din modificarile politicilor contabile						
Sold creditor						
Sold debitor						
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor fundamentale						
Sold creditor						
Sold debitor	1.149.364.890					1.149.364.890
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare						
Rezultatul exercitiului financiar						
Sold creditor		312.938.487				312.938.487
Sold debitor	10.888.162.328			10.888.162.328	10.888.162.328	
Repartizarea profitului						
Sold creditor		312.938.487				312.938.487
Total	(1.084.221.953)	(7.252.393.993)	(10.888.162.328)	(11.201.100.815)	(11.201.100.815)	2.864.484.869

*) În conformitate cu legislația în vigoare, rezerva de reevaluare este impozabilă a) pe distribuție, b) la utilizare pentru acoperirea pierderilor, c) transfer la venituri reportate. Societatea nu intenționează să o folosească în viitorul previzibil și nu a înregistrat nici o datorie de impozit cu privire la utilizarea rezervei de reevaluare.

Notele la situatiile financiare sunt parte integranta a acestor situatii ale modificarii capitalului propriu

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

INFORMATII SEMNIFICATIVE

2004 si 2003 au fost ani importanti pentru Societate in special datorita urmatoarelor evenimente

- Rafinaria a avut un profit operational - EBITDA (profit inainte de elementele financiare, impozit pe profit si cheltuiala de amortizare) de aproximativ 86,3 milioane USD in 2004 si de 10 milioane USD in anul 2003.
- Incepand cu iunie 2003, societatea produce numai combustibili EURO 3, ca urmare a investitiilor importante realizate in ultimii 4 ani. In plus, in anii 2004 si 2003 rafinaria a procesat numai titei de tip Ural (cu continut ridicat de sulf) obtinand reduceri semnificativa a costurilor cu materiile prime comparativ cu anii 2001/2002 cand a procesat importante cantitati de titei mai scump avand un continut scazut de sulf.
- In cursul anului 2004, Societatea a perfectat noi acorduri de finantare cu importante banci straine si romanesti (vezi de asemenea nota 5).
- La sfarsitul anului 2003, Guvernul Romaniei a furnizat cadrul legal de rezolvare a problemei datoriilor istorice ale Societati (a se vedea mai jos).

Managementul Societatii considera ca toare aceste evenimente majore impreuna cu liberalizarea pietii romanesti in anul 2004 vor avea efecte pozitive asupra rezultatelor Societatii.

In Octombrie 2003, Guvernul Romaniei a emis Ordonanta de Urgenta 118, care ofera cadrul legal pentru conversia obligatiilor restante catre stat in valoare totala de 21.776.999 milioane lei, inclusiv penalitati, in obligatiuni pe termen lung – reprezentand 570,3 milioane Euro, folosind cursul de schimb lei/Euro valabil pentru 30 septembrie 2003, de 38.185 lei pentru 1 Euro. La data de 15 aprilie 2005, in Monitorul Oficial nr. 320, a fost publicata Legea nr. 89/2005 pentru aprobarea OUG nr. 118/2003.

Conform documentelor de emisiune, Societatea ca emitent, are dreptul de conversie a obligatiunilor pana la maturitate, obligatiunile sunt denumite in Euro, rata dobanzii EURIBOR + 1,5%.p.a., dobanda platibila la sfarsitul anului, scadenta 30 septembrie 2010, rata de conversie fixata printr-o formula de calcul. In septembrie 2004, Societatea a platit dobanda aferenta perioadei octombrie 2003-septembrie 2004 respectand termenele Ordonantei de Urgenta 118.

Emisiunea obligatiunilor nu are implicatii fiscale pentru Societate.

In prezent OMF 94 reprezinta standardele dupa care Societatea a intocmit aceste situatii financiare (vezi de asemenea nota 6 a)) urmeaza Directiva a 4-a a Comunitatii Economice Europene. Aceasta directiva mentioneaza specific ca Standardele Internationale de Contabilitate Nr. 32 – „Instrumente Financiare - Prezentare si Descriere” si Nr. 39 - „Instrumente Financiare – Recunoastere si Evaluare” nu se aplica.

Conform acestor standarde obligatiunile emise conform OUG 118 trebuie prezentate in bilant la valoarea de piata. Diferenta dintre valoarea nominala si valoarea de piata trebuie cuprinsa in contul de profit si pierdere ca si venit exceptional al anului 2003. De asemenea datorita faptului ca aceste obligatiuni sunt convertibile in actiuni valoarea de piata trebuie impartita in doua componente: una de datorii (pe termen lung respectiv scurt in functie de maturitate) – reprezentand iesirile de numerar ca urmare a platii dobanzii anuale si una de capitaluri calculata ca si diferenta.

Neaplicarea acestor standarde are influente semnificative asupra situatiilor financiare ale Societatii, influente care sunt prezentate mai jos.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

INFORMATII SEMNIFICATIVE (continuare)

Daca Societatea ar fi aplicat IAS 32 si IAS 39, tratamentul contabil al imprumuturilor din emisiunea de obligatiuni emise conform OUG 118 la sfarsitul anului 2004 ar fi fost urmatorul:

	<u>Mii lei</u>	<u>Euro</u>
Valoarea nominala a obligatiunilor emise	21.776.999.000	570.302.449
<i>Plus:</i>		
Diferente de curs de schimb la sfarsitul anului	1.672.127.000	-
<i>Minus:</i>		
Componenta de capitaluri proprii	5.734.423.275	139.465.994
Diferenta dintre valoarea nominala si valoarea de piata a obligatiunilor	13.544.040.167	329.402.441
Componenta de datorie la data emisiunii	4.170.662.558	101.434.014
Dobanda acumulata 2003	117.299.869	2.852.831
Sold initial 2004	4.287.962.426	104.286.845
Plata cupon	(915.575.510)	(22.258.904)
Dobanda acumulata 2004	474.937.135	11.710.162
Diferente de curs	(129.389.655)	-
Sold final 2004	3.717.934.396	93.738.103
<i>Clasificat in:</i>		
Portiune curenta	554.437.178	13.978.700
Portiune pe termen lung	3.163.497.201	79.759.403

Aplicarea acestui tratament de catre Societate ar fi determinat modificari semnificative fata de situatia prezentata in situatiile financiare anexate. Aceste modificari sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<u>Situatii conform</u>	<u>OMF 94</u>	<u>OMF 94</u>
	<u>OMF 94</u>	<u>OMF 94</u>	<u>impreuna cu</u>
			<u>aplicarea IAS 32</u>
			<u>si IAS 39</u>
Rezultat net	312.938.487	577.134.035	
Capitaluri proprii	2.864.484.869	22.407.143.859	
<i>Imprumuturi din emisiunea de obligatiuni</i>			
- pe termen mai mare de 1 an	22.619.905.725	3.163.497.201	
- pe termen mai mic de 1 an	218.055.898	554.437.178	
Rezultatul pe actiune	18	33	

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE

In cursul anului 2004 miscarile imobiliarilor au fost dupa cum urmeaza:

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				Sold final (col. 5=1+2-3)
		Sold initial	Cresteri	Total	Reduceri Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1(1)	2(2)	3(3)	4(4)	5(5)
Imobilizari necorporale						
Cheltuieli de constituire si de dezvoltare	01	11.062.200	-	-	-	11.062.200
Alte imobilizari	02	89.536.180	24.771.294	-	-	114.307.474
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03	21.301.147	26.553.296	20.265.606	-	27.588.837
Total (rd. 01 la 03)	04	121.899.527	51.324.590	20.265.606	-	152.958.511
Imobilizari corporale						
Terenuri	05	1.652.112.772	530.101	-	-	1.652.642.873
Constructii	06	8.761.124.578	90.100.448	3.372.779	3.058.990	8.847.852.247
Instalatii tehnice si masini	07	6.742.172.121	364.832.850	3.616.376	3.616.376	7.103.388.595
Alte instalatii , utilaje si mobilier	08	23.228.830	418.879	37.029	34.139	23.610.680
Avansuri si imobilizari corporale in curs	09	539.842.527	772.336.118	447.352.536	-	864.826.109
Total (rd. 05 la 09)	10	17.718.480.828	1.228.218.396	454.378.720	6.709.505	18.492.320.504
Imobilizari financiare	11	6.020.319.981	3.261.081.943	47.740.304		9.233.661.620
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 04+10+11)	12	23.860.700.336	4.540.624.929	522.384.630	6.709.505	27.878.940.635

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizari		Amortizare la sfarsitul anului (col. 9=6+7-8)
			Amortizare in cursul anului	Amortizarea aferenta imobiliarilor scoase din evidenta	
A	B	6(1)	7(2)	8(3)	9(4)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituie si de dezvoltare	13	5.531.100	2.212.440	-	7.743.540
Alte imobilizari	14	13.036.410	22.790.820	-	35.827.230
Total(rd.13+14)	15	18.567.510	25.003.260	-	43.570.770
Imobilizari corporale					
Terenuri	16	113.215.646	7.350.535	-	120.566.181
Constructii	17	3.781.552.951	437.269.503	1.147.236	4.217.675.218
Instalatii tehnice si masini	18	3.467.049.186	880.322.578	1.359.582	4.346.012.182
Alte instalatii , utilaje si mobilier	19	14.113.508	2.055.373	34.844	16.134.037
Total (rd. 16 la 19)	20	7.375.931.291	1.326.997.989	2.541.662	8.700.387.618
AMORTIZARI -TOTAL (rd. 15 + 20)	21	7.394.498.801	1.352.001.249	2.541.662	8.743.958.388

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Provizioane pentru depreciere		Sold final (col. 13=10+11-12)	
		Sold initial	Provizioane constituite in cursul anului		Provizioane redate la venituri
A	B	10(1)	11(2)	12(3)	13(4)
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituie si de dezvoltare	22	0			0
Alte imobilizari	23	0			0
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	24	0			0
Total(rd.22 la 24)	25	0	-	-	0
Imobilizari corporale					
Terenuri	26	0			0
Constructii	27	0			0
Instalatii tehnice si masini	28	0			0
Alte instalatii , utilaje si mobilier	29	0			0
Avansuri si imobilizari corporale in curs	30	320.716	430.291		751.007
Total(rd.26 la 30)	31	320.716	430.291	-	751.007
Imobilizari financiare	32	1.149.364.890			1.149.364.890
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL					
(rd. 25+31+32)	33	1.149.685.606	430.291	-	1.150.115.897

La 31 decembrie 2003 si 2002 Societatea a reevaluat imobilizarile corporale pe baza costului net de inlocuire conform raportului de evaluare elaborat de catre Smith Hodgkinson Europe. Acesta nu este parte afiliata cu Societatea.

Valoare neta a mijloacelor fixe detinute in leasing la 31 decembrie 2004 este de 18.451.008 mii lei.

Societatea a gajat mijloace fixe in suma neta de 3.162.828.327 mii lei la 31 decembrie 2004 (4.791.465.000 mii lei la 31 decembrie 2003) pentru a garanta facilitati obtinute de la furnizori sau institutii financiare.

La 31 decembrie 2004 imobilizarile corporale cuprind mijloace fixe, terenuri si echipamente in valoare de 1.107.914.229 mii lei (1.162.876.876 mii lei la 31 decembrie 2003) reprezentand valoarea neta a imobilizarilor corporale inchiriate rafinarii Vega.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Alexandru Nicolcioiu

DIRECTOR GENERAL
Sorin Sebastian Potanc

DIRECTOR FINANCIAR
Adrian Volintiru

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

1. ACTIVE IMOBILIZATE (continuare)

Imobilizarile financiare constau in urmatoarele participatii:

	Sold la 1 ianuarie	Crestere	Reduceri sau reluari	Sold la 31 decembrie
Romp petrol Logistics S.A.	238.459.535			238.459.535
Romp petrol Petrochemicals S.R.L.	3.034.070.510			3.034.070.510
Rom Oil S.A.	1.575.430.040		47.740.304	1.527.689.736
Romp petrol Downstream S.A.		3.245.527.423		3.245.527.423
Romp petrol Quality Control S.R.L.		99.000		99.000
Total titluri de participare	4.847.960.085	3.245.626.423	47.740.304	8.045.846.204
Ecomaster Servicii Ecologice S.A.	21.636			21.636
Rominserv S.A.	25			25
Romp petrol Sport	0			0
Alte creante	612.200			612.200
Total titluri detinute ca imobilizari	633.861	-	-	633.861
Imprumuturi acordate pe termen lung, inclusiv dobanda	21.405.003	15.455.520		36.860.523
Alte creante imobilizate	956.142			956.142
Total	4.870.955.091	3.261.081.943	47.740.304	8.084.296.730

Procentele de participare sunt urmatoarele

Societate	31 decembrie 2004	31 decembrie 2003
Romp petrol Logistics S.A.	68%	68%
Romp petrol Petrochemicals S.R.L.	100%	100%
Rom Oil S.A.	96%	99%
Romp petrol Downstream S.A.	100%	0%
Romp petrol Quality Control S.R.L.	99%	0%

In decembrie 2002, Societatea si-a reorganizat activitatile petrochimice prin crearea Rompetrol Petrochemicals SRL. Imobilizari corporale reevaluate pe baza costului net de inlocuire de un evaluator autorizat in valoare 4.183.425.400.000 lei au fost transferate ca si aport in natura la capitalul social al acestei noi companii (aportul in numerar a fost de 10.000.000 lei, capitalul social total fiind de 4.183.435.400.000 lei). Conducerea a realizat un studiu detaliat al instalatiilor petrochimice in legatura cu restructurarea lor pentru a deveni operationale in intregime si viabile din punct de vedere comercial. Pentru a reflecta valoarea prezenta a acestor instalatii conducerea a inregistrat un provizion pentru depreciere temporara in valoare de 1.149.364.890 mii lei in contul de rezultat reportat la 31 decembrie 2002. Provizionul a fost estimat pornind de la angajamentul Rompetrol Petrochemicals S.R.L. de a restructura instalatiile petrochimice, luand in considerare ca o parte importanta a investitiilor se va realiza in 2005. Se estimeaza ca repornirea instalatiilor va fi incheiata in a doua jumatate a anului 2006.

In decembrie 2003, Rompetrol S.A., Rompetrol Downstream S.A. si Rompetrol Well Services S.A. au facut aporturi in natura la capitalul social al Societatii. Societatea a emis actiuni egale cu valoarea acestor aporturi (aproximativ 48 milioane USD) – valoarea evaluata de evaluatorul autorizat Ernst & Young S.R.L.

In decembrie 2004, Societatea a achizitionat 100% din actiunile Rompetrol Downstream S.A. de la Rompetrol Financial Group S.R.L. Valoarea de achizitie a fost egala cu cea evaluata de evaluatorul autorizat Ernst & Young S.R.L., reprezentand 112,6 milioane USD.

Titlurile de participare sunt contabilizate la cost. Nu au fost elaborate situatii financiare consolidate, legislatia in vigoare nesoliciland acest lucru.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

Nu este cazul.

