

SC PETROM SA

Sediul social	Calea Dorobantilor, nr.239, Sector 1, Cod postal 010567, Bucuresti
Numar de telefon/fax	0040-21-4060500/ 0040-21-4060425
Numarul si data inregistrarii la Oficiul Registrului Comertului:	J40/8302/1997
Cod Unic de Inregistrare	1590082
Atribut fiscal	R
Capitalul social subscris si varsat	5.664.410.833,5 lei
Categoria, Tipul, Numarul si caracteristicile principale ale valorilor mobiliare emise de companie	
• Actiuni comune nominative dematerializate, a caror evidenta este tinuta de Depozitarul Central SA Bucuresti, conform contractului nr. 413 incheiat in data de 12.11.1998	
• Valoare nominala, lei/actiune	0.1
• Numar de actiuni	56.644.108.335
• Actiunile Petrom SA se tranzactioneaza la Categoria I a Bursei de Valori Bucuresti	
• Valoarea de piata totala a actiunilor Petrom la 19 Decembrie 2006	32.003.921.209 lei

1. Activitatea societatii comerciale

1.1. a) Activitatea curenta sau care urmeaza a se desfasura de catre societatea comerciala

Petrom desfasoara urmatoarele activitati principale:

- Exploatarea zacamintelor de petrol si gaze naturale de pe uscat si din platoul continental al Marii Negre;
- Transportul petrolului si al produselor petroliere;
- Comercializarea produselor prin retele proprii de distributie;
- Importul si exportul de titei, produse petroliere, utilaje, echipamente si tehnologii specifice;
- Rafinarea titeiului;
- Apa de suprafata si din subteran; Servicii de gospodarire si distributie a apei;
- Exploatarea terenurilor agricole;
- Productia de energie electrica;
- Producerea energiei termice si a apei calde;
- Servicii de asistenta pentru sanatate umana;
- Alte activitatii stabilite si detaliate prin statutul societatii.

b) Data infiintarii societatii comerciale

Compania SNP Petrom SA a fost infiintata pe 27 octombrie 1997 si si-a inceput activitatea pe 1 noiembrie 1997, in conformitate cu Ordonanta de Urgenta nr. 49/1997 aprobata prin Legea nr. 70/1998. In Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din data de 14 septembrie 2004 a fost aprobata schimbarea numelui din SNP Petrom SA in SC Petrom SA.

c) Fuziuni sau reorganizari semnificative ale companiei, ale filialelor sau ale societatilor controlate, realizate in timpul exercitiului financiar.

Ca o preconditionie pentru centralizarea activitatilor Financiara si IT si a proceselor din cadrul segmentelor de activitate ale Petrom si a realizarii planurilor de reorganizare propuse ale diviziilor, Consiliul de Administratie a decis in iunie 2005 radierea celor 60 de sucursale si inregistrarea acestora ca puncte de lucru. Procesul de radiere a sucursalelor a fost finalizat in septembrie 2006.

Reorganizarea activitatii de gaze, initiata in a doua jumatate a anului 2005 a fost continuata si aproape finalizata in 2006. Aceasta structura este necesara in vederea pregatirii pentru provocarile unei pietei a gazului din ce in ce mai liberalizata. Divizarea organizationala intre activitatea de productie a gazelor naturale si cea de comercializare a acestora contribuie la performanta Petrom in contextul unei pietei din ce in ce mai competitive. Divizia de Gaze Naturale din cadrul Petrom deservește segmentul clientilor mari si a companiilor de distributie a gazelor, administrand in acelasi timp si partea de logistica. Filiala Petrom Gaz SRL, detinuta de Petrom in proportie de 100%, isi concentreaza activitatea pe piata eligibila.

d) Achizitii sau instrainari de active

In ianuarie 2006, Petrom a achizitionat 99,9% din capitalul social a trei retele de distributie, si anume OMV Romania, OMV Bulgaria si OMV Jugoslavija. Finalizarea tranzactiei cu OMV Bulgaria a avut loc in luna martie, in timp ce tranzactiile referitoare la OMV Romania si OMV Jugoslavija au fost finalizate in august.

Tot in ianuarie 2006 au fost achizitionate pachete de control in Rafiserv Petrobraz si Rafiserv Arpechim (doua companii de servicii de intretinere in rafinarii externalizate inainte

de privatizare) si a fost demarat procesul de integrare si restructurare al acestora. In decursul acestui an, Rafiserv si-a redus personalul cu 1.250 de angajati in timp ce patru activitati auxiliare au fost externalizate.

In aprilie 2006, Petrom a semnat un contract cu MOL Romania pentru preluarea a 30 de statii de distributie, dintre care 15 sunt localizate in Bucuresti. In cadrul tranzactiei, MOL a primit 11 statii de distributie ale Petrom si OMV Romania si o diferenta in numerar. In acelasi timp, Petrom a achizitionat un pachet de 95% in Aviation Petroleum, companie cu activitate in comercializarea combustibililor de aviatie a MOL Romania.

In septembrie 2006 Petrom a achizitionat 74,9% din capitalul social al companiei Ring Oil Holding & Trading Ltd. Compania opereaza opt licente de explorare si una de explorare si productie in Rusia.

In 2005 compania a decis sa isi concentreze atentia pe activitatea de baza si astfel sa initieze un proces de revizuire a tuturor activelor in vederea identificarii si vanzarii activelor din afara activitatii de baza. Acest proces a continuat in 2006. Astfel, in ianuarie 2006, Petrom a vandut participatia de 83% detinuta in Carpatina SA catre Lipomin SA - o companie de imbuteliere apa minerala. In decembrie 2006 Petrom a scos la licitatie un pachet de 16 proprietati imobiliare auxiliare activitatii de baza. Oferta cea mai competitiva a venit de la compania Practic SA.

e) Rezultate ale evaluarii activitatii companiei

In segmentul de Explorare si Productie, analiza rezultatelor la sfarsitul anului 2006 a evidenciat urmatoarele:

- ▶ In baza programelor de seismica 3D din anul 2005, in Romania si Kazahstan, rata de inlocuire a rezervelor a crescut de la 11% in 2004 la 33%.
- ▶ Primele sonde de explorare bazate pe noile tehnologii au fost forate, obtinand o rata de succes de 50%.
- ▶ Tehnologia in gaura de sonda: proiect finalizat cu succes rezultand in reducerea frecventei interventiilor pe sonda de la 20 la 3 pe an, implementarea incepand in decembrie.
- ▶ Pana la 20 de instalatii de foraj active in a doua jumatate a lui 2006, cel mai mare numar de instalatii de la privatizare.
- ▶ Un acord pentru trei noi blocuri de explorare in Romania a fost semnat cu Agentia Nationala a Resurselor Minerale.
- ▶ Petrom a aprobat un plan de dezvoltare de 190 mil USD pentru zacamintul de titei din Komsomolskoe localizat in Kazahstan, a carui finalizare este prevazuta pentru 2008 si se asteapta sa determine o rata de productie zilnica de 10.000 bep la sfarsitul anului 2008.
- ▶ In conformitate cu strategia sa de dezvoltare internationala, Petrom a patruns pe piata din Rusia prin achizitia unui pachet majoritar de 74.9% din Ring Oil Holding & Trading Ltd. Compania detine opt licente de explorare si una de explorare si productie in Rusia.
- ▶ In domeniul Explorarii, campania de sase studii seismice 3D a fost finalizata, forajul primelor sonde de explorare bazate pe noua tehnologie fiind initiat in 2006

In segmentul de Rafinare evaluarea activitatii la sfarsitul anului a evidenciat urmatoarele aspecte:

- Reducere cu 1 punct procentual a consumului si pierderilor de combustibili
- Cresterea gradului de utilizare a rafinariilor de la 80% la 86%
- Rationalizarea portofoliului de petrochimice

In 2006, **Divizia Rafinare** si-a intensificat programul de restructurare si reorganizare demarate in 2005, inclusiv o repositionare majora a operatiunilor petrochimice. Primele rezultate ale acestui program pot fi observate in reducerea consumului energetic, cresterea gradului de utilizare in rafinarii si a ponderii de produse „albe”.

Rezultatele financiare au fost mai slabe decat in anul precedent, activitatea de rafinare fiind puternic influentata de marjele reduse din rafinare si costul ridicat al energiei, precum si de costurile nerecurente de restructurare.

Eforturile sustinute de-a lungul anului in modernizarea tehnica, imbunatatirea operatiunilor si a controlului proceselor, au determinat imbunatatirea randamentelor in sensul cresterii ponderii motorinei si reducerii pacurii fata de anul 2005. Pentru a raspunde cererii pietei si cerintelor legale, in 2006 productia a fost orientata catre benzina cu continut de sulf scazut si motorina „mai curata”.

