

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE LA DATA DE 30.06.2008

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

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI - CONSOLIDAT

	Sem I 2008	Sem I 2007	%	Sem I 2008	Sem I 2007	%
	USD	USD		RON	RON	
Financiar						
Cifra de afaceri bruta	2.423.771.670	1.384.742.002	75%	5.619.514.618	3.210.524.333	75%
Cifra de afaceri neta	2.063.703.536	1.088.472.670	90%	4.784.696.649	2.523.623.887	90%
EBITDA	83.026.529	85.857.878	-3%	192.497.007	199.061.490	-3%
Marja EBITDA	4,0%	7,9%		4,0%	7,9%	
EBIT	32.938.892	59.480.800	-45%	76.368.820	137.906.238	-45%
Profit / (pierdere) neta	(48.961.960)	13.195.593	-471%	(113.518.306)	30.593.986	-471%
Marja profit / (pierdere) neta	-2,4%	1,2%		-2,4%	1,2%	

In primele sase luni ale anului 2008, cifra de afaceri bruta consolidata a companiei a atins 2,42 miliarde USD, cu 75% mai mare fata de aceeaasi perioada a anului trecut, ca urmare a cantitatilor mai mari de produse petroliere vandute si a cresterii preturilor de vanzare.

EBITDA inregistrata de grupul Rompetrol Rafinare in semestrul I 2008 s-a ridicat la 83 milioane USD.

PERFORMANTE MAJORE:**Segmentul de rafinare**

- record istoric de materie primă procesată (2,307 milioane tone), în creștere cu 29% față de semestrul I 2007
- volum record de produse albe obținute, cu 18% mai mult față de semestrul I 2007
- minim istoric al consumurilor de utilități/tonă procesată (3,49 GJ/tonă în semestrul I 2008, față de 3,52 GJ/tonă în 2007, respectiv 3,65 GJ/tonă în 2006)
- nivel minim istoric al pierderilor tehnologice (0,71% în semestrul I 2008, față de 0,86% în 2007 și respectiv 1,1% în 2006)

Segmentul de distribuție

- cifra de afaceri în creștere cu 54% față de semestrul I 2007 în condițiile dezvoltării activității și vânzării celei mai mari cantități de produse prin rețeaua proprie

Segmentul de petrochimie

- dublarea cantității procesate de etilenă față de semestrul I 2007
- creștere record a cifrei de afaceri cu 75%

MEDIUL DE AFACERI

		Sem I 2008	Sem I 2007	%
Brent Dated	USD/bbl	109.04	63.28	72%
Ural Med	USD/bbl	105.08	59.81	76%
Diferentialul Brent-Ural	USD/bbl	3.96	3.47	14%
		-	-	
Marja de rafinare PVM Ural	USD/bbl	8.79	7.35	20%
Cotatia benzinei fara plumb 50 ppm FOB Med	USD/t	939	635	48%
Cotatia motorinei ULSD 50 ppm FOB Med	USD/t	1,034	575	80%
RON/USD curs mediu		2.40	2.51	-4%
RON/USD curs inchidere		2.32	2.32	0%
RON/EURO curs mediu		3.67	3.33	10%
RON/EURO curs inchidere		3.66	3.13	17%
Paritatea USD/EURO		1.58	1.35	17%
Rata inflatiei in Romania		3.57%	1.17%	

Pretul titeiului a crescut semnificativ in semestrul I 2008, sustinut de diversi factori, cum ar fi o cerere importanta de distilate pe piata mondiala, intreruperea furnizarii de titei din Nigeria si Marea Nordului, tensiunile geopolitice create de dosarul nuclear iranian, scaderea stocurilor de produse in SUA si deprecierea monedei americane. Preturile titeiurilor usoare din Marea Nordului si din Marea Mediterana au scazut datorita lipsei de cerere si a programelor de mentenanta la rafinariile europene din trimestrul II.