3. REPARTIZAREA PROFITULUI

La 31 decembrie 2004, Societatea a obtinut un profit net de 312.938.487 mii lei, propus spre a fi repartizat dupa cum urmeaza:

Destinatia	Suma
Profit net de repartizat	312.938.487
Rezerva legala	15.646.924
Acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	297.291.563
Alte rezerve	-
Dividende	-
Profit nerepartizat	-

Repartizarea finala a profitului net va fi decisa de Adunarea Generala a Actionarilor convocata pentru data de 27 aprilie 2005.

4. REZULTATUL DIN EXPLOATARE

Indicatorul	2004	2003
A	1	2
1. Cifra de afaceri netă	34.089.111.956	24.544.463.223
2. Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate (3+4+5)	31.505.528.610	24.279.761.183
3. Cheltuielile activității de bază	27.525.316.943	21.316.976.656
4. Cheltuielile activităților auxiliare	2.545.818.666	1.635.621.427
5. Cheltuielile indirecte de producție	1.434.393.001	1.327.163.100
6. Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete (1-2)	2.583.583.346	264.702.040
7. Cheltuielile de desfacere	589.646.382	658.454.230
8. Cheltuieli generale de administrație	1.285.060.726	988.393.991
9. Alte venituri din exploatare	84.944.808	319.083.538
10. Rezultatul din exploatare (6-7-8+9)	793.821.046	(1.063.062.643)

**S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003**

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

La 31 decembrie 2004 si 2003 situatia creantelor este dupa cum urmeaza:

Creante	<u>Termen de lichiditate</u>		
	Sold la 31 decembrie 2004	sub 1 an	peste 1 an
	1=2+3	2	3
0			
Total, din care:	12.576.308.262	12.576.308.262	
Creante comerciale, din care:	12.022.906.355	12.022.906.355	
Clienti si conturi asimilate	12.216.108.756	12.216.108.756	
Avansuri la furnizori			
Provizioane pentru clienti incerti	(193.202.401)	(193.202.401)	
TVA neexigibila	13.170.833	13.170.833	
Alte creante	540.231.074	540.231.074	

Creante	<u>Termen de lichiditate</u>		
	Sold la 31 decembrie 2003	sub 1 an	peste 1 an
	1=2+3	2	3
0			
Total, din care:	10.499.961.874	10.499.961.874	-
Creante comerciale, din care:	8.398.178.813	8.398.178.813	
Clienti si conturi asimilate	8.632.887.773	8.632.887.773	
Avansuri la furnizori			
Provizioane pentru clienti incerti	(234.708.960)	(234.708.960)	
TVA neexigibila	5.989.635	5.989.635	
Alte creante	2.095.793.426	2.095.793.426	

La 31 decembrie 2004, suma de 494.139.000 mii lei reprezentand clienti si conturi asimilate era gajata pentru obtinerea de facilitati bancare.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

La 31 decembrie 2004 si 2003 situatia datoriilor este dupa cum urmeaza:

Datorii	0	Termen de exigibilitate			
		Sold la 31	sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
		decembrie 2004			
Total, din care:		1=2+3+4			
Total, din care:		33.905.994.998	11.282.024.393	4.064.879	22.619.905.725
Total credite pe termen scurt, din care:		2.388.867.860	2.388.867.860	-	-
Credite pe termen scurt		2.388.867.860	2.388.867.860	-	-
Portiunea curenta a creditelor pe termen lung		-	-	-	-
Dobanda de platit aferenta creditelor pe termen lung		-	-	-	-
Datorii comerciale, din care:		6.524.765.388	6.524.765.388	-	-
Furnizori		5.514.311.981	5.514.311.981	-	-
Furnizori de imobilizari		38.155.232	38.155.232	-	-
Furnizori – facturi nesoosite		972.298.176	972.298.176	-	-
Avansuri de la clienti		302.597.969	302.597.969	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale, din care:		2.065.793.176	2.065.793.176	-	-
Impozite si taxe de plata		1.820.847.579	1.820.847.579	-	-
Salarii si drepturi salariale		16.309.116	16.309.116	-	-
Dividende de plata		-	-	-	-
Portiunea curenta a datoriei de leasing		5.404.203	5.404.203	-	-
Alte datorii		223.232.278	-	-	-
Credite pe termen lung mai putin portiunea curenta		-	-	-	-
Alte datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an		22.623.970.605		4.064.879	22.619.905.725

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

Datorii	<u>Termen de exigibilitate</u>			
	Sold la 31 decembrie 2003	sub 1 an	1 - 5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Total, din care:	31.017.972.729	7.561.722.321	7.124.932	23.449.125.476
Total credite pe termen scurt, din care:	1.556.353.748	1.556.353.748	-	-
Credite pe termen scurt	1.327.444.543	1.327.444.543	-	-
Portiunea curenta a creditelor pe termen lung	227.213.594	227.213.594	-	-
Dobanda de platit aferenta creditelor pe termen lung	1.695.611	1.695.611	-	-
Datorii comerciale, din care:	4.597.267.187	4.597.267.187	-	-
Furnizori	2.811.886.540	2.811.886.540	-	-
Furnizori de imobilizari	58.675.035	58.675.035	-	-
Furnizori – facturi nesosite	1.726.705.612	1.726.705.612	-	-
Avansuri de la clienti	33.968.693	33.968.693	-	-
Alte datorii, inclusiv datorii fiscale si alte datorii pentru asigurarile sociale, din care:	1.374.132.693	1.374.132.693	-	-
Impozite si taxe de plata	1.082.557.781	1.082.557.781	-	-
Salarii si drepturi salariale	18.166.993	18.166.993	-	-
Dividende de plata	-	-	-	-
Portiunea curenta a datoriei de leasing	6.523.998	6.523.998	-	-
Alte datorii	266.883.921	266.883.921	-	-
Credite pe termen lung mai putin portiunea curenta	-	-	-	-
Alte datorii ce trebuie platite intr-o perioada mai mare de un an	23.456.250.408		7.124.932	23.449.125.476

Soldurile si tranzactiile cu partile afiliate sunt prezentate in Nota 10.b).

Detaliile privind creditele pe termen lung sunt prezentate mai jos:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
BRD - Group Societe Generale	-	227.213.594
(Imprumut pe termen lung in valoare aproximativa de 23 milioane USD, rata dobanzii 8% p.a., rambursare in 50 de rate inegale incepand din iulie 2000 pana in 31 August 2004, garantat prin ipoteca asupra a zece statii de distributie a carburantilor si alte echipamente in valoare de apoximativ 52.5 milioane USD)		
Dobanda aferenta creditului pe termen lung		1.695.611
Portiunea curenta a creditelor pe termen lung incluzand dobanda	-	(228.909.205)
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

Detaliile privind creditele pe termen scurt sunt prezentate mai jos:

	2004	2003
Banca HVB		
Credit furnizor de tip revolving, pentru importul de titei, in valoare de 85.000.000 USD, scadenta 23.05.2005 (maturitatea finala : 75 zile dupa aceasta data), rata dobanzii LIBOR + 3.25% p.a., comisioane : 1% p.a. commitment fee, 3.25% p.a. risk fee, 1% p.a. arrangement fee, 0.30% opening fee; garantii : The Romtitei Group NV si Romtitei SA, garantie reala mobiliara asupra incasarilor viitoare, asupra politelor de asigurare si asupra contractelor de import, gaj pe stocurile prezente si viitoare de titei si produse finite;	1.784.346.115	914.989.714
Citibank		
Credit furnizor de tip revolving, pentru importul de titei, in valoare de 20.000.000 USD, scadenta 22.10.2005, rata dobanzii LIBOR+3.1% p.a., comisioane : 1% arrangement fee, 3.10% p.a. risk fee, 0.27%/p.a./L/C issuance and payment fee, garantii : garant The Romtitei Group NV, garantie reala mobiliara asupra titeiului si produselor finite, garantii asupra soldului creditor al conturilor deschise la Citibank ale Romtitei Rafinare si The Romtitei GroupNV si asupra politelor de asigurare	289.521.745	
Banca Transilvania		
Credit pentru activitatea curenta de exploatare, in valoare de 315.000.000.000 ROL, data scadentei 16.05.2005, rata dobanzii 24% p.a., comision analiza si instrumentare 0.75%, garantii: garantii reale mobiliare asupra soldului contului curent si a creantelor prezente si viitoare ce decurg din contractul de distributie cu Rom Oil, ipoteci rang V (obiective 801 si 901, 4 statii de distributie a carburantilor, 1 teren statie distributie carburanti, 8 rezervoare titei), ipoteka rang III statie GPL, ipoteka rang II instalatie HPM, bilet la ordin in valoare de 352.800.000.000 lei; total garantii : 953.371.478.796 lei	315.000.000	
Banca Transilvania		
Credit pentru activitatea curenta de exploatare, in valoare de 2.000.000 USD, data scadentei 30.06.2004, rata dobanzii 9.5% p.a., comision deschidere 0.75%, garantii: garantii reale mobiliare pe sume de bani, ipoteci rang III (obiective 801 si 901, 4 statii de distributie a carburantilor, 1 teren statie distributie carburanti, 8 rezervoare titei), ipoteka rang I – statie GPL, bilet la ordin , total garantii in valoare de 9.021.884 USD (ipoteci) + 189.306.000.000 lei.		65.190.000
Banca Transilvania		
Credit pentru activitatea curenta de exploatare, in valoare de 100.000 milioane lei, data scadentei 16.01.2004, rata dobanzii 26.75% p.a., comision deschidere 1.25%, garantii: garantii reale mobiliare pe sume de bani, ipoteci rang II (obiective 801 si 901, 4 statii de distributie a carburantilor, 1 teren statie distributie carburanti, 8 rezervoare titei), bilete la ordin, total garantii in valoare de 239.313.500.000		14.200.000

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

5. SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR (continuare)

	2004	2003
<i>Banca Transilvania</i>		
Credit pentru activitatea curenta de exploatare, in valoare de 220.000 milioane lei (150.000 milioane lei, suplimentat cu 70.000 milioane lei), data scadentei 12.11.2004 pentru partea de 150.000 milioane lei, 18 februarie 2004 pentru partea de 70.000 milioane lei, rata dobanzii 27% + marja de 6% p.a., comisiunile : 1,25% comision deschidere pentru 150.000 milioane lei si 1% pentru 70.000 milioane lei, garantii : ipoteci si garantii reale mobiliare pe sume de bani in valoare de 496.533.257.968 lei, ipoteci rang IV (obiective 801 si 901, 4 statii de distributie a carburantilor, 1 teren statie distributie carburanti, 8 rezervoare titei), ipoteca rang I statie GPL, total ipoteci in valoare de 8.709.599 USD, cesiune incasari creante Rom Oil S.A. in valoare de 92.000 milioane lei, bilete la ordin 230.431 milioane lei		220.000.000
<i>Unicredit</i>	-	
Linie credit pentru finantarea activitatii curente, in valoare de 60.000 milioane lei, data scadentei 05.07.2004, rata dobanzii BUBOR 3 luni + 2 % p.a., comision acordare 0.35%/ trim. sau fractiuni trimestru si comision analiza credit 150 USD; garantii : cesiune incasari clienti, depozit colateral, bilet la ordin, total garantii in valoare de 126.000 milioane lei.		52.606.188
<i>RoBank</i>	-	
Linie credit pentru operatiuni curente, in valoare de 60.000 milioane lei, data scadentei 03.02.2004, rata dobanzii 28% p.a., comision de risc 0.6% flat si comision gestiune 0.6% flat; garantii : ipoteca sediu administrativ si teren aferent, cesiune incasari, total garantii in valoare de 2.346.123 USD (ipoteka), cesiune incasari in valoare de 10.000 milioane		59.275.685
Altele	-	1.182.956
Total	2.388.867.860	1.327.444.543

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

Mai jos sunt prezentate principiile si politicile contabile semnificative utilizate in intocmirea situatiilor financiare anexate:

a) Baza de contabilitate si raportare

Situatiile financiare anexate sunt intocmite in conformitate cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 94/2001 pentru intocmirea situatiilor financiare in concordanta cu Directiva a 4-a a Comunitatii Economice Europene si cu Standardele Internationale de Contabilitate („IAS”) si cu Ordinul nr. 1827/2003 („Normele de inchidere”) emise de catre Ministerul Finantelor Publice denumite in continuare „OMF 94”.

Anul fiscal al Societatii se incheie la 31 decembrie.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, in afara mijloacelor fixe care sunt inregistrate la valori reevaluate de catre un evaluator independent. In cursul anului 2003 Societatea a reevaluat mijloacele fixe.

Moneda de raportare a Societatii este leul romanesc (“LEU” sau “ROL”).

Conform Ordinului 1784/2003, Societatea nu a aplicat IAS 29 “Raportarea financiara in economii hiperinflationiste”.

b) Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu OMF 94 cere ca managementul sa faca anumite estimari si prezumtii care afecteaza atat valoarea activelor si datoriilor si descrierea activelor si datoriilor potientiale la data intocmirii situatiilor financiare cat si valoarea veniturilor si cheltuielilor din timpul perioadei de raportare. Aceste estimari sunt revizuite periodic si, daca sunt necesare ajustari, acestea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada cand ele devin cunoscute. Desi aceste estimari individuale prezinta un anumit grad de incertitudine, efectul cumulat al acestuia asupra situatiilor financiare este considerat ca nesemnificativ.

c) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt prezentate la valoarea reevaluatata calculata de catre un evaluator independent, mai putin amortizarea cumulata si provizioanele pentru depreciere. (vezi de asemenea Nota 6 a)).

Costul initial al imobilizarilor corporale consta in pretul de achizitie, inclusiv taxele vamale de import si alte taxe nerecuperabile, precum si orice alte costuri direct atribuibile aducerii mijlocului fix in starea si la locatia in care se afla. Cheltuielile cu imbunatatirile semnificative sunt capitalizate in conditiile in care acestea prelungesc durata de functionare a mijloacelor fixe sau conduc la o crestere semnificativa a capacitatii acestora de a genera venituri.