Eforturile de imbunatatire a eficientei energetice au inceput sa produca efecte din 2006, realizandu-se o reducere medie anuala de un punct procentual a consumului intern si pierderilor. Cantitatile achizitionate de utilitati (gaze, abur si electricitate) au inregistrat de asemenea reduceri in cursul anului.

Activitatile de productie petrochimica a Petrom au fost modernizate si repositionate cu succes. Au fost inchise unele unitati care nu corespundeau cerintelor economice si de mediu si pentru un numar de produse (inclusiv acrilonitril, cianura, etoxilati si etanolamina) productia a fost intrerupta.

Calitatea produselor chimice ce au fost pastrate in portofoliu a fost imbunatatita la nivelul standardelor internationale permitand astfel accesul la clienti internationali. Cu putin timp inainte de sfarsitul anului au fost realizate primele vanzari de propilena catre un client vest-european.

Implementarea unui sistem de Management Integrat in cadrul Diviziei s-a realizat printr-un efort sustinut de-a lungul anului. Acest efort a fost recunoscut in decembrie, cand Divizia de Rafinare a obtinut certificatul de Sistem de Management al Calitatii (ISO 9001) si Sistem de Management al Mediului (ISO 14001: 2004), eliberat de TÜV Rheinland Intercert.

In segmentul de Marketing, analiza rezultatelor la sfarsitul anului 2006 a evidenciat urmatoarele:

- La sfarsitul anului 2006 functionau 359 de benzinarii in sistemul Full Agency, recent introdus.
- Vanzarile medii pe statia de distributie au fost de 2,4 mil litri pe an, cu 17% mai mult decat in anul precedent.
- Vanzarile pe piata interna au crescut cu 16% fata de anul precedent, ajungand la 3,2 mil tone.

- Vanzarile de produse complementare au crescut cu 44% in comparatie cu 2005
- Petrom a finalizat cu succes constructia a 46 de benzinarii sub noul concept
- Petrom a achizitionat 99,9% din capitalul social a trei retele de distributie, si anume OMV Romania, OMV Bulgaria si OMV Iugoslavia.
- Petrom a semnat un contract cu MOL Romania pentru preluarea a 30 de statii de distributie, dintre care 15 sunt localizate in Bucuresti.

Petrom este operatorul principal pe piata combustibililor din Romania, cu o retea vasta ce cuprinde 40 de depozite si opereaza circa 500 de statii de distributie.

Ca parte a strategiei sale, Petrom are ca obiectiv sa asigure clientilor sai cele mai bune produse si servicii disponibile. In scopul atingerii acestui obiectiv, conceptul **PetromV** pentru statiile de distributie a fost introdus in toamna lui 2005, fiind extins in cursul anului 2006 pana la o retea de 43 de statii de distributie Petrom V. In plus fata de dotarile standard, noile statii de distributie ofera o varietate de servicii, de la cele standard la servicii suplimentare, precum restaurante, terase si locuri de joaca pentru copii. Numarul total al statiilor de distributie reconstruite pana la sfarsitul lui 2006 este de 49.

Segmentele de vanzari prin statii si comerciale sunt sustinute de Departamentul de Aprovizionare si Logistica, care gestioneaza depozitele si toate mijloacele de transport. Aceasta unitate de asemenea trece printr-un proces major de restructurare.

Inchiderea depozitelor a inceput in 2005 si a continuat in 2006, cand au fost inchise 14 depozite. Pana in 2010, din cele 150 de depozite existente in 2005, este prevazut sa ramana numai 10.

In 2006, cele 32 de magazine care asigurau materiale si consumabile au fost inlocuite in Divizia Marketing de o singura locatie externalizata. Acest depozit central conduce la un nivel scazut al stocurilor, mai putine stocuri redundante ceea ce va rezulta in economii importante.

In segmentul de **Gaze**, evaluarea activitatii la sfarsitul anului a evidenciat urmatoarele aspecte:

Vanzarile de gaze¹ ale Petrom SA s-au ridicat la 4,86 mld mc in timp ce vanzarile consolidate ale grupului s-au ridicat la 5,24 mld. mc, cu 1,7% mai putin decat in anul precedent. Petrom, ca si alti producatori interni, a fost afectata de o usoara reducere a consumului de gaze naturale pe piata din Romania. In plus, inundatiile din 2006 au cauzat alunecari de teren ce au afectat productia Petrom si capacitatea de transport in Sistemul National de Transport operat de Transgaz. Principalii consumatori eligibili au fost Distrigaz Sud si Distrigaz Nord, Petrom Gas, Electrocentrale Bucuresti si Termoelectrica. Petrom are, de asemenea, doi consumatori interni importanti de gaze naturale, si anume combinatul de ingrasaminte Doljchim si Arpechim.

Ca rezultat al noii reglementari introduse de la 1 iulie, „gazele noi” nu mai pot inlocui importurile, ceea ce conduce la necesitatea ca Petrom sa importe gaz pentru a putea oferi „cosul de gaze” (import si intern) consumatorilor eligibili. In plus, pretul reglementat pentru „gazele noi” s-a redus substantial, de la 80% din pretul gazului de import al anului trecut la 10USD/1.000 mc peste pretul „gazelor vechi”. Incepand cu ianuarie 2007, in baza reglementarilor curente, se va renunta complet la categoria de „gaze noi”.

¹ Volumele de gaze au fost masurate la 15 grade Celsius

Chiar dacă prețul pentru gazul natural din producția internă a rămas la un nivel nesatisfăcător datorită reglementărilor în vigoare, fiind în jur de numai 45% din nivelul internațional al prețului gazului, pentru anul 2007 se anticipează o tendință crescătoare a prețului gazelor din producția internă. Profitul operational (EBIT) pe 2006 al diviziei de gaze a Petrom SA s-a ridicat la suma de 118 mil lei.

Separarea organizatorică a activității de distribuție gaze din divizia de explorare și producție a fost finalizată. Începând cu 1 ianuarie 2007 distribuția de gaze va fi inclusă în Divizia de Gaze Naturale. Rețeaua Petrom de distribuție a gazelor are o lungime de 950 km prin care sunt aprovizionați cu gaze naturale mai mult de 13.500 clienți.

În fiecare an, în perioada de vară, Petrom stochează o parte din producția de gaze naturale în depozitele subterane deținute și exploatate de Romgaz pentru livrări suplimentare în timpul sezonului rece și pentru securizarea suplimentară a livrărilor către piața internă. Ca urmare a acestei politici, în 2006 Petrom a stocat 540 milioane Stmc.

În 2006 volumul vânzărilor din **Doljchim** a fost de 601 mii tone, din care vânzarile la export au reprezentat cea mai mare parte, și anume 64%. Produsele Doljchim au fost exportate cu precădere în țările învecinate, cum ar fi Ungaria, Bulgaria, Serbia dar și în alte țări, precum Turcia, Spania, Macedonia, Italia, Grecia.

În 2006, investițiile în Doljchim au fost aproape de trei ori mai mari față de cele din 2005, situându-se la un nivel de 5,5 mil. lei și au fost direcționate cu precădere către modernizarea infrastructurii și logisticii corelate cu proiectele de mediu.

Profitul din exploatare a indicat o tendință pozitivă față de 2005, atingând 51 mil lei, în mare parte datorită marjelor mai bune și a prețului gazelor ce s-a situat la un nivel relativ modest și în 2006.

1.1.1. Elemente de evaluare principala

Indicatori	2004	2005	2006
Profit net, mil lei	(974)	1.416	2.285
Cifra de afaceri, mil lei	8,688	10.760	13.078
Export, mil USD	939	1.033	1.482
Cheltuieli operationale, mil lei	9.720	9.088	10.638
Cota de piata retail, %	-	24	28
Lichiditate (numerar si echivalent de numerar) mil RON	4.118	4.500	3.451

Profitul net a crescut semnificativ la 2.285 mil RON, in timp ce cheltuielile operationale au crescut cu 17%. Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 22% fata de 2005 atinand 13.078 mil lei datorita atat volumului vanzarilor net superior fata de cel al anului precedent, cat si mediului economic favorabil.²

1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societatii comerciale

a) Produse si servicii principale

Avand in vedere ca Petrom este o companie integrata de titei si gaze, care acopera intregul lant de activitati din industria petroliera (upstream & downstream) numarul produselor este mare. Totusi, acestea pot fi grupate in cateva categorii principale reprezentative pentru activitatea companiei:

- Titei, gaze naturale, etan;
- Produse petroliere: benzina, motorina, pacura, kerosen, combustibil lichid usor, uleiuri minerale, bitum;
- Produse petrochimice: benzen, polietilena, propilena, acrilonitril;
- Ingrasaminte chimice: uree, azotat de amoniu, amoniac, metanol, acid azotic.