Titeiurile de tip Ural au avut de suferit de pe urma crackurilor scazute la pacura si a influxului de titei irakian Kirkuk. Diferentialul Urals/ Brent Dtd a ajuns la 5 \$/bbl in iunie pe fondul cresterii preturilor titeiului la nivel mondial. Titeiul de tip Azeri Light, bogat in distilate medii, a avut o evolutie pozitiva pe fondul cererii regionale ridicate si a interesului de cumparare din Asia si America de Nord.

Privind in perspectiva, preturile ar putea continua sa creasca, sustinute de incertitudinea livrarilor de titei si de tulburarile geopolitice, precum si de cererea ridicata din tarile asiatice.

Benzina s-a caracterizat printr-o volatilitate mai mica in comparatie cu celelalte produse, iar valoarea scazuta a crack-urilor la benzine a dus la obtinerea unei marje de profit mai mici fata de preturile ascendente ale titeiului, fiind influentata si de costurile de productie in crestere. Unul din motivele principale ce au stat la baza dezinteresului fata de benzina din ultimele luni este previziunea tot mai pesimista legata de consumul din SUA prin scaderea cererii cu implicatii asupra rafinariilor ce livreaza benzine pentru restul anului 2008. In conformitate cu previziunile pesimiste pentru trimestrul III, se estimeaza o scadere a crackului benzinelor sub nivelul

inregistrat in semestrul I, inregistrand un minim in August dupa iesirea din sezonul de intens trafic auto, urmat de o revenire pe timpul sezonului reviziilor unitatilor de rafinare din toamna.

Crack-urile distilatelor medii au atins noi recorduri la sfarsitul lunii mai, dar pietele au inceput sa se linisteasca in iunie; cu toate acestea exista motive temeinice ca distilatele medii sa continue sa ramana forta motrice a pietei.

In ceea ce priveste aprovizionarea cu distilate, acoperirea cererii a fost efectuata cu destula dificultate in Europa si Asia. Desi rata de utilizare a capacitatilor de rafinare sta sub semnul intrebării in perioadele cu marje scazute la benzine, intentia de cumparare pentru distilatele medii va ramane ridicata pe piata internationala.

Un alt factor care influenteaza direct cererea este modificarea specificatiilor tehnice, respectiv scadera continutului de sulf – Turcia trecand la motorina cu 50ppm sulf de la inceputul lui iulie, iar tarile Uniunii Europene vor trece la motorina cu 10 ppm sulf la inceputul lui 2009. Desi multe tari au facut deja trecerea la noul standard, conformarea restului de productie va duce probabil la variatii ascendente ale preturilor pe termen scurt in lunile dinaintea tranzitiei. Nu se asteapta probleme majore de aprovizionare, deoarece rafinorii si-au luat anticipat toate masurile necesare. In plus, Rusia va furniza Europei diesel cu 10 ppm sulf prin conducta Sever.

SEGMENTUL DE RAFINARE

		Sem I 2008	Sem I 2007	%	Sem I 2008	Sem I 2007	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	2.200.849.178	1.221.086.528	80%	5.102.668.819	2.831.089.115	80%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	1.858.868.407	915.936.823	103%	4.309.786.402	2.123.599.524	103%
EBITDA	USD/RON	73.096.532	57.220.076	28%	169.474.309	132.664.746	28%
Marja EBITDA	%	3,9%	6,2%		3,9%	6,2%	-37%
EBIT	USD/RON	50.901.950	46.821.792	9%	118.016.171	108.556.325	9%
Profit net	USD/RON	6.121.194	26.831.146	-77%	14.191.988	62.208.012	-77%
Marja profit / (pierdere) neta	%	0,3%	2,9%		0,3%	2,9%	-89%
Marja bruta cash de rafinare/tona	USD/(RON)/t	65,27	69,35	-6%	151,33	161	-6%
Marja bruta cash de rafinare/bbl	USD (RON) /b	8,99	9,55	-6%	20,84	22	-6%
Marja neta cash de rafinare/tona	USD/(RON) /t	32,18	30,44	6%	74,62	71	6%
Marja neta cash de rafinare/bbl	USD (RON) /b	4,43	4,17	6%	10,27	10	6%
Taxe platite catre bugetul de stat	USD/RON	578.761.898	447.230.701	29%	1.341.859.461	1.036.904.380	29%
Operational							
Materii prime procesate	Kt	2.307	1.794	29%			
Productie Benzina	Kt	718	610	18%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	842	699	21%			
Vanzari carburanti- intern	Kt	687	682	1%			
Vanzari carburanti- export	Kt	738	599	23%			
Export	%	52%	47%				
Intern	%	48%	53%				

Activitatea de rafinare cuprinde numai rezultatele rafinării Petromidia (compania mama a Grupului Rompetrol Rafinare) și operațiunile rafinării Vega.