Amortizarea este calculata utilizand metoda liniara de amortizare iar duratele de viata estimate ale mijloacelor fixe, utilizate de Societate, sunt in conformitate cu Legea 15/1994 cu modificarile ei ulterioare. Pentru terenuri si imobilizari corporale in curs nu se calculeaza amortizare.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

Duratele utile de viata pentru principalele categorii de imobilizari corporale sunt:

Constructii	intre 5 si 50 ani
Instalatii tehnice si masini	intre 3 si 12 ani
Alte instalatii. utilaje si mobilier	intre 3 si 10 ani

d) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt recunoscute initial la cost. Acestea sunt recunoscute daca este probabil ca activul sa genereze pentru Societate beneficii viitoare si acestea pot fi cuantificate in mod rezonabil. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute ulterior la cost mai putin amortizarea acumulata si eventualele provizioane pentru depreciere. Imobilizarile necorporale sunt amortizate liniar pe durata acestora de viata stabilita in conformitate cu Legea 15/1994 cu modificarile ei ulterioare.

e) Testul de verificare a diminuarii valorii imobilizarilor

Ori de cate ori evenimente sau anumite modificari indica faptul ca valoarea contabila a unei imobilizari ar putea fi nerecuperabila, este efectuat un test de verificare a diminuarii valorii mijloacelor fixe sau activelor necorporale. Atunci cand valoarea contabila a unui activ imobilizat depaseste valoarea recuperabila, pierderea inregistrata prin depreciere se recunoaste ca o scadere a surplusului din reevaluare, in masura in care pierderea rezultata prin test nu depaseste surplusul de reevaluare pentru acelasi reper. Valoarea recuperabila a activului se calculeaza ca fiind maximul dintre pretul de vanzare al activului si valoarea sa de utilitate. Pretul de vanzare net este suma obtinuta din vanzarea dintr-o tranzactie la valoarea de piata, in timp ce valoarea de utilitate este valoarea actualizata a fluxurilor nete de numerar ce se estimeaza a fi obtinute din folosirea continua a unui activ si din casarea acestuia la expirarea duratei utile de viata. Valorile recuperabile sunt estimate individual pentru fiecare activ, iar daca acest lucru nu este posibil, pentru active grupate in unitati generatoare de numerar.

f) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare reprezinta investitii strategice pe termen lung si sunt inregistrate la costul istoric mai putin eventualele provizioane pentru diminuarea valorii. S-au constituit provizioane in valoare de 1.149.364.890 mii lei la titlurile de participare detinute la Rompetrol Petrochemicals S.R.L.

g) Stocuri

Stocurile sunt inregistrate la minimul dintre cost si valoarea realizabila neta. Costul stocurilor include toate costurile suportate pentru a aduce stocurile in forma si in locul in care se gasesc in prezent. Costul pentru toate categoriile de stocuri se determina dupa cum urmeaza dupa metoda costului mediu ponderat.

Pentru stocurile obtinute din procesul de productie, costul include portiunea alocata corespunzator a costurilor indirecte fixe si variabile.

Valoarea neta realizabila se estimeaza pe baza pretului de vanzare practicat in cursul normal al activității din care se scad costurile necesare pentru finalizare și costurile de vanzare.

Pentru stocurile deteriorate sau cu miscare lenta se constituie provizioane pe baza estimarilor managementului Societatii.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

h) Creante

Creantele comerciale sunt prezentate la valoarea estimata a fi realizata. Pentru creantele incerte se constituie provizioane pe baza estimarilor managementului. Creantele nerecuperabile sunt trecute pe cheltuieli in perioada in care au fost identificate.

i) Disponibilitati banesti

Disponibilitatile banesti includ casa, conturile curente si depozitele bancare pe termen scurt.

j) Tranzactii in valuta

Tranzactiile in valuta sunt inregistrate in lei la cursul de schimb la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare exprimate in valuta se convertesc in lei la cursul de schimb in de la data bilantului. Castigurile sau pierderile din diferente de curs, realizate si nerealizate, sunt inregistrate dupa caz la venituri sau cheltuieli in contul de profit si pierdere. Cursurile de schimb ROL/USD si ROL/EUR la data de 31 decembrie 2004 si 2003 au fost dupa cum urmeaza:

Valuta	31 decembrie 2004	31 decembrie 2003
ROL/USD	29.067	32.595
ROL/EUR	39.663	41.117

k) Obligatii privind salariatii

Societatea plateste in beneficiul angajatilor sai contributii pentru asigurari sociale, la diferite institutii ale statului roman, calculate conform legislatiei in vigoare. Valoarea acestor contributii este inregistrata in contul de profit si pierdere in aceeasi perioada cu cheltuielile salariale aferente. Societatea nu are alte obligatii cu privire la pensiile viitoare, asigurari de sanatate sau alte beneficii similare.

l) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit curent se calculeaza pe baza rezultatului anului ajustat pentru cheltuielile nedeductibile si veniturile netabile conform legislatiei fiscale in vigoare. In anii 2004 si 2003 rata impozitului pe profit a fost de 25%. Pierderea fiscala poate fi reportata pe o perioada de 5 ani.

Impozitul pe profit amanat (creanta sau datorie) reflecta efectele taxabile/deductibile ale diferentelor temporare dintre valorile de inregistrare ale activelor si datoriilor si a valorilor utilizate in calculul impozitului pe profit si a creditelor fiscale reportate. Creantele si datoriile privind impozitele amanate sunt calculate utilizand ratele de impozitare care se estimeaza ca vor fi aplicate profitului impozabil in anii in care acele diferente temporare vor fi recuperate sau decontate.

Creantele si datoriile privind impozitele amanate sunt recunoscute indiferent de momentul in care diferenta temporara este probabil sa fie recuperata sau decontata. Creantele privind impozitul amanat sunt recunoscute atunci cand este probabil ca vor exista suficiente profituri impozabile care sa compenseze aceste active cu impozitul amanat.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

m) Provizioane

Un provizion este recunoscut atunci si numai atunci cand Societatea are o obligatie curenta ca rezultat al unui eveniment trecut si cand este probabil ca o iesire de resurse, purtatoare de beneficii economice va rezulta din stingerea acestei obligatii, iar valoarea la care se va realiza poate fi evaluata in mod credibil. Atunci cand impactul deprecierii in timp a obligatiei este semnificativ, marimea provizionului este valoarea prezenta a cheltuielilor ce vor fi necesare pentru decontarea obligatiei.

n) Rezerve legale

Conform legislatiei din Romania, Societatea constituie o rezerva legala de 5 % din profitul brut al exercitiului. In conformitate cu prevederile legale aceasta rezerva se constituie pana in momentul in care valoarea ei ajunge la 20% din capitalul social varsat.

o) Recunoasterea veniturilor

Veniturile sunt recunoscute atunci cand este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzactia vor fi inregistrate de intreprindere si suma poate fi evaluata in mod rezonabil.

Vanzarile sunt recunoscute fara a include discounturile acordate.

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute atunci cand livrarea a avut loc si cand riscurile si beneficiile au fost transferate.

Veniturile din prestarea de servicii sunt recunoscute in momentul in care serviciile sunt prestate.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute periodic pe baza randamentului activului respectiv.

p) Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune este calculat prin impartirea profitului sau pierderii nete a exercitiului, atribuibile actionarilor comuni la media ponderata a actiunilor ordinare, in circulatie in exercitiul respectiv.

q) Active si datorii contingente

Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare anexate. Acestea sunt prezentate cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse ce implica beneficii economice este redusa.

r) Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului care ofera informatii suplimentare despre pozitia Societatii la data bilantului (evenimente care conduc la ajustarea situatiilor financiare) sunt reflectate in situatiile financiare. Evenimentele ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt prezentate in note daca sunt semnificative.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

6. PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE (continuare)

s) Instrumente financiare

Actiunile financiare si datoriile financiare inregistrate in bilantul anexat includ numerarul si echivalentele de numerar, clientii si alte conturi asimilate, furnizorii si alte conturi asimilate, datoriile angajate si imprumaturile. Politicile contabile privind recunoasterea si masurarea acestor elemente sunt prezentate in politicile contabile respective ce se regasesc in aceasta Nota. Managementul considera ca valoarea justa a acestor instrumente aproximeaza valoarea lor contabila.

t) Imprumuturi

Imprumuturile sunt recunoscute initial la nivelul sumelor obtinute, nete de costurile aferente emisiunii. Ulterior, costurile aferente imprumuturilor sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei la care se refera.

7. CAPITALUL SOCIAL

La 31 decembrie 2004 capitalul social consta in 21.099.276.002 actiuni cu valoare nominala de 1.000 lei, echivalentul a 21.099.276.002.000 lei, din care capital subscris si varsat 20.743.765.726.000 lei. La 31 decembrie 2003 capitalul social consta in 81.521.369 actiuni cu valoare nominala de 214.220 lei, echivalent a 17.463.507.667 lei.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2004 si 2003 era urmatoarea:

	<u>31 decembrie 2004</u>		<u>31 decembrie 2003</u>	
	<u>Numar actiuni</u>	<u>Procent detinut</u>	<u>Numar actiuni</u>	<u>Procent detinut</u>
The Rompetrol Group NV	11.251.440.978	53,33%	52.522.832	64,43%
Rompetrol Financial Group S.R.L.	3.280.222.079	15,55%	-	-
Rompetrol S.A.	2.083.891.796	9,88%	15.335.963	18,81%
SIF Transilvania	-	-	7.858.008	9,64%
Altii	4.483.721.149	21,25%	5.804.566	7,12%
Total	21.099.276.002	100%	81.521.369	100%

Cresterea capitalului social in anul 2004 este urmatoarea:

	<u>Valoare aport</u>
Rompetrol Financial Group S.R.L. - conversie creante	3.280.222.079
Rompetrol S.A. - aport numerar	50.300.000
Others - aport numerar	305.246.256
Total	3.635.768.335

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

7. CAPITALUL SOCIAL (continuare)

In decembrie 2004, Adunarea Generala a Actionarilor a mandatat Consiliul de Administratie sa procedeze la deschiderea unei perioade de subscriere de o luna calendaristica, cu termenul de inchidere de 21 ianuarie 2005. Din total capital subscris, pana la 31 decembrie 2004 s-a aportat suma de 3.280.258.059 mii lei iar restul de 355.510.276 mii lei au fost aportati in ianuarie 2005. Deoarece procesul de subscriere a fost initiat in 2004 si cea mai mare parte a aportului total a fost varsata in 2004 si in conformitate cu prevederile IAS 10 „Evenimente ulterioare datei bilantului”, Societatea a inregistrat intreg aportul in situatiile financiare ale anului 2004. Actiunile rezultate in urma cresterii de capital au fost inscrise la Registrul Comertului in martie 2005.

8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

Cheltuielile totale cu personalul au fost dupa cum urmeaza:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Salarii platite sau de platit, aferente exercitiului	352.865.068	298.051.299
Cheltuieli cu asigurarile sociale	<u>109.653.401</u>	<u>106.218.853</u>
Total	<u>462.518.469</u>	<u>404.270.152</u>

Indemnizatia administratorilor este stabilita de Adunarea Generala a Actionarilor. Drepturile salariale ale directorilor sunt stabilite de catre Consiliul de Administratie in conformitate cu prevederile Contractului Colectiv de Munca.

Numarul mediu de angajati in 2004 a fost 1.345 respectiv 1.490 in 2003.

Salariile si bonusurile platite managementului Societatii in cursul anului 2004 au fost de 5.479.391 mii lei.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

9. INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
1 Indicatori de lichiditate		
Indicatorul lichiditatii curente	1,67	1,93
Indicatorul lichiditatii imediate	1,15	1,44
2 Indicatori de risc		
Indicatorul gradului de indatorare	-	-
Indicatorul privind acoperirea dobanzilor bancare	8,57	Neaplicabil
3 Indicatori de activitate		
Viteza de rotatie a debitelor-clienti (zile)	79,58	62,00
Viteza de rotatie a creditelor-furnizor (zile)	43,34	92,00
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	2,60	2,24
Viteza de rotatie a activelor totale	1,27	1,15
4 Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea capitalului angajat	0,48	Neaplicabil

10. ALTE INFORMATII

a) Cadrul de desfasurare a activitatii

S.C. Rompetrol Rafinare S.A. este o societate comerciala infiintata in anul 1991 si este inregistrata in Romania. Societatea are ca principal domeniu de activitate prelucrarea titeiului.

Sediul Societatii este in Drumul Judetean 226. km. 23. judetul Constanta.

Situatiile financiare au fost autorizate spre a fi emise de catre Consiliul de Administratie la data de 27 aprilie 2005.

b) Tranzactii cu parti afiliate

Solduri la 31 decembrie 2004

	<u>Creante</u>	<u>Datorii</u>
The Rompetrol Group N.V.	6.156.062.642	472.732.103
Rom Oil S.A.	1.760.929.815	4.916.142
Rompetrol Downstream S.A.	1.609.340.999	0
Rompetrol Logistics S.A.	47.174.249	12.700.924
Ecomaster Servicii Ecologice S.A.	14.533.500	11.854.586
Rominserv S.A.	109.217.342	70.587.859
Rompetrol S.A.	1.140.851.124	6.525.998
Rompetrol Well Services S.A.	1.181.602	5.083
Palplast S.A.	14.533.500	-
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	497.344.973	-
Rompetrol Moldova ICS	11.164.759	-
Rompetrol Quality Control S.R.L.	43.785	8.882.211
Rompetrol Industrial Parks S.A.	1.253.644	-
Rominservices S.A.	98.611.032	134.232
Total	<u>11.462.242.966</u>	<u>588.339.138</u>

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

Tranzactii in 2004

	<u>Cumparari</u>	<u>Vanzari</u>
The Rompetrol Group N.V.	2.884.680.519	11.921.129.534
Rom Oil S.A.	56.990.223	11.873.155.219
Rompetrol Downstream S.A.	329.730.413	9.661.153.539
Rompetrol Logistics S.A.	296.560.740	422.137.891
Ecomaster Servicii Ecologice S.A.	123.370.561	53.951.956
Rominserv S.A.	1.173.860.415	38.284.366
Rompetrol S.A.	313.159.796	1.151.203.910
Rompetrol Well Services S.A.	-	89.481.999
Palplast S.A.	-	14.292
Rompetrol Petrochemicals S.R.L	223.375.867	1.761.408.751
Rompetrol Moldova ICS	-	224.457.381
Rompetrol Quality Control S.R.L.	45.127.879	16.814.895
Rompetrol Industrial Parks S.A.	-	49.196
Rominservices S.A.	-	139.841.602
Total	<u>5.446.856.413</u>	<u>37.353.084.531</u>

Natura tranzactiilor cu partile afiliate desfasurate de Societate in anii 2004 si 2003 este urmatoarea:

	<u>Cumparari</u>	<u>Vanzari</u>
The Rompetrol Group N.V.	Materii prime	Produse petroliere
Rom Oil S.A.	Servicii de stocare	Produse petroliere
Rompetrol Downstream S.A.	Bonuri de benzina	Produse petroliere
Rompetrol Logistics S.A.	Servicii de transport	Combustibil
Ecomaster Servicii Ecologice S.A.	Servicii ecologice	Combustibil si utilitati
	Servicii de	
	mentenanta, achizitii	
Rominserv S.A.	imobilizari corporale	Combustibil
		Materii prime pentru
Rompetrol S.A.	Servicii de management	rafinaria Vega
		Materii prime, utilitati si alte
Rompetrol Petrochemicals S.R.L	Materii prime	servicii

c) Tranzactii in valuta

Politica contabila pentru tranzactiile in valuta este prezentata in Nota 6 j).

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

d) Informatii privind impozitul pe profit

La 31 decembrie 2004 Societatea nu datoreaza impozit pe profit.