Petrom furnizeaza de asemenea si servicii in cadrul statiilor de distributie (spalatorie si service auto, restaurant / fast-food/ bar si hotel / motel).

b) Pietele principale de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu si metodele de distributie

Petrom este prezent pe pietele din domeniu atat ca producator cat si ca distribuitor de titei si gaze naturale, produse petroliere si petrochimice si ingrasaminte chimice.

- **Titei:** Petrom este singurul producator, circa 96% din productia de titei fiind livrata in rafinariile proprii, Arpechim Pitesti si Petrobrazii Ploiesti, iar restul este livrat altor rafinarii; transportul titeiului se realizeaza de catre Conpet.
- **Gaze naturale:** Gazele naturale sunt (1) livrate intern, altor sucursale ale Petrom, sub forma de consum intern (puncte de lucru E&P) sau ca materie prima (Doljchim si Arpechim); (2) catre clientii industriali si rezidentiali. Pentru distributia gazelor naturale, Petrom foloseste sistemul national de conducte al Transgaz si reseaua proprie.
- **Produse petroliere, petrochimice si ingrasaminte:** Aceste produse se comercializeaza atat pe piata interna cat si la export.

² A se vedea sectiunea 5 pentru o analiza detaliata a situatiilor financiare

c) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale companiei pentru ultimii trei ani.

Cea mai mare parte a veniturilor Petrom a fost realizată din vânzarea titeiului, gazelor naturale și produselor petroliere. În 2006, cifra de afaceri a companiei a crescut cu 22% ca urmare a unui volum al vânzărilor în creștere față de nivelul anului precedent, cât și a creșterii prețurilor internaționale. A se vedea secțiunea 5 pentru o analiză detaliată a veniturilor pe segmente de activitate.

Ponderea fiecărei categorii de venituri în total venituri este prezentată în tabelul de mai jos:

Indicatori	Valoarea totală – mii lei			% în total venituri		
	2004	2005	2006	2004	2005	2006
Venituri din exploatare	9.139.245	10.973.183	13.415.790	95,9	95,1	96,3
din care cifra de afaceri	8.687.897	10.760.228	13.078.308			
Venituri financiare	393.201	569.200	517.245	4,1	4,9	3,7
Venituri extraordinare		-	-			
TOTAL	9.532.446	11.542.383	13.933.035	100	100	100

d) Produse noi

În vederea alinierii la standardele impuse de UE, în 2006 Petrom a continuat dezvoltarea și lansarea de noi produse, după cum urmează: **Euro Diesel 4, Top Euro Diesel 4, Premium fara plumb 95 și Eco Premium.**

Noua gamă continua linia începută cu Top Premium 99+, lansat în mai 2005, și Top Nordic Diesel, introdus în ianuarie 2006. Euro Diesel 4, Top Euro Diesel 4, Top Premium 99+, Premium fara Plumb 95 și Eco Premium 95 înlocuiesc gama existentă până de curând în benzinării. Noii carburanți au un conținut de sulf de maximum 50 ppm și corespund normelor Euro 4.

Top Euro Diesel 4 și Euro Diesel 4 sunt destinate vehiculelor cu motor diesel din generația Euro 4, dar pot fi utilizate și pentru cele din generațiile Euro 1 – Euro 3. Conținutul de sulf al acestor produse a fost redus de la 350 ppm la 50 ppm.

În cazul benzinelor Top Premium 99+ și Premium Fara Plumb 95, pentru motoare Euro 1 – Euro 4, conținutul de sulf a fost redus de la 150 ppm la 50 ppm.

Eco Premium 95 este o benzină destinată vehiculelor de producție mai veche, fara catalizator, care conține un aditiv special care înlocuiește plumbul.

Până la sfârșitul lui 2006, ambele rafinării ale Petrom produceau întreaga gamă de combustibili cu 50 ppm pentru piața internă, și aveau capacitatea de a produce o cantitate suficientă de combustibili cu 10 ppm pentru satisfacerea cererii pieței. Proiectele de investiții se desfășoară conform planului pentru a permite ca până în 2009 pentru piața internă să se producă doar combustibili cu 10 ppm, conform standardelor de calitate stabilite prin Directiva privind combustibilii a UE.

1.1.3. Evaluarea activitatii de aprovizionare tehnico – materiala (surse indigene si importuri)

Principala materie prima a unei companii petroliere integrate precum Petrom este titeiul, furnizat in principal de catre E&P - 69%. Restul de 31% a fost asigurat de catre OMV Supply & Trading.

1.1.4. Evaluarea activitatii de vanzari

a) Evolutia vanzarilor pe piata interna/internationala si estimarea acestora pe termen mediu si lung

	2006	2005	2004	Δ 06/05 (%)	Δ 06/04 (%)	Δ 05/04 (%)
Vanzari combustibili, mii tone	5.465	5.046	4.992	8,3	9,5	1,1
Cifra de afaceri, mil lei	13.078	10.760	8.688	21,5	50,5	24

Petrom este operatorul principal pe piata combustibililor din Romania, cu o retea vasta ce cuprinde 40 de depozite si opereaza circa 500 de statii de distributie.

Ca parte a strategiei sale, Petrom are ca obiectiv sa asigure clientilor sai cele mai bune produse si servicii disponibile. In scopul atingerii acestui obiectiv, conceptul **PetromV** pentru statiile de distributie a fost introdus in toamna lui 2005, fiind extins in cursul anului 2006 pana la o retea de 43 de statii de distributie Petrom V. In plus fata de dotarile standard, noile statii de distributie ofera o varietate de servicii, de la cele standard la servicii suplimentare, precum restaurante, terase si locuri de joaca pentru copii. Numarul total al statiilor de distributie reconstruite pana la sfarsitul lui 2006 este de 49.

In urma procesului de reorganizare care a inceput in 2005, un nou sistem de administrare a statiilor de distributie a fost definitivat si introdus, sistemul **Full Agency** inlocuind vechiul sistem COCO (*Company Owned, Company Operated* - detinut de companie, operat de companie).

Sub noul concept, statiile de distributie sunt administrate de catre un dealer selectionat de catre Petrom, contra unui comision din vanzari. Dealerul este responsabil pentru angajatii benzinariilor si trebuie sa respecte cu strictete regulile Petrom.

La sfarsitul anului 2006 operau sub noul sistem Full Agency un numar de 359 de benzinarii, restul retelei de distributie urmand sa fie predata dealerilor in cursul lui 2007.

Conform estimarilor Petrom, cota de piata la vanzarile prin statii la sfarsitul lui 2006 se situa la nivelul de 28%.

In cadrul Diviziei Marketing un puternic departament comercial este dedicat clientilor en gros de produse petroliere, GPL, lubrifianti si combustibil de aviatie.

In septembrie 2005, a fost introdus noul sistem Petrom Card ce ofera un instrument eficient de control si monitorizare a consumului pentru clientii corporativi. Pentru a veni in intampinarea exigentelor clientilor, a fost stabilit un sistem de administrare a clientilor mari.

Volumul total de vanzari in 2006 a fost cu 8% mai mare decat in 2005, totalizand 5.465 mii tone. Vanzarile interne comerciale, totalizand 2.230 mii tone, au fost cu 20% mai mari decat in anul precedent, in timp ce vanzarile prin statii au inregistrat o crestere de 7% fata de 2005, totalizand 990 mii tone.

Vanzarile la export au fost de 2.245 mii tone, cu 1% mai mici fata de nivelul inregistrat anul trecut.

Vanzarile medii pe statie de distributie au fost mai mari cu 17%, atingand nivelul de 2,4 mil litri pe an.

Vanzarile prin card s-au ridicat la 57,3 mil litri, reprezentand 4,7% din totalul vanzarilor prin statii. Acestea au crescut gradual de la 2,9% in ianuarie pana la 6,6% din totalul vanzarilor prin statii in decembrie 2006.

Vanzarile de produse complementare au inregistrat de asemenea o crestere semnificativa. Vanzarile totale au fost de 52,9 mil EUR, cu 44% mai mult fata de 2005. Aceasta crestere a fost determinata de restructurarea portofoliului, precum si de procesul de optimizare a conditiilor de achizitie si economiile din consumabile prin aprovizionare centralizata.