Rompetrol Rafinare calculează marja brută de rafinare după cum urmează – (Vanzari de produse petroliere – Costul materiei prime) /Cantitate de materie prima aferenta vanzarilor. Marja neta de rafinare este profitul operational (EBITDA) impartit la cantitatea de materie prima aferenta vanzarilor.

Cifra de afaceri bruta a atins 2,2 miliarde dolari in semestrul I al anului 2008, cu 80 % mai mult decat anul trecut, fapt sustinut de cantitatile mai mari de produse petroliere vandute precum si de

creșterea prețurilor de vânzare, în special la carburanții auto. În semestrul I cantitatea de materii prime procesate a fost cu 29% mai mare decât cea înregistrată în primul semestru din 2007.

Unul dintre avantajele noastre competitive, capacitatea de a exploata la maximum diferențialul Ural a crescut, având o valoare în medie de 3,96 USD/bbl, comparativ cu o medie de 3,47 USD/bbl pentru semestrul I din 2007, fapt ce a contribuit la creșterea EBITDA.

Rezultatele operationale ale semestrului I 2008 au crescut cu 28% (EBITDA) comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, ca urmare a cantitatilor record de produse petroliere vândute, în condițiile unei marje brute de rafinare mai mici. Scăderea marjei brute de rafinare a fost influențată în principal de condițiile de piață, ca o consecință a creșterii record a prețurilor la materii prime, în special la titei, cotațiile la titeiul de tip Brent ajungând la 139 USD/bbl în luna iunie 2008. Pe de altă parte, creșterea marjei nete de rafinare cu 6% indică eficientizarea activității prin reducerea cheltuielilor de procesare, expresie a eforturilor și realizărilor interne ale companiei.

Randamentul de produse albe realizat este cu 0,05% mai mare decât cel programat (78,51% produse albe obținute, raportat la total supus în semestrul I 2008, față de 78,46% cât era planificat).

Pentru 2008 compania și-a propus procesarea unei cantități de materie primă de aproximativ 4,1 milioane tone, din care circa 3,94 milioane tone țigai.

Nivelul total al investițiilor aferent "Programului de Investiții Rafinărie 2010" se ridică la 327 milioane USD, din care 115 milioane USD au fost alocați în acest an. Programul a fost inițiat în 2006 și vizează situarea Rompetrol Rafinare în primele 25 de rafinării din Europa, în funcție de performanțele operaționale și profitabilitate.

Obiectivele "Programului de Investiții Rafinărie 2010":

- creșterea cu 8% a randamentelor de motorină Diesel, de la 37% la 45%
- majorarea capacității de prelucrare a rafinării de la 3,8 la 5 milioane tone-an, prin eliminarea constrângerilor operaționale (Debottlenecking), cu un impact direct asupra reducerii efectelor asupra mediului (creșterea cu 20% a eficienței)
- alinierea producției și a produselor realizate la specificațiile interne și internaționale de calitate și mediu (Euro 5)

Printre proiectele necesare atingerii acestor obiective se numără și:

- Hidrocracare Blândă
- Fabrica de hidrogen
- Modernizare Cracare Catalitică
- Reconfigurare instalație HDV (hidrogenare distilat vid) în hidrofinare motorină.