Reconcilierea dintre rezultatul exercitiului si rezultatul fiscal este urmatoarea:

	2004	2003
Profit net/(Pierdere neta) contabila	312.938.488	(10.888.162.328)
Plus: cheltuieli nedeductibile	531.874.903	7.746.725.907
Minus: venituri neimpozabile	(57.974.942)	(233.049.293)
Rezerva legala deductibila	(12.748.177)	
Profit net/(Pierdere neta) fiscala	774.090.271	(3.374.485.714)
Pierdere fiscala din anii precedenti	(7.499.123.937)	(4.845.650.570)
Baza impozabila	(6.725.033.666)	(8.220.136.284)
Impozit pe profit 25%	-	-

e) Cifra de afaceri

Componenta cifrei de afaceri pentru anii 2004 si 2003 este urmatoarea:

	2004	2003
Venituri din vanzarea produselor finite	45.422.303.207	33.111.777.419
Venituri din vanzarea marfurilor	842.096.001	317.079.265
Venituri din servicii prestate	564.250.739	882.560.248
Total	46.828.649.947	34.311.416.932

f) Onorarii platite auditorilor

Onorariul auditorilor pentru auditul acestor situatii financiare este de aproximativ 1.923.655 mii lei echivalentul a 48.500 EUR.

g) Casa si conturi la banci

La 31 decembrie 2004 si 2003 disponibilitatile se compun din:

	2004	2003
Disponibil la banca in lei	146.442.554	169.210.167
Disponibil la banca in valuta	182.028.557	111.404.096
Disponibil in casa	48.628	10.852
Altele	17.400.321	41.476.734
Total	345.920.060	322.101.849

Disponibilul la banca cuprinde depozite colaterale in valoare de 4.385 mii USD si 21.437.000 mii lei, aferente unor facilitati bancare aflate in derulare.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

h) Stocuri

La 31 decembrie 2004 si 2003 stocurile se compun din:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materii prime	1.257.932.078	792.267.954
Materiale auxiliare	498.737.806	294.977.989
Materii prime si materiale aflate la terti	1.506.485.900	1.116.124.214
Produse finite	962.912.514	711.883.333
Produse finite aflate la terti	415.958.495	196.153.751
Productie in curs de executie	106.258	73.178
Semifabricate	461.737.468	540.142.067
Semifabricate aflate la terti	2.471.901	
Marfuri	1.353.239	2.777.653
Ambalaje si alte materiale	2.909.214	2.772.114
Provizioane pentru deprecierea produselor finite	(112.953.367)	(50.683.172)
Avansuri pentru stocuri	828.668.073	152.577.083
Total	<u>5.826.319.579</u>	<u>3.759.066.164</u>

Cea mai mare parte a stocurilor de materii prime si produse finite sunt gajate pentru garantarea facilitatilor bancare.

i) Obligatii de leasing

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Sume scadente in urmatorul an	5.404.203	6.523.998
Sume scadente in urmatoorii trei ani	4.064.879	7.124.932
Total	<u>9.469.082</u>	<u>244.253.746</u>

Societatea are in patrimoniu mijloace fixe achizitionate in leasing financiar. In general contractele de leasing financiar au urmatoarele clauze: 2-4 ani, rata dobanzii 8-12%, sumele finantate fiind exprimate in USD sau Euro.

j) Rezultatul pe actiune

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Profit net	312.938.487	(10.888.162.328)
Numar mediu de actiuni	17.503.351.704	17.463.507.667
Rezultatul pe actiune - de baza (ROL)	18	(623)

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

k) Datorii potentiale

La 31 decembrie 2004 Societatea are angajate contractate de investitii pentru cresterea capacitatii de productie si alinierea la standardele EURO cu o valoare de derulare ramsa 305.204 milioane lei si proiecte de mentenanta in valoare de 23.254 milioane lei. Valoarea proiectelor de investitii si mentenanta bugetate spre a fi contractate in 2005 este de 2.121.891 milioane lei.

Valoarea acreditivelor deschise la 31 decembrie 2004 este de 146.2 milioane USD (echivalent a 4.144.954.200 mii lei), din total acreditive disponibile de 150 milioane USD (echivalent a 4.360.050.000 mii lei) conform acordurilor de finantare incheiate de Societate. Suma de 74.9 milioane USD (echivalent a 2.177.118.300 mii lei) reprezinta datorii catre furnizorii de titei iar suma de 71.3 milioane USD (echivalent a 2.072.477.100 mii lei) reprezinta sume datorate bancilor finantatoare.

l) Evenimente ulterioare datei bilantului

In 29 martie 2005, administratorii societatii, directorul general, directorul financiar, cenzorii societatii, cei permanenti si cei supleanti, in functie in perioada 2001-2002, au fost invitati la Parchetul de pe langa Inalta Curte de Casatie si Justitie unde li s-a adus la cunostinta ca Parchetul a fost sesizat in legatura cu anumite aspecte ale activitatii societatii din perioada 2001-2002 si a initiat o ancheta penala in vederea lamuririi alegatiilor continute in sesizare.

In aceeasi saptamana, procurorul general a emis o declaratie publica cu privire la aria de investigare si alegatiile formulate in privinta reprezentantilor si angajatilor societatii din perioada data. In concret alegatiile vizau indeplinirea de catre investitorul achizitor al pachetului majoritar a obligatiei de investitie stabilita de contractul de privatizare pentru primul an contractual, stornarea unor accize facturate unui client ca urmare a punerii in aplicare a unei hotarari judecatoresti, respectiv caracterul taxabil al unor operatiuni scriptice cu privire la cantitati de produse stocate intr-un terminal petrolier de export. Operatiunile vizate s-au desfasurat in principal in perioada aprilie 2001-octombrie 2002.

Managementul Societatii considera ca aceste alegatii sunt nefondate iar sesizarea Parchetului este neintemeiata si este pregatit sa coopereze in vederea finalizarii investigatiei in timp real, angajand avocati romani si straini pentru a reprezenta Societatea, actionarii acesteia si persoanele implicate in ancheta. Managementul Societatii considera ca materiile investigate avute in discutie in timpul audierilor preliminare sunt similare cu cele investigate de Parchetul General Anticoruptie („PNA”) in perioada martie – octombrie 2004 si care nu au avut ca rezultat nici o acuzatie oficiala. Managementul considera ca poate raspunde pe deplin, intr-un mod rapid si eficient tuturor lamurilor solicitate de procurorul general.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

m) Datorii contingente

Urmatoarele litigii importante au fost initiate de catre autoritati impotriva Societatii:

- Societatea a fost sanctionata in baza procesului verbal de contraventie nr. 1188202/20 octombrie 2003 cu o amenda de 3.000.000.000 lei si cu confiscarea sumei de 190.192.785.252 lei reprezentand contravaloarea unor produse petroliere despre a caror provenienta s-a pretins ca nu poate fi dovedita cu documente legale. Societatea a initiat o actiune la instanta locala cerand anulara procesului verbal de contraventie si, pe cale de consecinta, a sanctiunilor dispuse (amenda plus confiscare). Prin sentinta civila nr. 2594/12 martie 2004 a Judecatoriei Constanta s-a admis actiunea formulata de societate. Autoritatile fiscale (D.G.F.P. Constanta) au atacat aceasta decizie cu recurs. Prin decizia nr. 858/4 noiembrie 2004 a Tribunalului Constanta, recursul DGFP Constanta a fost respins, astfel incat sentinta de anulare a procesului verbal de contraventie, a amenzii si a confiscarii a devenit definitiva si irevocabila.
- In 2001, Societatea a procesat titei pentru un client si a emis 10 facturi pentru accizele aferente. Ulterior, la inceputul anului 2002, facturile au fost stornate de Societate in baza unei hotarari judecatoresti definitive si irevocabile. Cu ocazia incheierii in octombrie 2003 a unui proces verbal de control, DGFP Constanta a considerat ca hotararea judecatoreasca reprezinta o „explicatie neinsusita de organul de control”, motiv pentru care a procedat la recalcularea accizei. Procesul verbal de control a fost contestat si cu privire la acest aspect, executarea lui fiind suspendata in baza sentintei civile nr. 18/19.01.2004 a Curtii de Apel Constanta. D.G.F.P. Constanta a atacat sentinta Curtii de Apel Constanta cu recurs, insa acesta a fost respins de catre Inalta Curte de Casatie si Justitie, astfel incat, pana la solutionarea pe fond a contestatiei impotriva procesului verbal de control, executarea partii contestate a acestuia este suspendata. Suma mentionata in procesele verbale de catre D.G.F.P. Constanta este de 95.000.000 mii lei. Managementul este increzator ca probabilitatea anularii deciziei initiale a instantei locale este nula.

Conducerea Societatii a estimat si înregistrat impactul fiscal al tuturor tranzacțiilor semnificative ținând cont de probabilitatea ca viitoare datorii fiscale sa apară, iar acestea sa poata fi estimate cu suficienta acuratețe. Cu toate acestea, Guvernul României patronează un număr de agenții autorizate pentru a derula audituri („controale”) fiscale la societățile ce își desfășoară activitatea în România. Aceste controale, prin natura lor, sunt asemănătoare auditurilor fiscale derulate de autoritățile fiscale în multe țări, dar se pot extinde nu doar asupra problemelor de fiscalitate ci și asupra altor chestiuni legislative sau de reglementare în care agenția în cauză ar putea fi interesata. Mai mult, declarațiile fiscale fac subiectul verificării și corectării lor de către autoritățile fiscale pe o perioada în general de cinci ani după înregistrarea lor. Legislația fiscală din România si aplicarea sa in practica sunt subiectul unor frecvente modificări care pot afecta situația fiscală a Societatii.

La 31 decembrie 2004, Societatea a emis bilete la ordin in valoare de 9.25 milioane USD, pentru a garanta facilitatile obtinute de: Rompetrol Downstream S.A.(2 milioane USD), Rompetrol Petrochemicals S.R.L (2,75 milioane USD) si Rominserv S.A. (4,5 milioane USD).

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

10. ALTE INFORMATII (continuare)

n) Protectia mediului

Activitatea de rafinare a Societatii implica riscuri de mediu inerente. Atat managementul Societatii cat si autoritatile locale monitorizeaza indeaproape respectarea de catre Societate a normelor de mediu in vigoare. Ca urmare, Societatea nu a inregistrat provizioane aferente riscurilor de mediu in aceste situatii financiare.

o) Impozitarea

Sistemul fiscal din Romania se afla intr-un stadiu de dezvoltare incipient, fiind supus multor interpretari si modificari constante uneori cu caracter retroactiv. In Romania termenul prescriptiei pentru controalele fiscale este de 5 ani.

Administratorii Societatii sunt de parere ca obligatiile fiscale au fost calculate si inregistrate conform legii.

p) Riscul valutar si de inflatie

Societatea isi desfasoara activitatea in conditii de hiperinflatie si efectueaza tranzactii exprimate in diferite valute, inclusiv in dolari americani ("USD"). Rata inflatiei in Romania pentru anii incheiati la 31 decembrie 2004, 2003 si 2002 a fost 9,3%, 14,1% si 17,9% date comunicate de Institutul National pentru Statistica din Romania. Ratele oficiale de schimb pentru anii incheiati la 31 decembrie 2004, 2003 si 2002 au fost de 29.067, 32.595 si respectiv 33.500 lei / 1 USD.

q) Riscul de lichiditate

Politica Societatii este de a mentine suficiente lichiditati pentru achitarea obligatiilor in momentul in care devin exigibile.

r) Riscul de dobanda

Societatea beneficiaza de o rata de dobanda fixa pentru creditele pe termen lung si o rata de dobanda variabila pentru creditele pe termen scurt (vezi de asemenea nota 5)

s) Riscul de credit

In activitatea sa, Societatea se expune riscului de credit din creante si fonduri depozitate la institutiile financiare. Nu se regasesc concentrari de risc semnificative. Conducerea Societatii monitorizeaza in mod constant expunerea la riscul de credit. Societatea considera ca nu sunt necesare garantii suplimentare pentru a sustine instrumentele financiare, datorita calitatii institutiilor financiare.

t) Evenimente ulterioare

In decembrie 2004, Adunarea Generala a Actionarilor a mandatat Consiliul de Administratie sa procedeze la deschiderea unei perioade de subscriere de o luna calendaristica, cu termenul de inchidere de 21 ianuarie 2005. Din total capital subscris, pana la 31 decembrie 2004 s-a aportat suma de 3.280.258.059 mii lei iar restul de 355.510.276 mii lei au fost aportati in ianuarie 2005. Deoarece procesul de subscriere a fost initiat in 2004 si cea mai mare parte a aportului total a fost varsata in 2004 si in conformitate cu prevederile IAS 10 „Evenimente ulterioare datei bilantului”, Societatea a inregistrat intreg aportul in situatiile financiare ale anului 2004. Actiunile rezultate in urma cresterii de capital au fost inscrise la Registrul Comertului in martie 2005.

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

11. DATE INFORMATIVE

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rd.	Nr. Unitati		Sume
A	B	1	2	3
Unitati care au inregistrat profit	01	1	1	312.938.487
Unitati care au inregistrat pierdere	02			0
II. Date privind platile restante	Nr. rd.	Total col. 2+3	Din care:	
			Pentru activitatea curenta	Pentru investitii
A	B	1	2	3
Plati restante-total (rd .04+08+14 la 18+22) din care:	03	3.824.581.623	3.823.221.580	1.360.043
Furnizori restanti-total (rd 05 la 07), din care	04	2.660.003.307	2.658.643.264	1.360.043
-peste 30 de zile	05	516.485.265	515.637.355	847.910
-peste 90 de zile	06	1.083.061.036	1.083.060.496	540
-peste 1 an	07	1.060.457.006	1.059.945.413	511.593
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale-total (rd 09 la 13) , din care	08	-	-	-
- contributii pentru asigurarile sociale de stat datorate de angajatori , salariatii si alte persoane asimilate	09	-	-	-
- contributii de la persoane juridice sau fizice care angajeaza personal salariat si contributia persoanelor asigurate la fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	-	-	-
- contributia pentru pensia suplimentara	11	-	-	-
alte datorii sociale	12	-	-	-
- contributia de la persoanele juridice sau fizice care utilizeaza munca salariatii si contributii pentru ajutorul de somaj de la salariatii	13	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale	14	1.164.578.316	1.164.578.316	0
Obligatii restante fata de alti creditorii	15	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta -total(rd 19 la 21), din care	18	-	-	-
-restante dupa 30 de zile	19	-	-	-
-restante dupa 90 de zile	20	-	-	-
-restante dupa 1 an	21	-	-	-
Dobanzi restante	22	-	-	-

**S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2004 SI 2003**

(Sumele sunt exprimate in mii lei, daca nu se precizeaza altfel)

11. DATE INFORMATIVE (continuare)

IV. Numarul mediu de salariatii		Anul precedent	Anul curent
A	B	1	2
Numarul mediu de salariatii	23	1.490	1.345

IV Plati de dobanzi si redevente	Nr. rd	Sume (mii lei)
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene , din care	24	
-impozitul datorat la bugetul de stat de stat	25	
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene , din care	26	
-impozitul datorat la bugetul de stat de stat	27	
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene , din care	28	
-impozitul datorat la bugetul de stat de stat	29	

V. Obligatii amanate la plata conform prevederilor art. 3(4) din Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 37/2004 privind masuri de diminuare a arieratelor din economie , evidentiata in conturi extrabilantiere.	Nr. rd	Sume (mii lei)
Obligatii catre bugete amanate la plata	30	
Obligatii comerciale amanate la plata	31	

VI. Tichete de masa	Nr. rd	Sume (mii lei)
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	32	17.933.585

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
Alexandru Nicolcioiu

DIRECTOR GENERAL
Sorin Sebastian Potanc

DIRECTOR FINANCIAR
Adrian Volintiru

ROMPETROL RAFINARE SA

**PROGRAMUL DE ACTIVITATE
PENTRU ANUL 2005**



ROMPETROL

SUMAR:

1. Sumarul conducerii

2. Sumarul companiei:

- 2.1. Scurta prezentare a companiei;
- 2.2. Structura actionariatului;
- 2.3. Scurt istoric

3. Strategia de marketing:

- 3.1. Portofoliul produselor si piata de desfacere;
- 3.2. Cota de piata;
- 3.3. Concurenta;
- 3.4. Politica de preturi si vanzarile

4. Strategie si obiective

5. Analiza "SWOT"

6. Planul de productie

7. Programul de investitii

8. Informatii financiare



ROMPETROL

9. Concluzii.

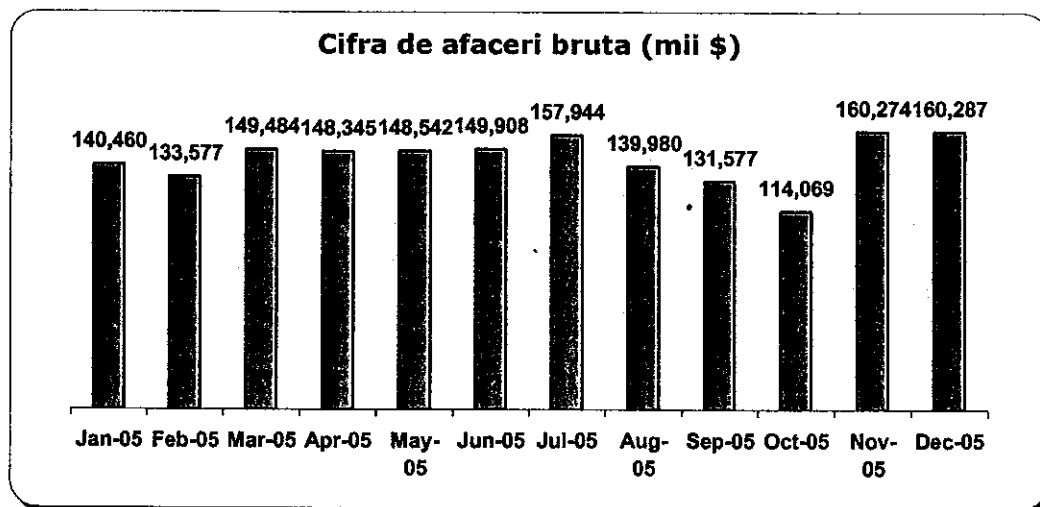
1. Sumarul conducerii:

In prezent, compania are strategii clare de dezvoltare vizand extinderea activitatilor la toate nivelurile, de la productie pana la marketing:

- Cresterea cantitatii de materie prima supusa de la 3,300 mii tone, in anul 2004, la 3,500 mii tone in anul 2005;
- Furnizarea de produse petroliere in mediul de afaceri-tinta de pe piata interna si din Europa de Est si Centrala (Olanda, Elvetia, Bulgaria, Moldova, Albania).

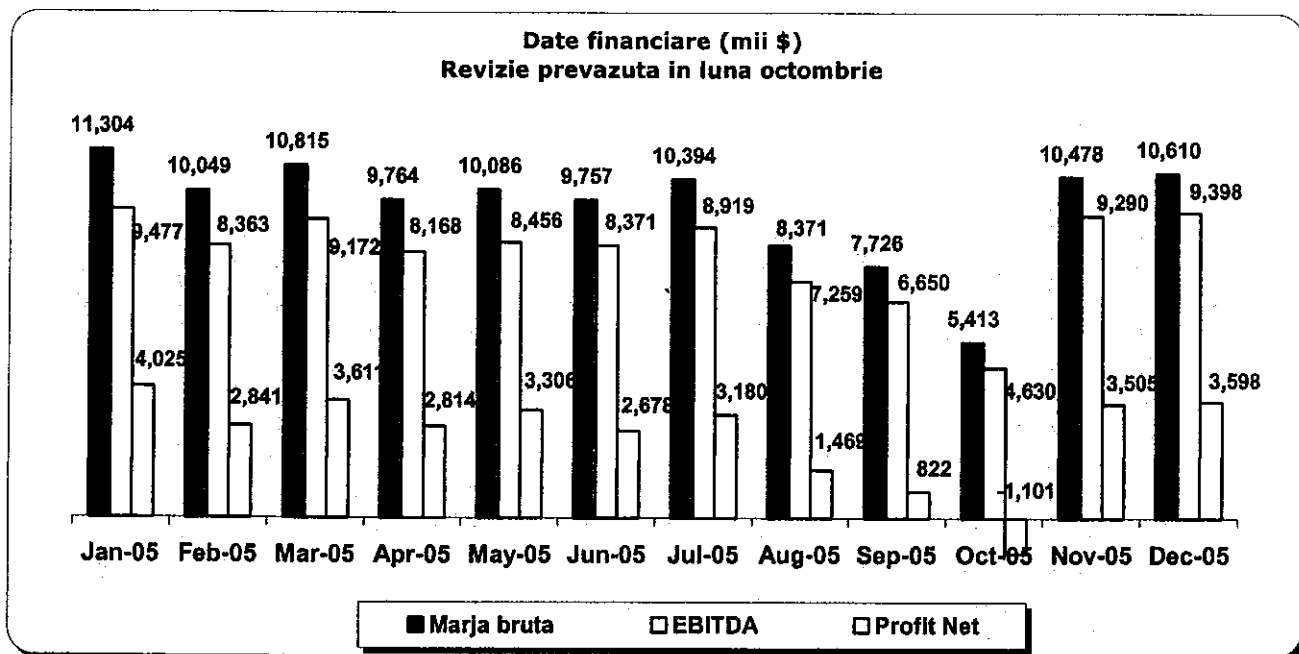
Scopul acestui plan este cresterea semnificativa a cifrei de afaceri a companiei cu 20% fata de anul precedent si a profiturilor din vanzarea produselor petroliere.

Punctele principale sunt : veniturile din vanzari, marja bruta, EBITDA si profitul net.



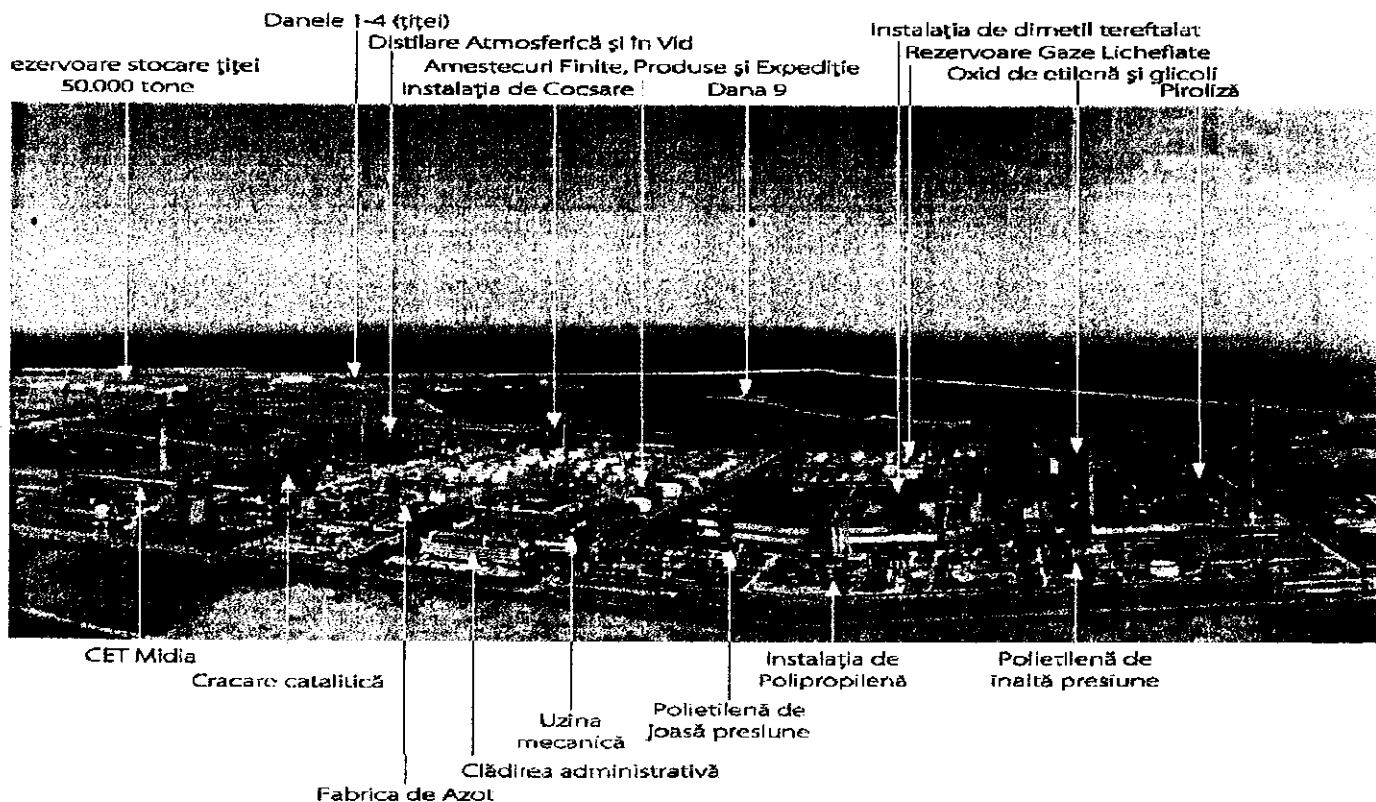


ROMPETROL



2. Sumarul companiei:

2.1. Scurta prezentare a companiei:





Rafinaria Petromidia este cea mai moderna si complexa din Romania si una dintre cele mai competitive din Europa Centrala si de Est. Amplasarea strategica la tarmul Marii Negre, renumele si capacitatea de prelucrare fac din Petromidia cea mai reprezentativa rafinarie din tara si reprezinta un punct de legatura intre Regiunea Marii Caspice si Europa.

Platforma Petromidia are o arie de 480 ha unde functioneaza peste 20 de companii, cele mai multe activand in constructii civile si industriale.

Petromidia are o capacitate anuala de prelucrare de 4.8 mil. tone materie prima.

Aprovizionarea cu titei se face atat prin Portul Constanta, prin intermediul conductei Oil TERMINAL S.A, pe o distanta de aprox. 40 km, cat si prin Portul Midia, in care pot descarca nave de pana la 24,000 tdw.

In vederea desfacerii produselor petroliere, compania utilizeaza multiple facilitati de incarcare: vagoanele-cisterna, terminalele portuare, cisterne-auto.

2.2. Structura actionariatului:

Structura actuala a actionariatului companiei este :

Structura consolidata si sintetica a actionariatului SC Rompetrol Rafinare SA la data de 21 decembrie 2004	Procent	Nr de actiuni
The Rompetrol Group NV	64.4283%	11,251,440,978
Rompetrol SA	11.6448%	2,033,591,796
Persoane juridice care detin individual mai putin de 10% din capitalul social	17.4888%	3,054,153,323
Persoane fizice care detin individual mai putin de 10% din capitalul	6.4381%	1,124,321,570
TOTAL	100.0000%	17,463,507,667



ROMPETROL

2.3. Scurt istoric:

- Complexul Petrochimic Midia-Navodari (prima denumire a societatii Rompetrol Rafinare SA) a facut parte din marile centre de prelucrare a titeiului, aparute in perioada de dupa 1975;
- In 1991, se transforma in societate comerciala pe actiuni, prin preluarea integrala a patrimoniului vechii unitati. Noua societate SC Petromidia SA a fost constituita in temeiul HG nr.1176/1990, in baza Legii nr.15/1990;
- In februarie 2001, este preluata de The Rompetrol Group NV, principalul actionar al rafinarii;
- Rafinaria isi modifica denumirea in baza Hotararii Extraordinare AGA din data de 26 februarie 2001 si a Actului Aditional nr.21 la Actul Constitutiv al Societatii, in SC Rafinare-Complex Petromidia SA;
- In anul 2003, prin rezolutia nr.50640, societatea preia numele de ROMPETROL Rafinare SA.

3. Strategia de marketing:

3.1. Portofoliul produselor si piata de desfacere:

SC Rompetrol Rafinare produce si comercializeaza o gama variata de produse petroliere, de calitate ridicata pentru un domeniu larg de consumatori, de la persoane fizice la companii mari.

Avand multa experienta in acest domeniu, compania poate vinde o mare varietate de produse care includ :

Benzina Euro

Motorina Euro

Gaze

Propilena

Petrol Reactor Jet

Gaz Petrolier Lichefiat

Cocs petrolier



ROMPETROL

SC Rompetrol Rafinare are o oferta unica de produse care se adreseaza tuturor segmentelor de consumatori. Societatea se va concentra, totusi, pe segmentul de clienti-firme mari, atat pe piata interna cat si cea externa, deoarece acestea confera un potential de profitabilitate ridicat. SC Rompetrol Rafinare SA se va adresa si persoanelor fizice, in special, dupa pornirea instalatiei de Brichetare Cocs.

Urmatoarele companii reprezinta partenerii traditionali pentru exportul realizat de Rompetrol Rafinare:

1. The Rompetrol Group NV
2. Kronos Worldwide LTD
3. Vitol SA
4. Naftex Bulgaria Holding AG
5. Glencore International AG
6. Litasco
7. Rompetrol Moldova
8. Rompetrol Bulgaria

Proiectele de expansiune regionala ale Grupului Rompetrol in: Bulgaria, Republica Moldova, Turcia, Albania, vor asigura cresterea portofoliului de parteneri pe piata Balcanilor.

3.2. Cota de piata :

Rompetro Rafinare acopera aproximativ 30% din cererea interna si este o prezenta importanta pe piata din regiunea Balcanilor.

Rompetro Rafinare se impune prin:

- Modernizari tehnologice care permit obtinerea unor produse de calitate superioara si constanta in timp;
- Capacitatea de a produce carburanti in conformitate cu specificatiile europene, chiar daca prelucreaza in exclusivitate titei importat, cu continut ridicat de sulf;
- Comportament de afaceri orientat spre client.

Rompetro Rafinare S.A. va produce, incepand cu luna februarie 2005, motorina Euro5, standard care va deveni obligatoriu in Uniunea Europeana in anul 2007, iar in Romania incepand cu anul 2009.



ROMPETROL

3.3. Concurenta:

Principalii concurenti ai rafinarii Petromidia sunt rafinariile Petrom, Lukoil si Rafo.

Alaturi de Rompetrol Rafinare, cele 3 rafinarii concurente au un grad de complexitate ridicat si aprovizioneaza piata interna cu produse petroliere.

Rafo, de asemenea, proceseaza titei de import, avand dezavantajul unor costuri de transport mult mai mari decat Petromidia, atat in cazul materiei prime, cat si in cel al exporturilor de produse finite prin Oil Terminal Constanta. In plus, nu dispune de o retea proprie de distributie.

Rafinariile Petrom, prelucreaza in proportii importante titei autohton, avand acces facil la materii prime. Cu toate acestea, prognozele de specialitate indica o diminuare a resurselor interne de titei, ceea ce va duce la reorientarea in anii urmatori, catre titei importat, ca urmare a scaderii resurselor de materie prima interna.