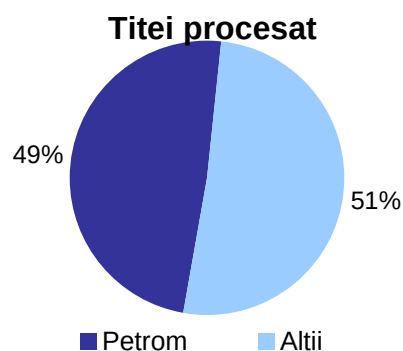
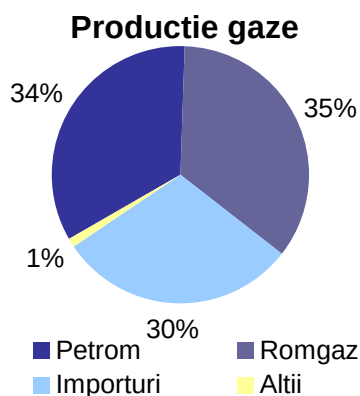
Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 22% atingand 13.078 mil lei datorita atat volumului vanzarilor net superior fata de cel al anului precedent, cat si mediului economic favorabil.

Strategia pe termen mediu si lung urmareste atingerea unui nivel al vanzarilor de produse petroliere care sa permita mentinerea unei cote de piata de 35% si cresterea eficientei statiilor de distributie, tinta anuala pe care acestea vor trebui sa o atinga fiind de 3 mil litri/statie/an.

Peste 250 de statii de distributie PetromV vor fi deschise pana in 2010. De asemenea, conceptul Full Agency recent introdus are ca obiectiv obtinerea unui nivel superior al serviciilor atat in ceea ce priveste aprovizionarea cu benzina cat si in activitatile auxiliare.

b) Descrierea concurentei, cota de piata, productia si serviciile companiei si principalii concurenti

Gazele naturale sunt produse in proportie de 98% de doua companii, Romgaz si Petrom in timp ce restul de 2% este reprezentat de productia a doi operatori integral privati Amromco si Wintershall. Consumul de gaze din Romania este acoperit in proportie de 70% de productia interna, gazele importate din Rusia acoperind restul de 30%.



Sectorul de rafinare din Romania este format din 10 rafinarii. Patru dintre acestea nu sunt operationale – Astra, Darmanesti, Vega si Petrolsub. Restul de sase rafinarii: Arpechim, Petrobrazii (Petrom), Petromidia (Romp petrol), Petrotel (Lukoil), Rafo (Balkan Petroleum) si Steaua Romana (Omnimpex Chemicals) au o capacitate operationala totala de 19,2 mil tone. In 2006, rafinariile au procesat o cantitate totala de 13,7 mil tone titei.

Petrom detine o pozitie importanta pe piata interna atat in ceea ce priveste cota de piata cat si numarul de statii de distributie. Conform estimarilor Petrom cota de piata a companiei la sfarsitul lunii decembrie a fost de 28 %.

Din cele peste 2.100 de statii de distributie existente in Romania, 33% sunt independente, in timp ce 28% apartin Petrom.

Petrom este un operator important in sectorul produselor petrochimice din Romania. Datorita structurii industriei petrochimice din Romania, combinatele sunt specializate pe produse complementare. Drept urmare diferitele sectoare au rolul de furnizori si clienti, concurand doar cu importurile (pe piata interna) sau cu alte companii pentru exporturile pe pietele UE si din sud-estul Europei.

c) Descrierea dependentei semnificative a companiei fata de singur client sau de un grup de clienti si impactul negativ pe care l-ar putea avea asupra companiei

Datorita gamei largi de produse, Petrom are o baza diversificata de clienti. Asadar, nu exista clienti care ar putea influenta semnificativ activitatea companiei.

Daca un client intern decide sa schimbe furnizorul, Petrom este capabil sa gaseasca alti clienti cu care sa colaboreze. Pentru produsele exportate compania organizeaza licitatii, unde participa mai multi ofertanti, deci Petrom poate alege cele mai bune oferte din punct de vedere al pretului si termenelor de plata.

In plus, ca membru al OMV Group, Petrom si-a largit baza de clienti cu o parte din companiile afiliate din cadrul grupului.

1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajatii companiei

a) Numarul si nivelul de pregatire al angajatilor societatii

Numarul angajatilor companiei la data de 31 decembrie 2006, a fost de 32.837. Cele mai multe organizatii sindicale sunt afiliate la F.S.L.I. PETROM in timp ce un numar redus au afilierea la sindicatul „Lazar Edeleanu”.

b) Relatiile dintre conducere si salariati si elementele conflictuale care caracterizeaza aceste relatii

Relatiile dintre conducere si salariati sunt normale, fara manifestarea actiunilor colective de contestare a managementului.

Dialogul intre sindicate si conducere continua in mod regulat. Toti pasii facuti in procesul de reorganizare initiat de companie au fost discutati si agreeati de ambele parti.

1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activitatii de baza asupra mediului

Ariile prioritare pentru problemele de protectia mediului au fost:

- ▶ Imbunatatirea impactului activitatilor Petrom asupra mediului;
- ▶ Dezvoltarea Strategiei emisiilor de dioxid de carbon in Petrom ;
- ▶ Dezvoltarea Sistemului de Contabilitate de Gestiune privind Mediul in Petrom;
- ▶ Dezvoltarea GIS (Sistemul de Informatii Geografice) pentru HSE in Petrom.

Ca parte a programului de aderare la UE, situatia programelor de mediu a fost evaluata urmarind realizarea alinierii cu directivele legate de mediu ale UE si au fost stabilite masuri de eliminare a diferentelor. Progresul in aceasta privinta este supravegheat cu regularitate de HSE la nivel corporativ.

Situatia curenta a mediului a fost evaluata si au inceput programe de imbunatatirea a performantelor legate de mediu, printre care eficientizarea consumului de energie si programe de management al deseurilor. S-a inceput supravegherea corespunzatoare a surselor de energie, masurile de economisire a energiei incluzand inchiderea surselor cu eficienta scazuta sau cresterea eficientei acestora prin inlocuirea sau modernizarea echipamentelor invecchite.

Planul de control al deseurilor in rafinarii si Proiectul de abandonari si control al deseurilor in E&P sunt exemple care arata ca managementul deseurilor este serios luat in seama.

In concordanta cu ingrijorarea publica asupra schimbarilor climatice, Petrom pune accent pe protectia mediului. HSE corporativ a inceput **dezvoltarea strategiei emisiilor de dioxid de carbon**. Nivelul emisiilor de gaze cu efect de sera pentru 2002-2004 a fost evaluat, in vederea alocarii de credite pentru comercializarea emisiilor, pe baza unui Plan national de alocare. In mod curent Petrom se concentreaza pe stabilirea sistemelor de supraveghere a emisiilor de CO₂ in locatiile relevante si identificarea posibilitatilor de reducere a emisiilor de gaze cu efect de sera in conformitate cu cerintele UE legate de schimbarile climatice.

In iulie 2006 a fost initiat un **Program de contabilitate de gestiune privind mediul** avand ca scop principal identificarea cu acuratete a cheltuielilor de mediu in Petrom. Proiectul este in conformitate cu Managementul Contabilitatii privind mediul, documente elaborate sub indrumarea Federatiei Internationale a Contabililor, cu sustinerea directa a Diviziei de Dezvoltare Durabila a Departamentului Natiunilor Unite pentru Economie si Afaceri Sociale. Faza de evaluare a fost finalizata, in prezent pregatirea directivei corporative specifice aflandu-se in lucru.

Sistemul de Informatii Geografice (GIS) pentru HSE a fost implementat incepand cu ianuarie 2006. Principalul scop al acestui proiect este de a dezvolta un instrument de ajutor pentru a avea o mai buna cunoastere a extinderii geografice a activelor si infrastructurii Petrom. Acest proiect este in faza de implementare a modelului.

1.1.8. Evaluarea activitatii de management de risc a companiei

Identificarea riscului este adaptata strategiei Petrom, obiectivelor activitatilor si proiectelor, precum si rezultatelor pozitive ce sunt asteptate in urma atingerii acestor obiective.

Toate evenimentele si actiunile in masura sa pericliteze atingerea obiectivelor sunt identificate de catre Managerul de Risc impreuna cu Coordonatorii de Risc din cadrul respectivelor segmente de activitate ale Petrom.

Intrucat intregul proces legat de managementul riscului a inceput relativ recent, in timpul anului 2006 au fost organizate cursuri de pregatire pentru implementarea Sistemului Integrat de Management al Riscului (IRMS). In timpul acestor cursuri au fost explicate concepte precum riscul, managementul riscului, managementul de risc corporativ, procesul managementului de risc al companiei, inclusiv importanta managementului de risc al companiei pentru un management orientat spre crearea de valoare.

Managerul de Risc al Petrom, responsabil pentru identificarea, evaluarea si documentarea riscurilor globale ale Companiei, asista diviziile in identificarea si documentarea riscurilor

prin completarea unei liste de control cu riscurile specifice functiei pe baza strategiilor functionale.

Petrom a adoptat cea mai potrivita abordare a factorilor de risc identificati si o abordare conservatoare fata de evaluarea probabilitatilor si a impacturilor prin folosirea Planului indicatorilor financiari pe termen mediu.

Cele doua rapoarte ale Riscului din mai si octombrie 2006 au relevat expunerea Petrom fata de riscurile cu care se confrunta o companie integrata de petrol si gaze, incluzand fluctuatiile de pret pentru titei si gaze precum si riscurile de marja pentru activitatile de rafinare si marketing. In plus, Petrom ca oricare alta companie din acest sector, este influentata de modificarile cererii si, mai recent, de schimbarile climatice. In unele cazuri riscurile Petrom difera de cele ale altor companii petroliere integrate datorita expunerii la variatii ale cursului de schimb valutar si datorita faptului ca piata gazelor din Romania nu este inca complet liberalizata.

Petrom a imbunatatit deja perceptia riscului in cadrul companiei dar va trebui sa se concentreze in continuare asupra analizei si strategiei riscului.

In viitorul imediat se va pune accent pe aplicarea metodologiilor consecvente pentru evaluarea anumitor riscuri, in special a riscurilor specifice, legate de cursul de schimb, marja/volum precum si riscul de tara. Deasemenea se vor lua in considerare riscuri cu probabilitate mica de productie dar care ar avea un impact major asupra companiei in cazul in care s-ar realiza.

Ghidul de Buna Practica pentru evaluarea riscului este in curs de pregatire. Astfel, vor fi disponibile mai multe date istorice bine fundamentate care vor permite o evaluare mai corecta a probabilitatilor si impacturilor.

1.1.9. Estimari ale activitatii companiei

a) Factori care pot influenta lichiditatea companiei

Lichiditatea companiei s-a situat la un nivel optim avand in vedere cash-flow-ul generat din activitatea operationala in 2006 cat si nivelul ridicat al numerarului existent la sfarsitul anului 2005.

b) Cheltuieli de capital

Investitii*, mil lei	2004	2005	2006
Explorare & Productie**	669	531	1.336
Rafinare & Marketing	625	585	1.298
Gaze	-	-	1
Chimicale	9	1,6	5,5
Corporativ	-	0	297
Total	1.303	1.117	2.937

**investitiile includ cresterea participatiilor Petrom*

***includ investitiile Corporative (in 2004 si 2005)*

In 2006, **investitiile totale** au fost de 2,6 ori mai mari decat in 2005, atat activitatea de E&P (45,6% din totalul investitiilor) cat si R&M (44,3% din investitii) indicand cifre de crestere la fel de impresionante.

Investitiile in E&P au fost directionate catre proiecte de dezvoltare si exploatare (42%) si catre proiecte de modernizare a productiei (58%).

Cheltuielile de exploatare la nivelul grupului Petrom au reprezentat 193 mil lei iar investitiile au totalizat 1.511 mil lei. In timp ce cheltuielile de exploatare au crescut cu 14% fata de anul trecut, investitiile au depasit dublul nivelului anului 2005.

In Romania, investitiile de explorare si productie au fost in 2006 de 1.336 mil lei si au fost alocate pentru proiecte de productie si modernizare, de crestere si dezvoltare cat si pentru investitii in participatii. Grupul a cheltuit 175 mil lei prin intermediul afiliatilor sai din Kazakhstan.

In plus, 170 mil lei au fost cheltuite pentru campaniile de explorare din 2006 in Romania, din care 141 mil lei au fost inregistrate in cheltuieli si 29 mil lei au fost capitalizate corespunzator sondelor de explorare care au inregistrat succes.

Pentru afiliatii din Kazakhstan, cheltuielile de explorare s-au ridicat la 23 milioane lei.

In 2006, Petrom a investit sume semnificative in cele doua rafinarii, in vederea reducerii costurilor, imbunatatirii mixului de produse in favoarea produselor „albe”, imbunatatirii fiabilitatii mecanice si conformarii cu standardele de calitate si de mediu impuse de Uniunea Europeana. Cele mai importante proiecte incepute sau continuate in fiecare rafinarie au fost dupa cum urmeaza:

Petrobrazii	Arpechim
▪ Modernizare instalatie hidrofinare benzina ▪ Implementarea automatizarii DCS ▪ Modernizare rampa CF pentru produse petroliere ▪ Modernizare instalatie de reformare catalitica (finalizata)	▪ Implementarea automatizarii DCS ▪ Fabrica noua de hidrogen ▪ Instalatie de hidrofinare materie prima de cracare catalitica (finalizata) ▪ Modernizarea ADV/VB ▪ Implementarea analizatorilor online ▪ Nou cazan de inalta presiune pentru instalatia de olefine

Investitiile in segmentul de Marketing au fost directionate catre: achizitia celor trei retele de benzinarii OMV, constructia de noi statii de distributie, reconstrucia statiilor existente, mici proiecte retail si alte operatiuni e.g. logistica, produse complementare, IT (“Petrom Storage Project”, “Filling Station System Project” si “Gastro Project”).

Investitiile corporative erau inregistrate anterior in segmentul E&P. Incepand cu 2006 investitiile la nivel corporativ sunt raportate separat. Cele mai importante proiecte sunt legate de proprietatile imobiliare ale companiei (in principal lucrarile la Petrom City) si de implementarea SAP.

c) Factori care influenteaza semnificativ profitul generat de activitatea de baza

Printre factorii care au contribuit semnificativ la rezultatele companiei in 2006, avand o influenta pozitiva, sunt mediul economic favorabil datorita preturilor mai ridicate la titei si in mai mica masura datorita cresterii pretului gazelor precum si cresterii vanzarilor.

In schimb, o influenta negativa asupra profitului au avut-o marjele reduse din rafinare si declinul productiei ca urmare a declinului natural impreuna cu eforturile de restructurare si aspectele legate de infrastructura (cum ar fi Transgaz).

2. Activele corporale ale companiei

2.1. Localizarea si principalele trasaturi ale echipamentelor de productie detinute de companie

Petrom S.A. desfasoara activitati in toate judetele tarii, in Bucuresti si pe platoul continental al Marii Negre, in Rusia si Kazahstan precum si in tarile vecine (Moldova, Bulgaria si Serbia)

Explorare si Productie:

Petrom detine 17 perimetre de explorare onshore si 2 perimetre offshore in Romania, cu o suprafata totala de 67.000 km². Data de expirare a licentei pentru 18 perimetre este 12 septembrie 2008, in timp ce pentru 1 perimetru (Neptun-offshore) licenta expira la 10 noiembrie 2008. Sunt in derulare actiuni pentru asigurarea licentelor pentru perimetrele importante si ulterior acestor date.

Productia este asigurata de 1.176 sonde de productie gaze naturale si 11.338 sonde de productie titei

Rafinare:

Petrom detine doua combinate integrate de petrochimie si rafinare, Petrobrazii si Arpechim, cu o capacitate operationala insumata de procesare titei de 8 mil. tone pe an

Marketing:

Petrom este operatorul principal pe piata combustibililor din Romania, cu o retea vasta ce cuprinde 40 de depozite si opereaza circa 500 de statii de distributie.

Inchiderea depozitelor a inceput in 2005 si a continuat in 2006, cand au fost inchise 14 depozite. Pana in 2010, din cele 150 de depozite existente in 2005, este prevazut sa ramana numai 10.

In 2006, cele 32 de magazine care asigurau materiale si consumabile au fost inlocuite in Divizia Marketing de o singura locatie externalizata. Acest depozit central conduce la un nivel scazut al stocurilor, mai putine stocuri redundante ceea ce va rezulta in economii importante.

Logistica transporturilor - in 2006 procesul de re-tehnologizare a intregului lant logistic primar a fost finalizat. Obiectivul primar a fost imbunatatirea logisticii rafinariilor, pentru a permite controlul la distanta al tuturor proceselor, reducerea timpului de satisfacere a cererii si imbunatatirea utilizarii propriei flote de vagoane a Petrom. Majoritatea vagoanelor de transport vechi si neutilizabile au fost vandute si mai mult de 200 de vagoane din vechiul parc au fost reparate si repuse in productie. Noua instalatie de verificare tehnica a vagoanelor este in prezent complet operativa si va reduce incarcarea vagoanelor defecte cu 90%.