3.4. Politica de preturi si vanzarile:

Pentru estimarea cat mai corecta a preturilor utilizate in anul 2005 si pentru evitarea riscurilor, s-au utilizat instrumentele puse la dispozitie de pietele bursiera si extrabursiera. Ca si in cazul pietelor monetare si a altor industrii din sistemul energetic, si in industria petroliera se manifesta variatii semnificative ale preturilor, atat pe perioade medii de timp cat si in cursul aceleiasi zile.

Politica adoptata de SC Rompetrol Rafinare SA consta in recalcularea periodica a preturilor carburantilor in functie de: pretul petrolului, cursul de schimb leu/USD si mediul concurential.

Preturi referinta produse export

Crack-uri benzina:

Prem Unl 50 ppm FOB Med, \$/mt

Crack-uri motorina:

ULSD 50 ppm FOB Med, \$/mt

Media anului 2005

99.93

2005

74.40

Preturi produse intern

Combustibili

***Produse cu cantitati semnificative si cu variatie de pret
pret intern***

= pret export + \$30/mt

= pret export + \$30/mt

***Produse cu cantitati semnificative dar cu variatie foarte
mica de pret: pret mediu (2004)***

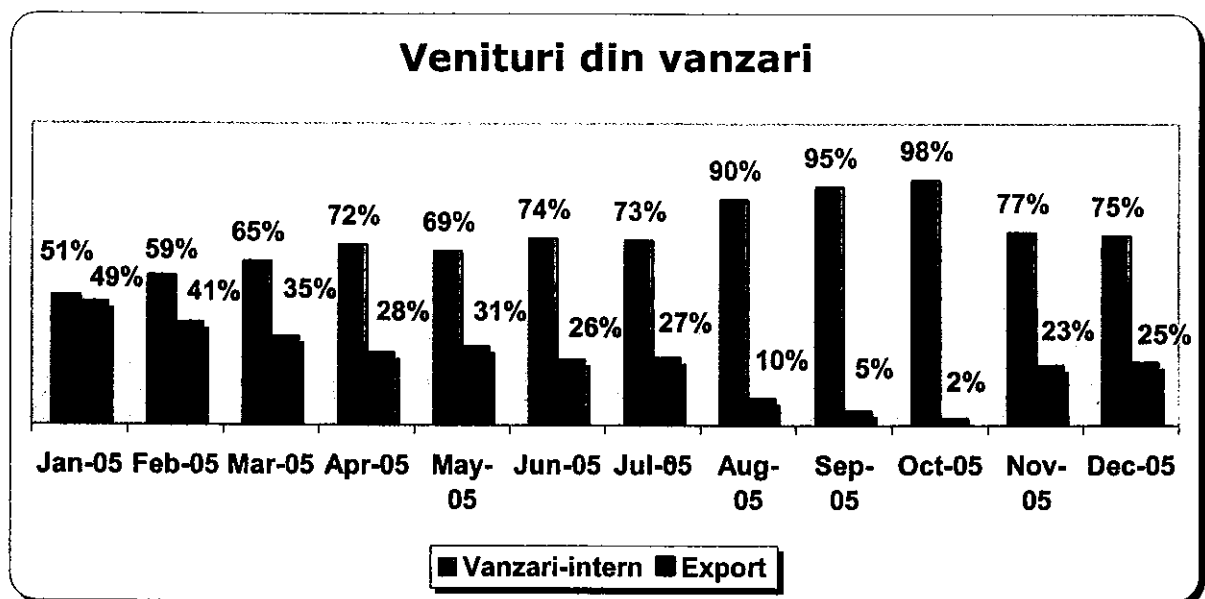
***Produse cu cantitati nesemnificative si cu variatie foarte
mica de pret: pret mediu (2004)***

Din punct de vedere al destinatiei produselor rezultate pentru anul 2005, s-a urmarit realizarea politicii de expansiune regionala a Grupului (63%-piata interna, 36%-piata externa), cu o medie lunara de 170,000 tone/99,000 tone.



ROMPETROL

Produse	Vanzari pe piata interna (mii tone)	Export (mii tone)	Total vanzari (mii tone)
Total Produse	2,045.58	1,191.32	3,236.90
Benzine	594.52	494.90	1,089.42
Reactor Jet	82.50	0.00	82.50
Motorine	778.26	567.34	1,345.60
Combustibil lichid usor	38.02	0.00	38.02
Aromate	0.00	24.11	24.11
Pacura	82.57	0.00	82.57
Gaze	73.73	0.00	73.73
Propilena	78.46	0.00	78.46
Gaz petrol lichefiat	127.94	47.34	175.28
COCS	189.58	27.50	217.08
Sulf	0.00	30.13	30.13



4. Strategie si obiective:

Strategia viitoare de dezvoltare a SC Rompetrol Rafinare SA este dictata de urmatoarele obiective majore:



ROMPETROL

- Consolidarea pozitiei de lider de piata ca furnizor de produse petroliere;
- Cresterea cantitatii de produse obtinute, conform normelor de calitate europene;
- Cresterea gradului de incadrare in normele de mediu actuale si de perspectiva;
- Continuarea procesului de extindere a retelei de depozite de distributie en-gross;

Obiectivele pot fi atinse prin:

- Modernizarea instalatiei «Hidrofinare Petrol Motorina» (HPM). Ea este proiectata sa prelucreze un amestec de motorina de Distilare Atmosferica, motorina de Cocsare si motorina de Cracare Catalitica, la un grad crescut de desulfurare pentru obtinerea motorinelor Euro 4 si Euro 5. Intregul flux tehnologic este computerizat si urmarit din Centrul de Comanda si Control al rafinarii;
- Modernizarea instalatiei «Hidrofinare Petrol Reactor» (HPR), care va influenta cresterea calitatitii si flexibilitatii intregii productii. Astfel, cantitatile de motorina Euro 4 si Euro 5 vor fi stabilite in functie de conditiile de piata.
- Implementarea tehnologiei pentru Fabrica de Hidrogen si Instalatia de Izomerizare a fractiilor C5-C6;
- Modernizarea instalatiei de Desulfurare Gaze Recuperare Sulf (DGRS) si instalarea unor sisteme pentru: monitorizarea integrata pentru emisiile de gaze arse in atmosfera si monitorizarea pentru apa epurata.



ROMPETROL

5. Analiza SWOT:

<p>Puncte tari</p> <ul style="list-style-type: none">✓ Pozitie strategica✓ Grad inalt de automatizare si capacitate ridicata de prelucrare✓ Logistica si retea nationala de disistributie en-gross✓ Calitatea produselor conform standardelor U.E.✓ Management participativ, prin obiective✓ Integrarea fluxurilor cu rafinaria Vega, prin prelucrarea subproduselor	<p>Puncte slabe</p> <ul style="list-style-type: none">✓ Costuri de operare mai mari comparativ cu alte rafinarii vest-europene✓ Scurt istoric in domeniul petrolier.
<p>Oportunitati</p> <ul style="list-style-type: none">✓ Proces amplu de modernizare a tehnologiei rafinariei, factor de crestere a volumului productiei si de diminuare a pierderilor tehnologice✓ Expansiunea retelei de distributie retail si wholesale carburanti a grupului✓ Liberalizarea pietei	<p>Riscuri</p> <ul style="list-style-type: none">✓ Nu exista riscuri majore



6. Planul de productie:

Planul de productie	Jan-05	Feb-05	Mar-05	Apr-05	May-05	Jun-05	Jul-05	Aug-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05	Dec-05	Year 2005
mil tone													
MATERII PRIME	329.32	298.86	328.73	318.73	322.95	312.71	322.85	322.96	312.69		319.96	329.25	3519.25
Titei	315.38	286.31	315.00	305.65	310.00	300.00	310.00	310.00	300.00		305.65	315.30	3373.28
Alte materii prime	13.94	12.55	13.73	13.08	12.95	12.71	12.85	12.96	12.69		14.31	13.95	145.71
PRODUSE FINITE	302.87	274.98	302.29	293.15	297.07	287.66	296.97	297.07	287.63		294.39	302.81	3236.25
Benzină	103.03	93.14	103.23	99.67	99.02	95.84	99.10	99.06	95.82		99.12	102.40	1089.25
Motorină	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50		7.50	7.50	82.50
Motorină	124.59	112.26	124.69	120.54	125.32	121.15	125.31	125.38	121.15		120.53	124.67	1345.25
Combustibil lichid ușor	3.50	3.50	3.06	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	Revizie	3.50	3.45	38.25
Pacura	8.00	8.00	8.00	8.00	7.10	6.70	7.05	7.03	6.70		8.00	8.00	82.50
Motorină	2.52	2.29	2.52	2.45	1.89	1.85	1.88	1.91	1.83		2.45	2.52	24.25
Motorină	7.18	6.54	6.82	7.07	6.50	6.35	6.47	6.49	6.29		6.92	7.10	73.25
Propilena	7.40	6.69	7.39	7.16	7.14	6.92	7.14	7.14	6.92		7.16	7.39	78.25
Gaz petrol lichefiat	15.89	14.35	15.75	14.88	16.41	15.89	16.40	16.41	15.95		16.81	16.54	175.25
COCS	20.44	18.15	20.50	19.66	19.91	19.30	19.86	19.89	19.30		19.66	20.42	217.25
Gulf	2.82	2.55	2.82	2.73	2.77	2.68	2.76	2.77	2.68		2.73	2.82	30.25

Programul de functionare al rafinarii pentru anul 2005, prevede prelucrarea unei cantitati de 3,518,996 tone materii prime(319,909 tone/medie lunara), din care 3,373,284 tone titei si 145,712 tone alte materii prime.

Supus - cantitate medie zilnica (mt)	10,536
Titei - cantitate medie zilnica (mt)	10,100
Pacura - cantitate medie zilnica (mt)	282
nr. zile functionare	334

Pretul de achizitie al titeiului tip Rebco este in medie de 266.77 \$/tona.

Pe baza estimarilor se considera un pret mediu 36.03\$/bbl Ural si Brent 39.24\$/bbl.



Pret referinta titei	2005	Jan-05	Feb-05	Mar-05	Apr-05	May-05	Jun-05	Jul-05	Aug-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05	Dec-05
Brent (Dtd) , \$/mt	296.92	317.81	310.85	295.34	284.07	282.02	286.18	293.22	298.29	300.18	309.11	297.16	288.81
Urals (Med) , \$/mt	263.39	277.78	271.05	263.38	252.49	250.51	254.53	261.33	266.23	268.06	273.03	265.13	257.03
Brent (Dtd) , \$/bbl	39.24	42.00	41.08	39.03	37.54	37.27	37.82	38.75	39.42	39.67	40.85	39.27	38.11
Urals (Med) , \$/bbl	36.03	38.00	37.08	36.03	34.54	34.27	34.82	35.75	36.42	36.67	37.35	36.27	35.11

In luna octombrie 2005, toate instalatiile din rafinarie s-au considerat oprite din cauza reviziei generale.

Capitalul de lucru necesar achizitionarii de materii prime se va asigura din surse proprii si din surse atrase, respectiv: HVB- 85,000,000 \$, CITI- 20,000,000 \$, BRD- 45,000,000 \$.

Costul CIF Constanta al materiilor prime este de 934,081,000 \$, ceea ce inseamna ca 84% din plata acestora se va suporta din surse proprii.

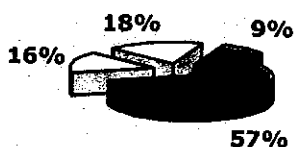
Costul previzionat in anul 2005 al productiei de produse petroliere este de 80,294,331 USD, reprezentand 22,82USD/tona materie prima procesata.

Previziunile pentru elementele de cheltuieli au fost facute luand in considerare:

- normele de consum, trendul ascendent al tarifului utilitatilor, planurile de productie si anotimpurile;
- contractele incheiate cu furnizorii pentru 2005.

Descriere	\$/tona prelucrata
Total costuri de prelucrare	22.82
Cheltuieli cu personalul	2.15
Utilitati	12.81
Reparatii preventive si mentenanta	3.61
Alte cheltuieli variabile	0.09
Alte cheltuieli fixe	4.16

Structura cheltuielilor de prelucrare exprimate procentual



- Cheltuieli cu personalul
- Utilitati
- Reparatii preventive si mentenanta
- Cheltuieli fixe



7. Programul de investitii:

Programul de investitii tehnologice are ca principale obiective: cresterea capacitatii de prelucrare anuala a rafinarii Petromidia la 5 milioane tone titei cu continut ridicat de sulf (1,7%), in conditiile producerii de la inceputul anului 2007, de produse compatibile cu standardele Euro 5 (ex: 10 ppm continut de sulf), maximizarea productiei de diesel precum si conformarea cu standardele de protectia mediului, din ce in ce mai severe, care vor fi aplicabile si in Romania, candidata, in prezent, la admiterea in Uniunea Europeana.

Studiile si proiectele propuse pentru investitiile anului 2005 au avut in vedere :

- Cresterea gradului de siguranta in exploatarea instalatiilor din rafinarie;
- Realizarea cerintelor programului de conformare, anexa la autorizatia de protectie a mediului;
- Respectarea tuturor limitelor admise pentru poluantii monitorizati, cuprinsi in autorizatia de mediu;
- Certificarea tuturor produselor Euro comercializate, de organisme abilitate din Romania, in scopul garantarii calitatii produselor obtinute si asigurarea conditiilor de trecere la biofuels;
- Mentinerea si integrarea sistemelor de management ale mediului si calitatii conform standardelor ISO 14001 si ISO 9001;
- Marirea capacitatii instalatiilor HPM si HPR, desulfurarea, precum si eliminarea locurilor inguste;
- Reducerea consumurilor specifice si a celor energetice prin marirea capacitatii de prelucrare la 5 milioane tone/an;
- Utilizarea de catalizatori si chimicale eficiente;
- Modernizarea sistemului de recuperare facla;
- Know-how modern;
- Functionarea fara opriri accidentale.