In urma procesului de reorganizare care a inceput in 2005, un nou sistem de administrare a statiilor de distributie a fost definitivat si introdus, sistemul **Full Agency** inlocuind vechiul sistem COCO (*Company Owned, Company Operated* - detinut de companie, operat de companie).

La sfarsitul anului 2006 operau sub noul sistem Full Agency un numar de 359 de benzinarii, restul retelei de distributie urmand sa fie predata dealerilor in cursul lui 2007.

Doljchim:

Combinatul de ingrasaminte chimice are o capacitate de aprox. 1,4 mil. tone produse chimice pe an (amoniac, acid azotic, azotat de amoniu, uree si metanol)

Gaze:

Reteaua Petrom de distributie a gazelor are o lungime de 950 km prin care sunt aprovizionati cu gaze naturale mai mult de 13.500 clienti.

**Active imobilizate, imobilizari corporale lei
(Valoare neta contabila)**

	Sold la 1.01.2006	Sold la 31.12.2006
Terenuri	104.763.344	157.945.917
Cladiri si constructii	566.541.257	636.979.333
Sonde, infrastructura si active similare	3.780.635.191	3.774.539.628
Instalatii si utilaje	2.149.133.402	2.166.773.871
Alte utilaje si mobilier	38.595.338	49.123.969
Avansuri si imobilizari corporale in curs de desfasurare	882.435.278	1.620.069.728
Total Active imobilizate, imobilizari corporale	7.522.103.810	8.405.432.446

2.2 Gradul de uzura al activelor fixe

Datorita schimbarii sistemului de raportare aceasta informatie nu mai poate fi calculata.
Uzura este reflectata in deprecierea contabila a activelor.

**Active imobilizate, imobilizari corporale lei
(Amortizare cumulata)**

	Sold la 1.01.2006	Sold la 31.12.2006
Terenuri		
Cladiri si constructii	70.097.403	109.049.668
Sonde, infrastructura si active similare	842.157.004	1.237.304.261
Instalatii si utilaje	535.483.735	781.418.396
Alte utilaje si mobilier	17.176.566	26.697.409
Total Active imobilizate, imobilizari corporale	1.464.914.708	2.154.469.734

2.3. Probleme potențiale legate de dreptul de proprietate asupra imobilizărilor corporale ale companiei

Compania a primit alte notificări trimise în baza Legii nr.10/2001, care prevede formele legale pentru restituirea imobilelor naționalizate între 6 martie 1945 și 22 decembrie 1989. Situația lor la 31 decembrie 2006 a fost următoarea:

- 1024 notificări au fost transmise către Petrom din care:
 - 13 clădiri au fost restituite;
 - 967 notificări au fost respinse;
 - 27 notificări au fost redirectionate către alte instituții.
- 17 notificări (dosare) sunt în curs de analiză.

Conform art. 7.2, coroborat cu prevederile art. 26 din Normele Metodologice pentru aplicarea Legii nr.10/2001 aprobate prin Hotărârea de Guvern nr 498/2002, primăria sau prefectura notificată are obligația de a identifica proprietarul de drept și de a comunica în scris persoanei îndreptățite, elementele de identificare pentru această proprietate și de a supune spre aprobare notificarea proprietarului actual pentru găsirea unei soluții.

3. Piata valorilor mobiliare emise de companie

3.1. Pietele de capital in Romania si in alte tari unde sunt tranzactionate actiunile emise de companie

Actiunile Petrom sunt tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti din 3 septembrie 2001.

In data de 2 octombrie 2001, compania a emis obligatiuni in suma de 125 milioane EUR cu maturitate in 2 octombrie 2006. Obligatiunile erau purtatoare de dobanda de 11,625% pe an si au fost listate la Bursa de Valori din Luxemburg. Obligatiunile au fost rascumparate in totalitate in 2006, la data scadentei.

3.2. Descrierea politicii de dividende a companiei pentru ultimii 3 ani

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 24 mai 2005, Consiliul de Administratie a propus nedistribuirea dividendelor pentru anul 2004, din cauza lipsei profitului de distribuit reflectat de rezultatele financiare ale Petrom pentru anul financiar 2004 intocmite in concordanta cu Standardele Romanesti de Contabilitate (RAS).

Adunarea Generala a Actionarilor din data de 25 aprilie 2006 a decis plata dividendelor pentru anul 2005 in suma de 738.420 mii lei (0.0130 lei/actiune), rezultand o rata de distribuire a profitului de 52%.

Plata dividendelor a fost posibila datorita restructurarii capitalului care a avut loc in trimestrul al patrulea din 2005 si care a plasat compania intr-o pozitie puternica sa reia plata dividendelor catre actionarii sai. Pierdere reportata a fost compensata la maximum posibil prin rezerva din reevaluare si prin prima de emisiune.

Adunarea Generala a Actionarilor din data de 17 aprilie 2006 a aprobat plata dividendelor pentru anul 2006 in suma de 1.013,9 mil. lei (0,0179 lei/actiune), reprezentand 44% din profitul net. Acest lucru a fost posibil datorita rezultatelor foarte bune determinate de preturile favorabile la produsele petroliere.

3.3 Descrierea oricarei activitati de implicare a companiei in achizitionarea actiunilor proprii

In anul 2006, Petrom nu a achizitionat actiuni proprii.

3.4 In cazul in care societatea comerciala detine filiale, precizarea numarului si a valorii nominale a actiunilor emise de societatea mama detinute de filiale.

Petrom are filiale, insa nici una din acestea nu detine actiuni in societatea mama.

3.5 Modul in care societatea comerciala isi achita obligatiile fata de detinatorii de astfel de valori mobiliare.

Plata dividendelor, aprobata in AGA din data de 25 aprilie 2006, se desfasoara dupa urmatoarea procedura:

1. Catre actionarii persoane fizice cu domiciliul in Romania, plata dividendelor se face prin subunitatile bancii BANCPOST SA, pe baza actului de identitate valabil;

2. Catre actionarii persoane juridice romane, plata dividendelor se face prin virament bancar, pe baza unei solicitari in scris, adresata catre PETROM SA, Directia Fuziuni & Achizitii, Relatii cu Piata de Capital, Serviciul Proiecte Corporative, cu indicarea denumirii complete a titularului, contul si banca in care sa se efectueze plata;

3. Catre actionarii persoane fizice straine, plata dividendelor se face prin virament bancar, pe baza unei solicitari in scris, adresata catre PETROM SA, Directia Fuziuni & Achizitii, Relatii cu Piata de Capital, Serviciul Proiecte Corporative, cu indicarea datelor de identitate complete ale titularului (nume, prenume, CNP/PIN, domiciliul), contul si banca in care sa se efectueze plata, insotita de copie a actului de identitate valabil si, dupa caz, de Certificat de Rezidenta Fiscala, in original si traducere legalizata;

4. Catre actionarii persoane juridice straine, plata dividendelor se face prin virament bancar, pe baza unei solicitari in scris, adresata catre PETROM SA, Directia Fuziuni & Achizitii, Relatii cu Piata de Capital, Serviciul Proiecte Corporative, cu indicarea denumirii complete a titularului, contul si banca in care sa se efectueze plata, insotita, dupa caz, de Certificat de Rezidenta Fiscala in original si traducere legalizata.

In 22 noiembrie 2005, Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat majorarea capitalului social, acordand actionarilor existenti dreptul de a subscrie noi actiuni, cu valoarea nominala de 0,1 lei, pentru a-si pastra detinerea in companie. Ministerul Economiei si Comertului (MEC) a primit 266.977.088 actiuni, reprezentand valoarea terenurilor pentru care compania a obtinut titlurile de proprietate in perioada 16 decembrie 2004-10 octombrie 2005. In timpul perioadei de subscriere (9 ianuarie -9 februarie 2006), OMV a subscris 334.209.314 actiuni, Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD) a subscris 13.275.740 actiuni si 3.924 de actionari, persoane fizice si juridice, au subscris 29.140.115 actiuni.

Acționarul minoritar Dan Paul a formulat acțiunea în anulare a hotărârilor AGEA din 22 noiembrie 2005 referitoare la majorarea de capital social, cerere ce face obiectul dosarului 47.958/3/2005.

In aprilie 2006 instanța a respins ca neîntemeiată cererea formulată de reclamant.

Împotriva acestei sentințe reclamantul a declarat apel, care a fost repins ca nefondat.

Reclamantul a formulat, de asemenea, recurs împotriva Deciziei Curții de Apel, următorul termen de judecată stabilit de Înalta Curte de Casație și Justiție fiind 1 iunie 2007.

Actiunile rezultate ca urmare a subscrierii in baza dreptului de preemtiune au fost blocate de la tranzactionare de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, pina la data solutionarii definitive si irevocabile a actiunii in instanta.

4. Conducerea societatii comerciale

4.1. Prezentarea administratorilor companiei

a) informatii despre administratori

Conducerea companiei este asigurata de Consiliul de Administratie format din 9 membri [pana la acea data, Consiliul de Administratie a avut 7 membri] ca urmare a deciziei Adunarii Generale a Actionarilor din data de 25 aprilie 2006.

Structura Consiliului de Administratie in anul 2006 a fost urmatoarea:

Nume	Varsta (ani)	Pozitia	Alte informatii
Wolfgang Ruttenstorfer	57	Directorul General Executiv si Presedinte al Comitetului Executiv al OMV	A obtinut doctoratul la Facultatea de Economie si Administrarea Afacerilor din Viena. A inceput sa lucreze la OMV in 1976.
Gerhard Roiss	55	Vice-Presedinte al Comitetului Executiv al OMV si responsabil cu sectorul de Rafinare si Marketing, incluzand si activitatile petrochimice ale OMV.	A studiat Stiintele Economice la Viena, Linz si Stanford, SUA. A inceput sa lucreze la OMV in 1990.
David Davies	52	Membru, Director Financiar al OMV	A absolvit Universitatea din Liverpool. De la 1 Aprilie 2002, este membru al Comitetului Executiv si Directorul Departamentului Financiar al OMV
Helmut Langanger	57	Membru, Membru al Comitetului Executiv al OMV si responsabil cu sectorul de Explorare si Productie.	A absolvit Universitatea Leobon si a obtinut o diploma in Economie la Viena. A inceput sa lucreze la OMV in 1974
Werner Auli	46	Membru de la data de 25 aprilie 2006. Director General Executiv si Presedinte al Consiliului de Administratie al OMV Gas International. De la 1 ianuarie 2007, membru al Comitetului Executiv al OMV, responsabil cu sectorul de Gaze	A absolvit Universitatea Tehnica din Viena si este Doctor in Stiinte Tehnice. A inceput sa lucreze pentru OMV in 1987
Kevin E. Bortz	47	Membru de la data de 25 aprilie 2006. Director Resurse Naturale in cadrul BERD	A absolvit Universitatea din Pennsylvania si detine titlul de Master in Afaceri Internationale la Universitatea Columbia,

			New York. A inceput sa lucreze pentru BERD in 1993
Gheorghe Ionescu	54	Membru de la data de 25 aprilie 2006. Reprezentant al Ministerului Economiei si Comertului. Consilier la IATSA Pitesti	A absolvit Academia de Studii Economice din Bucuresti si detine titlul de Master in Management Economic acordat de Institutul de Dezvoltare Economica
Victor Paul Dobre	55	Membru, Secretar de stat pentru Relatiile cu Prefectura, Ministerul Administratiei si Afacerilor Interne	A absolvit Facultatea de Mecanica, Galati - Sectia Nave
Dorinel Mihai Mucea	60	Membru, Director Adjunct al Oficiului Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie (OPSPI) din Ministerul Economiei si Comertului.	A absolvit Academia de Studii Economice din Bucuresti. Detine pozitia actuala din 2001.

b) Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana, datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator.

Nu exista asemenea acorduri ori intelegeri.

c) Participarea administratorului la capitalul social al companiei

Nici un membru al Consiliului de Administratie nu a detinut in anul 2006 actiuni emise de companie.

d) Lista persoanelor afiliate companiei

Vezi anexa c.

4.2. Comitetul Executiv

a) Competentele persoanei care este membru in conducerea executiva

Comitetul Executiv care a condus activitatea curenta a companiei in anul 2006 este prezentat in tabelul de mai jos.

Nume	Pozitia
Mariana Gheorghe	Director General Executiv Presedinte al Comitetul Executiv
Werner Schinhan	Director General Executiv Adjunct
Reinhard Pichler	Director Financiar
Jeffrey Rinker	Membru al Comitetului Executiv, responsabil cu activitatea de Rafinare
Werner Ladwein	Membru al Comitetului Executiv, responsabil cu activitatea de Explorare si Productie
Tamas Mayer	Membru al Comitetului Executiv, responsabil cu activitatea de Marketing

Incepind cu 15 iunie 2006, dna Mariana Gheorghe l-a inlocuit in functia de Director General Executiv pe dl. Gheorghe Constantinescu, care detine acum functia de consilier al domnului Wolfgang Ruttenstorfer.

Fiecarui membru al Comitetului Executiv i s-au acordat atributii de reprezentare si drepturi de semnatura. Membrii Comitetului Executiv au fost numiti pentru o perioada nelimitata de timp.

b) Orice acord, intelegere sau legatura familiala intre persoana respectiva si alta persoana care este responsabila de apropierea de un membru al conducerii executive

Nu exista asemenea acorduri ori intelegeri.

c) Participarea persoanei respective la capitalul social al companiei

Gheorghe Constantinescu – 7.890 actiuni, reprezentand 0.00000014% din capitalul social

4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate persoanele nominalizate la sectiunile 4.1 si 4.2, in ultimii 5 ani

Un litigiu a rezultat in urma plangerii inaintate de compania Foraj Sonde Braila SA, in cadrul caruia paratii sunt Petrom SA, fostul Consiliu de Administratie si Cenzorii. Litigiul este pe rolul Tribunalului Bucuresti, cu termen de judecata 2 mai 2007.

Dl. Dorinel Mucea, membru al Consiliului de Administratie in anul 2006, este implicat intr-un litigiu care se refera la aspecte ce vizeaza activitatea sa in calitate de director adjunct la Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie (OPSPI). La sfarsitul anului 2006, Ministrul Economiei si Comertului a emis un ordin prin care reprezentantii statului in Adunarea Generala a Actionarilor Petrom au fost mandatati sa-l revoce pe dl. Dorinel Mucea din pozitia pe care o detine.

5. Analiza situatiei financiare

Indicatori financiari, mil lei	31 decembrie		
	2004	2005	2006
Cifra de afaceri	8.688	10.760	13.078
EBIT	(581)	1.884	2.777
EBITDA	114	2.775	3.596
Profit net	(974)	1.416	2.285
Active fixe	9.589	10.609	13.093
Active circulante	6.080	7.204	6.366
Datorii pe o perioada mai lunga de un an	5.020	4.855	4.878
Datorii pe o perioada mai scurta de un an	1.257	2.231	2.258
Capital propriu	9.392	10.727	12.325
Flux de numerar net din activitati de operare incluzand modificari ale Capitalului de lucru	1.856	2.771	2.955

Situatia financiara a companiei a continuat sa se imbunatateasca in 2006 ca rezultat al mediului favorabil pentru cotationile internationale ale marfurilor precum si al cresterii vanzarilor de produse.

In 2006, toate ratele de profitabilitate s-au mentinut la un nivel ridicat, compania inregistrand un profit net imbunatatit. NOPAT a crescut semnificativ (+55%), in mare parte datorita unui profit net sporit.

Ratele de lichiditate au scazut in comparatie cu 2005, avand in vedere ca valoarea activelor circulante este mai mica in 2006 datorita scaderii pozitiei de numerar ca urmare a investitiilor in active financiare in cursul anului, prezentate in cadrul activelor fixe.

Rata	Formula	2004	2005	2006
RoFA	NOPAT / Active fixe medii, %	(11)	13	17
ROACE	NOPAT / Capitalul mediu angajat, %	(13)	22	21
ROE	Profit net / Capitalul propriu mediu, %	(11)	14	20
Indatorare	Datorie neta (numerar) / Capitalul propriu mediu, %	(42)	(45)	(30)
Lichiditate curenta	Active circulante / Datorii curente	4,9	3,2	2,8
Testul acid	(Active circulante - Stocuri) / Datorii curente	3,9	2,6	2,2

Indicatori principali, % modificare anuala		31 Decembrie		
		2004	2005	2006
Cresterea veniturilor		22	24	22
Marja EBIT		(7)	18	21
Marja EBITDA		1	26	28
Marja profit net/(pierdere)		(11)	13	17

Cifra de afaceri a companiei a crescut cu 22% atingand 13.078 mil lei datorita atat volumului vanzarilor net superior fata de cel al anului precedent, cat si mediului economic favorabil.