ROMPETROL

Nr. crt.	Titlul proiectului	Buget 2005 (USD)
A	PROGRAM INVESTITII RAFINARIE 2005 - PROIECTE IN DERULARE	26,614,363
B	RAFINARIE	46,600,000
	Investitii tehnologice majore	39,400,000
1	Modernizarea instalatiei HDV	2,800,000
2	In-line blending motorina	5,500,000
3	Eliminarea precursorilor de benzen	1,000,000
4	Instalatie noua de izomerizare a fractiilor C5-C6 (si alte modernizari necesare pentru integrare in flux Rafinarie)	8,000,000
5	Modernizarea fabricilor de hidrogen & purificare hidrogen	2,000,000
6	Fabrica noua de hidrogen	6,000,000
7	Transformarea instalatiei HDV in mild-hydrocracking	1,600,000
8	Instalatie noua HPM	2,000,000
9	Hidosulfurare benzina Cracare (CD-Hydro & TAME & alte modernizari necesare)	4,700,000
10	Modernizarea HPR	2,100,000
11	Uscare in vid motorina	1,500,000
12	Modernizarea instalatiei cocsare	500,000
13	Amenajari Dana 9 & Spatii depozitare	1,700,000
	Stay in business - HSE	5,200,000
14	Modernizarea instalatiei DGRS	2,000,000
15	Modernizare statie Epurare finala (echipamente) PURAC	2,100,000
16	Incinerare gaze stripare (DGRS)	700,000
17	Amenajare platforma ecologica de spalat schimbatoare caldura	200,000
18	Amenajare platforma ecologica depozitat deseuri solide	200,000
	Inlocuiri/reabilitari echipamente	2,000,000
19	Reabilitare rezervoare rafinarie (T4 & B85 & ILB MOTORINA)	2,000,000
C	Investitii Long-term Stay in business	9,000,000
20	Instalatie de brichetare cocs	6,000,000
21	Instalatie biodiesel	3,000,000
D	UTILITATI	8,070,900
D.1	Sectia Electrica	2,565,000
D.2	Sectia Termo-Hidro	5,505,900
TOTAL		90,285,263



ROMPETROL

Suportul financiar al proiectelor pentru 2005 va fi structurat astfel:
51% din surse proprii si 49% din surse atrase pe termen mediu/lung.
Pentru anul 2005, previzionam ca investitiile prezentate mai jos sa fie achizitionate din surse atrase pe termen mediu sau lung:

Titlul proiectului	Buget 2005 (USD)
A Investitii tehnologice majore	23,300,000
Modernizarea instalatiei HDV	2,800,000
In-line blending motorina	5,500,000
Eliminarea precursorilor de benzen	1,000,000
Instalatie noua de izomerizare a fractiilor C5-C6	8,000,000
Fabrica noua de hidrogen	6,000,000
B Stay in business – HSE	2,000,000
Modernizarea instalatiei DGRS	2,000,000
C Inlocuiri/reabilitari echipamente	2,000,000
Reabilitare rezervoare rafinarie (T4, B85 & ILB motorina)	2,000,000
D Investitii Long-term Stay in business	9,000,000
Instalatie de brichetare COCS	6,000,000
Instalatie Bio-diesel	3,000,000
E Uzina de Utilitati	8,070,900
Sectia Electrica	2,565,000
Sectia Termo-Hidro	5,505,900
TOTAL INVESTITII	44,370,900



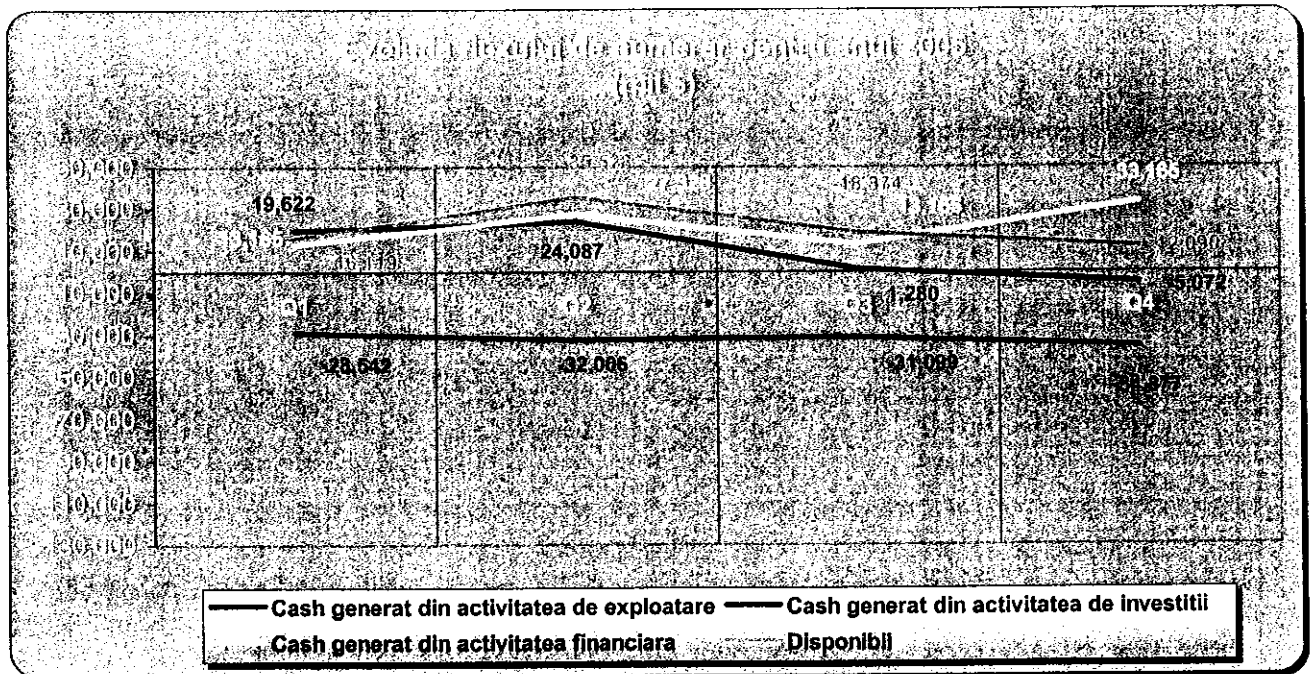
8. Informatii financiare:

	Jan-05	Feb-05	Mar-05	Apr-05	May-05	Jun-05	Jul-05	Aug-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05	Dec-05	2005
	MII \$												
CIFRA DE AFACERI BRUTA	140,460	133,577	149,484	148,345	148,542	149,908	157,944	139,980	131,577	114,069	160,274	160,287	1,734,448
TAXE AFERENTE VANZARIIL	-26,591	-30,829	-39,884	-45,244	-42,752	-46,940	-48,440	-52,076	-52,346	-50,778	-51,669	-51,109	-538,658
CIFRA DE AFACERI NETA	113,870	102,749	109,600	103,101	105,790	102,968	109,503	87,904	79,231	63,290	108,605	109,178	1,195,790
COSTUL VANZARIIL	-102,565	-92,700	-98,785	-93,337	-95,704	-93,211	-99,109	-79,532	-71,505	-57,877	-98,127	-98,568	-1,081,021
MARJA BRUTA	11,304	10,049	10,815	9,764	10,086	9,757	10,394	8,371	7,726	5,413	10,478	10,610	114,768
SG&A	-4,648	-4,639	-4,638	-4,666	-4,739	-4,566	-4,698	-4,456	-4,441	-4,197	-4,612	-4,640	-54,941
ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE	-439	-376	-374	-342	-348	-321	-323	-254	-270	-267	-312	-323	-3,950
EBIT/ Profit din exploatare	6,218	5,033	5,803	4,756	4,998	4,871	5,373	3,661	3,014	948	5,554	5,647	55,877
AJUSTAREA deprecierii & amortizarii	3,260	3,330	3,368	3,413	3,458	3,500	3,546	3,597	3,636	3,681	3,736	3,751	42,276
EBITDA	9,477	8,363	9,172	8,168	8,456	8,371	8,919	7,259	6,650	4,630	9,290	9,398	98,153
VENITURI/CHELTUIELI FINANCIARE	-2,192	-2,192	-2,192	-2,192	-2,192	-2,192	-2,192	-2,192	-2,192	-2,049	-2,049	-2,049	-25,878
VENITURI din asocieri/subsiidiare	0	0	0	250	500	0	0	0	0	0	0	0	750
PROFIT NET	4,025	2,841	3,611	2,814	3,306	2,678	3,180	1,469	822	-1,101	3,505	3,598	30,749



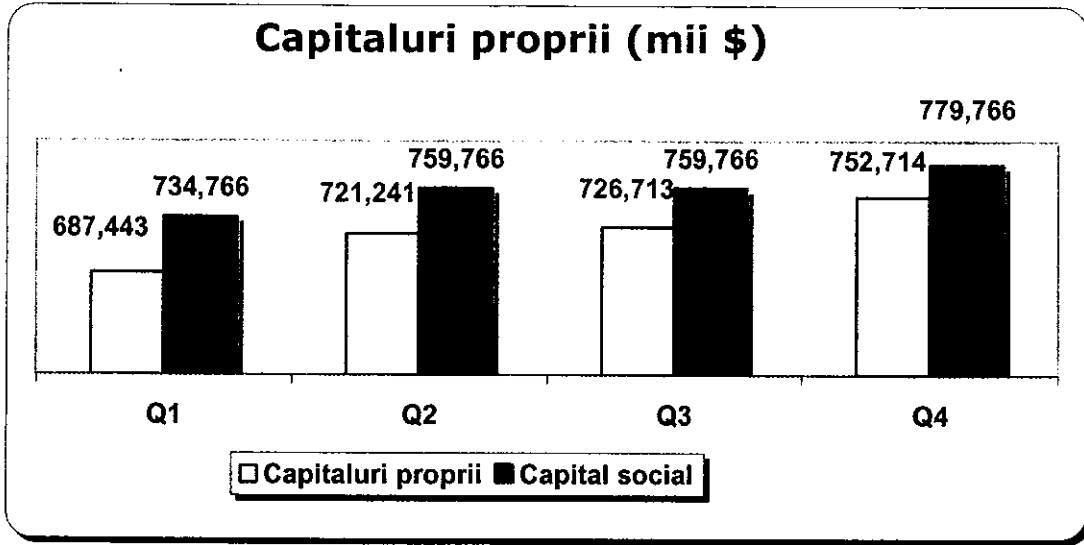
ROMPETROL

Indicatori de analiza - Anul 2005		
Denumire	Valoare	Descriere
Indicatori de solvabilitate		
Rata acoperirii dobanzilor	303.28%	Profit din exploatare/Cheltuieli cu dobanzile
Indicator de investitii	70.93%	Cash din exploatare/CAPEX
Indicatori de profitabilitate		
Rata marjei brute	9.60%	Marja bruta/ Cifra de afaceri neta
ROA (Eficienta activelor totale)	22.73%	Profit net*100/Active totale
ROE (Rentabilitatea financiara)	35.83%	Profit net*100/Capitaluri proprii
Indicatori de lichiditate		
Lichidate curenta	1.86	Active curente/Datorii curente
Lichidate imediata	1.31	Active curente-Stocuri/Datorii curente





9. Concluzii:



- Managementul companiei a previzionat ca societatea va avea un business profitabil, cu o valoare relativ mica a cheltuielilor;
- Pentru anul 2005, s-a planificat un profit net in valoare de 30,749 mii US\$.

**Director General,
Sorin Sebastian Potanc**

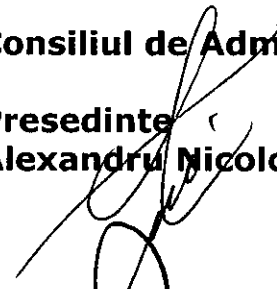


**Director Financiar,
Constantin Adrian Volintiru**

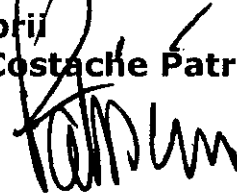


Consiliul de Administratie

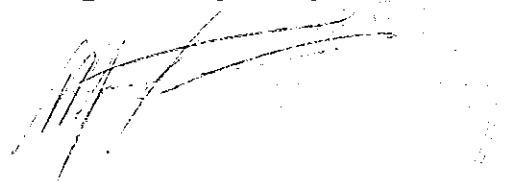
**Presedinte
Alexandru Nicolcioiu**



**Membrii
Dan Costache Patriciu**

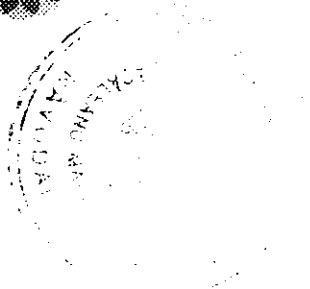


**S.C. Rompetrol Holding S.A.
Prin reprezentant permanent
George Philip Stephenson**





ROMPETROL



ACT ADIȚIONAL
LA ACTUL CONSTITUTIV
al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.

Întrucât:

Consiliul de Administrație al Societății întrunit în data de 18.01.2004 a constatat că, în urma aporturilor în natură ale acționarilor S.C. Rompetrol S.A., Rompetrol Downstream S.A. și S.C. Rompetrol Well Services S.A., ca și a exercitării dreptului de preferință de către acționarul THE ROMPETROL GROUP N.V. (fostă B.V.) – Olanda, noua valoare a capitalului social al Societății este de 17.463.507.667.000 lei, subscris în întregime și integral vărsat reprezentat de 17.463.507.667 acțiuni nominative, emise în formă dematerializată, integral acoperite, fiecare având o valoare nominală de 1.000 lei, și a aprobat modificarea corespunzătoare a Actului Constitutiv al Societății,

Dispozițiile Actului Constitutiv al Societății se modifică în felul următor:

a. Articolul 1, denumit „Acționarii”, al Capitolului I, „Acționarii. Forma juridică. Denumirea. Sediul”, se modifică și va avea următorul cuprins:

„Art. 1. Acționarii

1.1. Acționarii societății sunt:

A. Acționari semnificativi:

1) The Rompetrol Group N.V. (Olanda) deține 11.251.440.978 acțiuni, integral acoperite, în valoare de 11.251.440.978.000 lei, din care 9.495.372.243.600 lei aport în natură și 1.756.068.734.400 lei aport în numerar, reprezentând 64,4283% din capitalul social;

2) S.C. Rompetrol S.A. deține 3.285.266.796 acțiuni, integral acoperite, în valoare de 3.285.266.796.000 lei, din care 2.108.755.704.600 lei aport în natură și 1.176.511.091.400 lei aport în numerar, reprezentând 18,8122% din capitalul social;

3) Societatea de Investiții Financiare SIF-Transilvania deține 1.683.335.556 acțiuni, integral acoperite, în valoare de 1.683.335.556.000 lei, din care 1.528.216.971.120 lei aport în natură și 155.118.584.880 lei aport în numerar, reprezentând 9,6392 % din capitalul social.

B. Acționari care dețin fiecare în parte mai puțin de 10% din capitalul social, deținând împreună un număr de 1.243.464.337 acțiuni, integral acoperite, în valoare de 1.243.464.337.000 lei, din care 1.168.648.435.480 lei aport în natură și 74.815.901.520 lei aport în numerar, reprezentând 7,1203% din capitalul social.”

b. Articolul 6, denumit „Capitalul social”, al Capitolului III, „Capitalul social. Acțiunile”, se modifică și va avea următorul conținut:

„Art. 6. Capitalul social

6.1. Capitalul social al societății, subscris în întregime și integral vărsat, este de 17.463.507.667.000 lei, din care 14.300.993.354.800 lei aport în natură și 3.162.514.312.200 lei aport în numerar.

6.2. Capitalul social este reprezentat de 17.463.507.667 acțiuni nominative, emise în formă dematerializată, integral acoperite.

6.3. Fiecare acțiune are o valoare nominală de 1.000 lei.”

Celelalte dispoziții din Actul Constitutiv rămân nemodificate.