Cheltuielile de operare au inregistrat o valoare de 10.638 mil lei, in crestere cu 17% fata de cifra din 2005 si fiind influentate de urmatoarele:

- Cresterea cheltuielilor cu materiile prime, materiale si consumabile cu 1.404 mil lei datorita atat preturilor de achizitie ridicate pentru titeiul importat cat si cantitatilor utilizate
- Cresterea cheltuielilor cu salariile si alte beneficii cu 208 mil lei
- Alte cheltuieli, cum ar fi serviciile prestate de terti, redeventele la titei si gaze, comisioanele pentru statiile de distributie administrate de terti si alte servicii care au avut un impact net de 388 mil lei asupra cresterii cheltuielilor de operare.

Cresterea **EBIT** in 2006 pana la 2.777 mil lei (+47%) a fost determinata de cresterea rezultatului in activitatea de E&P, cat si de cresterea vanzarilor. Rezultatele au fost influentate negativ de elementele speciale in valoare de 324 mil lei.

Contributia E&P la EBIT a crescut semnificativ la 3.744 mil lei [2005: 2.782 mil lei] in principal datorita preturilor mai ridicate la titei si in mai mica masura datorita cresterii pretului gazelor.

Veniturile din E&P s-au ridicat la 7.370 mil lei, reprezentand 30% din cifra de afaceri, Rafinarea si Marketingul contribuind cu 14.525 mil lei, adica 60%. Restul de 10% provin de la divizia de Gaze³ si de la Doljchim.

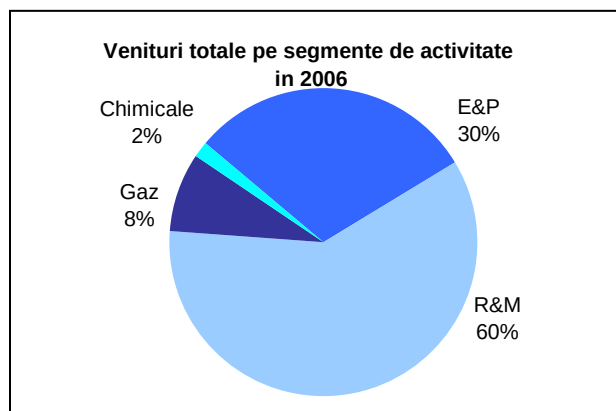
EBIT pe segment de activitate, mil lei	31 decembrie		
	2004	2005	2006
Explorare & Productie	572	2.782	3.744
Rafinare & Marketing	(1.153)*	(914)	(1.136)
Gaze**	-	-	118
Chimicale (Doljchim)	-	17	51
Total	(581)	1.884	2.777

*Include Doljchim

**Raportarea rezultatelor pe gaze a inceput din 2006

EBIT-ul generat de activitatile din rafinare si marketing a ramas negativ sub actiunea combinata a marjelor reduse din rafinare si marketing, compensate partial de cresterea vanzarilor si de inregistrarea elementelor speciale.

In timpul anului au fost inchise benzinarii si depozite neprofitabile si deprecierea aferenta a fost inregistrata fiind observata o reducere a costurilor datorita centralizarii activitatii de Marketing.



³ Veniturile din vanzari se raporteaza separat incepand cu 2006, in anii precedenti ele au fost incluse in E&P.

Rezultatul financiar s-a micșorat cu 15% ca rezultat al aprecierii monedei naționale față de EUR și USD în cursul anului.

Impozitul pe profit a scăzut cu 2% datorită utilizării într-o măsură mai mare a cotei geologice.

Activele totale au crescut cu 9% ridicându-se la 19.370 mil lei, îndeosebi datorită activelor fixe care au depășit nivelul anului trecut.

Activele fixe au înregistrat o creștere de 23% în comparație cu cifra anului 2005, în principal datorită achiziției de active corporale și necorporale. Investițiile în alte companii au contribuit de asemenea la creșterea activelor fixe, datorită: OMV Bulgaria, OMV România, OMV Iugoslavia, SC MP Petrol Distribuție și grupului de companii Ring Oil, companii de servicii pentru rafinării (Rafiserv Arpechim, Rafiserv Petrobrazi) și datorită creșterii creditelor acordate subsidiarelor.

Activele circulante, incluzând plățile în avans, au scăzut cu 12% în comparație cu 2005, atingând 6.366 mil lei. Modificarea este atribuită următoarelor elemente:

- Creanțe comerciale mai mari cu 19% având în vedere că cifra de afaceri din ultima lună a anului 2006 a fost cu 20% mai mare în comparație cu perioada similară din 2005
- Scăderea numerarului cu 23% ca urmare a volumului ridicat al investițiilor făcute în 2006.

Datoriile totale au reprezentat 7.033 mil lei, în creștere ușoară cu 1% în comparație cu nivelul înregistrat în 2005.

Datoriile pe o perioadă mai lungă de un an nu s-au modificat substanțial față de 2005. Compania a plătit în întregime împrumutul obligatar sub formă Euroobligatiunilor de 125 mil euro și alte credite bancare (clasificate ca platibile în mai mult de un an în 2005). Provizioanele au rămas la același nivel, fiind influențate în principal de: creșterea provizioanelor pentru restructurare (127 mil lei), reducerea provizioanelor pentru mediu (96 mil lei) și reducerea provizioanelor pentru taxe (83 mil lei).

Creșterea ușoară (1%) a **datoriilor curente** este în principal atribuită rambursării euroobligatiunilor (471 mil lei), rambursării creditului de la BIRD (7 mil lei), scaderii provizionului pentru impozitul curent (381 mil lei), și dividendelor mai mari de plată către acționari (342 mil lei) precum și majorării altor datorii.

Taxele plătite de Petrom la bugetul statului în 2006 au însumat 5.218 mil lei, cu 13% mai mult decât în anul trecut. 52% din totalul taxelor plătite au reprezentat **accize** [2.692 mil lei] și 14% **TVA** [741 mil lei]. Redeventele pentru titei și gaze plătite statului au reprezentat 555 mil lei, cu 9% mai mult decât în perioada similară a anului trecut. **Impozitul pe profit** plătit pentru anul 2006 a fost de 259 mil lei.

Capitalul propriu în 2006 a fost cu 15% peste cifra din 2005. Această creștere s-a datorat în principal profitului anual mai mare, subscrierilor de numerar la capitalul social de către OMV (38 mil lei), creșterii rezervelor din reevaluarea clădirilor efectuată la sfârșitul anului (75 mil lei) iar scăderea se datorează alocării dividendelor în 2005 în suma de 738 mil lei. În plus, capitalul propriu a fost ajustat cu rezerva pentru fondurile umbrelă achiziționate în 2005 (90 mil lei – diferența negativă între valoarea justă la sfârșitul anului și costul de achiziție).

Numerarul net generat din activitati de operare a inregistrat o crestere in comparatie cu anul precedent (+7%), in principal datorita profitului ridicat inainte de taxare, miscarilor pozitive ale capitalului circulant, datorita dobanzilor ridicate incasate, fiind influentat negativ de impozitele mai mari platite statului.

Numerarul net generat pentru activitati de investitii a scazut in comparatie cu nivelul anului 2005, inregistrand o valoare negativa de 3.170 mil lei, ca urmare a investitiilor semnificative in companii, cresterii creditelor acordate subsidiarelor si de asemenea achizitiilor majore de active corporale si necorporale.

In 2006, numerarul net folosit pentru activitatile financiare a scazut la o valoare negativa de 836 mil lei, ca urmare a rambursarii datoriilor catre BIRD si a eurobondurilor (478 mil lei), platii de dividende catre actionari in valoare de 396 mil lei si a inregistrarii subscrierilor de numerar de la OMV la capitalul social in valoare de 38 mil lei.

Numerarul si disponibilitatile de la sfarsitul anului s-au ridicat la 3.451 mil lei, cu 23% mai putin decat in 2005.

6. Anexe

Va anexam copii dupa urmatoarele documente:

- a) Actul Constitutiv al al SC Petrom SA.
- b) Lista filialelor companiei si a societatilor controlate de Petrom;
- c) Lista persoanelor afiliate companiei.

Situatia financiar-contabila pentru 2006 intocmita in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale Petrom, iar informatiile prezentate in acest raport prezinta in mod corect si complet activitatea companiei.

p. Presedintele Consiliului de Administratie
Wolfgang Rutzenstorfer



Director General Executiv
Mariana Gheorghe

Director Financiar
Reinhard Pichler