Persoana împuternicită,
Alexandru Nicoliciu



ROMANIA
BIROUL NOTARULUI PUBLIC
SACALEANU MARIEA
Str. Marii nr.16, Cladirea 21, Apt. 1,
Navodari, jud. Constanta

INCHEIERE DE DATĂ CERTĂ Nr. 182
Anul 2004 luna ianuarie ziua 19

La solicitarea numitei **VERNIC IOANA-GABRIELA**, cu domiciliul in Constanta, Aleea Nalbei, nr.13, bl.L108, sc.B, et.3, ap.33, judetul Constanta, identificat cu CI seria K.T. nr.393002, eliberat la data de 25.11.2003 de Poliția Constanta, CNP 2680709135054, in calitate de consilier juridic la **SC „ROMPETROL RAFINARE,, S.A.**, cu sediul in Constanta, DJ 226, KM 23, jud.Constanta;

se da data certa acestui in scris, care se afla in stare foarte buna.

S-a taxat cu 51.000lei cu chit CT ALF nr.9557934/2004 Primaria Navodari.
S-a perceput onorariul de 450.000lei cu chit CT VNE nr.2821632/2004
Timbru judiciar 1.500 lei.

NOTAR PUBLIC,
SACALEANU MARIEA





ROMPETROL

ACT ADIȚIONAL

**La actul constitutiv al societății comerciale Rompetrol Rafinare S.A.
din data de 30.03.2004**

Subscrisa societate comerciala Rompetrol Rafinare S.A. (în continuare "Societatea"), cu sediul în Constanța, Drumul Județean 226, Km. 23, județul Constanța, având nr. de ordine la Registrul Comerțului J 13/534/05.02.1991, cod unic de înregistrare 1860712, reprezentata prin Presedintele Consiliului de Administratie, domnul Alexandru NICOLCIOIU, conform Deciziei Consiliului de Administratie din data de 29.03.2004, a stabilit urmatoarele:

Art.I. Actului Constitutiv al Societatii se modifica dupa cum urmeaza:

„Art.1. Se înființează de către Societate următorul punct de lucru:

1.1. Punctul de lucru situat în comuna Almaj, sector DE 70, km.241, județul Dolj. Societatea își desfășoară activitatea în spațiul respectiv în baza actului aditional la contractului de închiriere nr.320/28.08.2003. Denumirea pe care o va utiliza punctul de lucru în relațiile cu terții și cu autoritățile, va fi aceea de „Rompetrol Rafinare S.A.- Punctul de lucru Almaj.

1.2. Domeniul principal de activitate al punctului de lucru îl constituie comerțul cu ridicata și servicii de intermediere în comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete) - cod CAEN 51, iar obiectul principal de activitate îl constituie comerțul cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi și gazoși și al produselor derivate - cod CAEN 5151.

1.3. Obiectul principal de activitate al punctului de lucru se completează cu următoarele obiecte de activitate secundare:
5050-comerț cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule ;

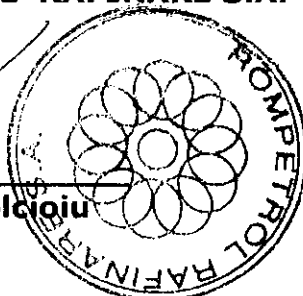
Art.2. Obiectul de activitate al punctului de lucru va putea fi modificat prin decizie a Consiliului de Administrație."

Art.II. Restul dispozitiilor din Actul Constitutiv raman nemodificate .

**Consiliul de Administrație al
S.C.ROMPETROL RAFINARE S.A.**

Președinte

Alexandru Nicolcicioiu



**Rompetrol Rafinare SA
DJ 226, Km 23
905700 Navodari
ROMANIA**

J13/534/91
CUI 186 07 12 (R)
647166 ROL Raiffeisen Constanta
Share capital: ROL
15.822.696.432.220

Tel.: + (40) 241 50 60 00
Tel.: + (40) 241 50 61 00
Fax: + (40) 241 50 69 30
<http://www.rompetrol.com>
email:
office.rafinare@rompetrol.com

ROMANIA
BIROUL NOTARULUI PUBLIC
SACALEANU MARIEA
Str. Marii nr.16, Cladirea 21, Apt. 1,
Navodari, jud. Constanta

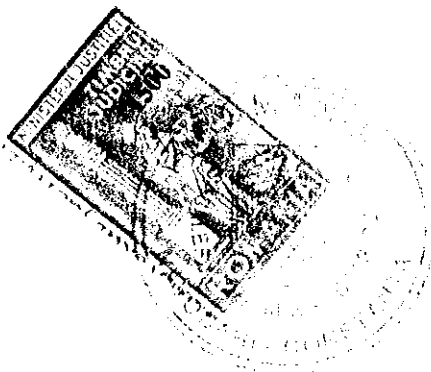
INCHEIERE DE DATĂ CERTĂ Nr. 1166
Anul 2004 luna MARTIE ziua 30

La solicitarea numitului, **NICOLCIOIU ALEXANDRU**, cu domiciliul in mun.Constanta, Str. Pescarilor, nr. 28, bl.BM9B, sc.A, et.2, ap.13, judetul Constanta, identificat cu CI seria KT nr.361633, eliberat la data de 18.07.2003 de Politia mun.Constanta, CNP 1510926131342, in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al **SC „ROMPETROL RAFINARE,, SA**, cu sediul in Constanta, DJ 226, KM 23, jud.Constanta;

se da data certa acestui in scris, care se afla in stare foarte buna.
S-a taxat cu 51.000lei cu chitanta seria CT ALF nr.9558516/2004 Primaria Navodari.

S-a perceput onorariul de 750.000lei cu chit CT VNE nr.2822230/2004
Timbru judiciar 1.500 lei.

NOTAR PUBLIC,
SACALEANU MARIEA





ROMPETROL

ACT ADIȚIONAL

la actul constitutiv al societății comerciale Rompetrol Rafinare S.A.

Subscrisa societatea comercială Rompetrol Rafinare S.A., (în continuare „Societatea”), cu sediul în Constanța, Drumul Județean 226, Km. 23, județul Constanța, având nr. de ordine la Registrul Comerțului J 13/534/05.02.1991, cod unic de înregistrare 1860712, conform Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 04 mai 2004, a stabilit modificarea Actului Constitutiv al societății, după cum urmează:

Art.1. Se modifică punctul 16.1 al articolului 16. „Statut și atribuții” din actul constitutiv al Societății, care va avea următorul conținut:

„16.1. În aplicarea deciziilor societății, anume a hotărârilor Adunării Generale a Acționarilor, a deciziilor Consiliului de Administrație, respectiv a deciziilor Directorului General Executiv, societatea este reprezentată față de terți și angajată legal în relațiile cu terții de Directorul General Executiv al societății, care beneficiază de putere generală de reprezentare a societății.

În cazul în care societatea, prin organele sale de decizie, a decis angajarea sa într-o operațiune cu conținut sau efect patrimonial, societatea este reprezentată față de terți și angajată legal în relațiile cu terții prin semnătura conjuncta a Directorului General Executiv al societății și a directorului financiar al societății.

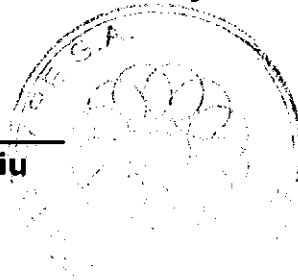
Directorul General Executiv al societății, respectiv directorul financiar al societății, fiecare corespunzător și în limitele puterii sale de reprezentare, poate da procură specială de reprezentare unui alt angajat al societății sau terță persoană, pentru reprezentarea societății în anumite operațiuni și afaceri sau într-o grupare determinată de operațiuni.”

Art.2. Restul dispozițiilor din Actul Constitutiv rămân nemodificate.

Președintele Consiliului de Administrație



Alexandru Nicolcioiu



R O M A N I A
BIROUL NOTARULUI PUBLIC
SACALEANU MARIEA
Str. Marii nr.16, Cladirea 21, Apt. 1,
Navodari, jud. Constanta

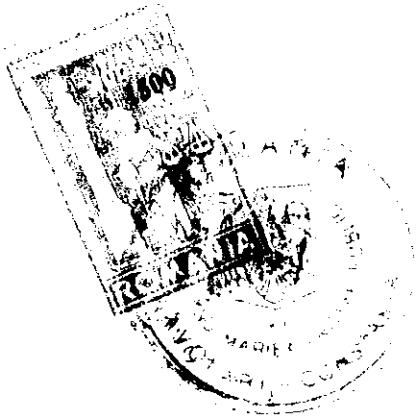
INCHEIERE DE DATĂ CERTĂ Nr. 1571
Anul 2004 luna MAI ziua 07

La solicitarea numitului, **NICOLCIOIU ALEXANDRU**, cu domiciliul in mun.Constanta, Str. Pescarilor, nr. 28, bl.BM9B, sc.A, et.2, ap.13, judetul Constanta, identificat cu CI seria KT nr.361633, eliberat la data de 18.07.2003 de Politia mun.Constanta, CNP 1510926131342, in calitate de Presedinte al Consiliului de Administratie al **SC „ROMPETROL RAFINARE,, SA**, cu sediul in Constanta, DJ 226, KM 23, jud.Constanta;

se da data certa acestui in scris, care se afla in stare foarte buna.

S-a taxat cu 51.000lei cu chitanta seria CT ALF nr.8097284/2004 Primaria Navodari.

S-a perceput onorariul de 550.000lei cu chit CT VNE nr.2822230/2004
Timbru judiciar 1.500 lei.



**NOTAR PUBLIC,
SACALEANU MARIEA**



ROMPETROL

ACT ADIȚIONAL

LA ACTUL CONSTITUTIV

al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.

Întrucât:

În temeiul articolului 114 din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, și a articolului 13.2. lit.c din Actul Constitutiv al societății comerciale Rompetrol Rafinare S.A. (în continuare "Societatea"), cu sediul în Constanța, Drumul Județean 226, Km. 23, județul Constanța, având nr. de ordine la Registrul Comerțului J 13/534/1991, cod unic de înregistrare 1860712, Consiliul de Administrație al societății, prin hotărârea din data de 14.05.2004, a decis modificarea Actului Constitutiv al societății, după cum urmează:

ART.1. Articolul 5.2 din Capitolul II, „Obiectul de activitate”, se modifică, obiectele de activitate secundare completându-se cu următoarea activitate :

„7482 – activități de ambalare”

ART.2. Dispozițiile actului constitutiv, cu toate modificările ulterioare, se modifică în sensul completării obiectului de activitate principal al punctelor de lucru ale Societății, situate în:

- a. Zărnești, Str. Mare nr.1, județul Brașov;
- b. Mogoșoaia, Str. Ficusului nr.2, județul Ilfov;
- c. Strada Argestru nr. 43A, județul Suceava;
- d. Simleul Silvaniei, Str. Cehei nr.100, județul Sălaj;
- e. Comuna Tudor Vladimirescu, județul Arad;
- f. Comuna Almăj, sector DE 70, km.241, județul Dolj,

cu următoarele obiecte de activitate secundare:

„6340 – activități ale altor agenții de transport;

7482 – activități de ambalare. „

ART.3. Restul prevederilor Actului Constitutiv al societății rămân neschimbate.

Persoană împuternicită
Președintele Consiliului de Administrație

Alexandru Nicolăoiu

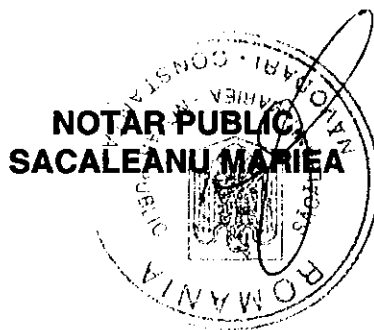


ROMANIA
BIROUL NOTARULUI PUBLIC
SACALEANU MARIEA
Str. Marii nr.16, Cladirea 21, Apt. 1,
Navodari, jud. Constanta

INCHEIERE DE DATĂ CERTĂ Nr. 1669
Anul 2004 luna MAI ziua 18

La solicitarea numitei **LĂMUREANU ANA**, cu domiciliul in Constanta, b-dul Tomis, nr.67, bl.S2, sc.A, et.4, ap.11, judetul Constanta, identificata cu CI seria KT nr.207592, eliberat la data de 04.07.2001 de Politia mun.Constanta, CNP 2730331131239, in calitate de consilier juridic al **SC „ROMPETROL RAFINARE,, SA**, cu sediul in Constanta, DJ 226, KM 23, jud.Constanta;
se da data certa acestui in scris, care se afla in stare foarte buna.

S-a taxat cu 51.000lei cu chitanta CT ALF nr.8097343/2004 Primaria Navodari.
S-a perceput onorariul de 500.000lei cu chitanta CT VNE nr.2822563/2004.
Timbru judiciar 1.500 lei.



ROMPETROL

ACT ADIȚIONAL La Actul Constitutiv al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.

Subscrisa, societatea comercială Rompetrol Rafinare S.A. (în continuare „Societatea”), cu sediul în Constanța, Drumul Județean 226, Km. 23, județul Constanța, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J13/534/1991, având Cod Unic de Înregistrare 1860712, denumită în cele ce urmează „Societatea”, reprezentată prin Director General – domnul Sorin Sebastian POTÂNC,

Având în vedere Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății din data de 14 iunie 2004, Actului Constitutiv al Societății se modifică, după cum urmează:

Articolul 1

Art. 13.1 al Capitolului V, denumit „Consiliul de Administrație” din actul constitutiv al Societății, se modifică în sensul completării cu litera l), respectiv m), după cum urmează:

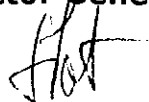
«3.1. l) înființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;

m) aprobarea participării la constituirea unor societăți comerciale, indiferent de forma juridică și de natura aportului (în numerar și/sau natură), cu respectarea limitelor valorice ale aportului stabilite prin lege. ».

Articolul 2.

Restul prevederilor Actului Constitutiv al Societății rămân nemodificate.

Director General



Sorin Sebastian POTÂNC

Rompertrol Rafinare SA
DJ 226, Km 23
905700 Navodari
ROMANIA

J13/534/91
CUI 186 07 12 (R)
647166 ROL Raiffeisen Constanta
Share capital: ROL
15.822.696.432.220

Tel.: + (40) 241 50 60 00
Tel.: + (40) 241 50 61 00
Fax: + (40) 241 50 69 30
<http://www.rompetrol.com>
email:
office.rafinare@rompetrol.com

ROMANIA
BIROUL NOTARULUI PUBLIC
SĂCĂLEANU MARIEA
Str. Mării nr.16, Clădirea 21, Apt. 1,
Năvodari, jud. Constanța

INCHEIERE DE DATĂ CERTĂ Nr. 2244
Anul 2004 luna IUNIE ziua 30

La solicitarea numitei **VERNIC IOANA-GABRIELA**, cu domiciliul în mun.Constanța, Aleea Nalbei, nr.13, bl.L108, sc.B, et.3, ap.33, județul Constanța, identificată cu CI seria K.T. nr.393002, eliberat la data de 25.11.2003 de Poliția mun.Constanta, CNP 2680709135054;

Se dă dată certă acestui înscris, care se află în stare foarte bună.

S-a taxat cu 51.000lei cu chitanța CT ALF nr.8097680/2004 Primaria Năvodari.

S-a perceput onorariul de 500.000lei cu chitanța CT VNE nr.2822927/2004.

Timbru judiciar 1.500 lei.