În perioada ianuarie - iunie 2008, obiectivele rafinării au vizat și:

- îmbunătățirea controlului asupra proceselor, prin implementarea de tehnologii noi;
- alinierea la cerințele Uniunii Europene de mediu, în ceea ce privesc emisiile de oxizi de sulf, azot și carbon în atmosferă și depozitarea deșeurilor periculoase;
- îmbunătățirea măsurilor de protecție a mediului și de siguranță a personalului.
- reducerea consumurilor energetice, concomitent cu reducerea costurilor operaționale non-energetice;
- dezvoltarea activității de retail prin promovarea de către rafinăria Vega a unui amplu proiect denumit „100 produse VEGA”. Prin aceasta rafinăria Vega intenționează să își obțină locul de jucător cheie pe piața produselor speciale. Primul pas în acest

sens a fost lansarea unui nou produs, denumit „Ardent” folosit pentru aprinderea focului la gratare și seminee.

Rompetrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind 579 mil USD in primele 6 luni ale anului 2008, cu 29 % mai mult fata de anul trecut.

SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

		Sem I 2008	Sem I 2007	%	Sem I 2008	Sem I 2007	%
		USD	USD		RON	RON	
Financiar							
Cifra de afaceri bruta	USD	1.192.469.720	774.461.795	54%	2.764.741.046	1.795.589.672	54%
EBITDA	USD	23.872.352	25.909.037	-8%	55.348.048	60.070.102	-8%
EBIT	USD	3.129.435	13.841.366	-77%	7.255.595	32.091.207	-77%
Profit net / (pierdere)	USD	(22.757.924)	(1.377.720)	N/A	(52.764.247)	(3.194.244)	
Operational							
Cantitati vandute retail	Kt	227	195	17%			
Cantitati vandute en-gros si catre statiile partener	Kt	386	418	-8%			
Marja bruta retail	USD/t	158	152	4%	366	353	4%
Marja bruta en-gros si parteneri	USD/t	44	50	-11%	102	115	-11%

Nota: Segmentul de distributie cuprinde rezultatele subsidiarelor Rom Oil, Rompetrol Downstream si Rompetrol Logistics, impreuna cu subsidiarele sale

In semestrul I al anului 2008 Rompetrol Downstream a continuat strategia de consolidare a pozitiei de companie de top în comercializarea de combustibili pe piata romaneasca.

Obiectivul principal de crestere al cotei de piata se doreste a se realiza in special prin intermediul retelelor de statii proprii, cat si prin reseaua Partener; de aceea, compania s-a concentrat si in acest semestru pe cresterea vanzarilor din retail, ceea ce a dus la cresterea veniturilor brute, datorita unor preturi mai mari pe segmentul retail.

Concomitent, s-au diminuat volumele vandute in activitatea de wholesale a companiei, ce se desfasoara prin intermediul a sapte depozite, care acopera prin pozitionarea lor strategica intreg teritoriul tarii din punct de vedere operational.

Prin intermediul conceptelor „Rompetrol Baze Interne” si „Rompetrol Expres” s-a realizat cresterea profitabilitatii prin relocarea unitatilor mobile in zone care genereaza volume mari de vanzari.

Semestrul I al acestui an a fost inasa puternic influentat de cresterea fara precedent a cotatei titeiului pe pietele internationale, impactul preturilor ridicate si volatile ale petrolului asupra companiei fiind un profit operational mai mic fata de cel aferent aceleiasi perioade in anul 2007.

In aceasta perioada, compania a continuat dezvoltarea unor servicii și concepte noi, marca Rompetrol, care pot sa ofere beneficii suplimentare clientilor actuali si celor potentiali, printr-o politica de marketing agresiva ce s-a concentrat pe serviciile din magazinele marca „Hei”. Acest lucru duce la diversificarea constanta a portofoliului de parteneriate corporative si necorporative.

Pe fondul cresterii concentrarii pe piata interna, marile companii petroliere isi extind si consolideaza operatiunile in ritm sustinut. De asemenea Rompetrol Downstream intentioneaza sa urmareasca aceasta tendinta si sa-si consolideze operatiunile in segmentul de distributie.

Rompetrol Logistics de asemenea a avut o evolutie pozitiva in semestrul I 2008 fata de aceeaasi perioada a anului trecut. Ca urmare a optimizarii modului de utilizarea a parcului de material rulant, a personalului operativ precum si a cresterii gradului mediu de incarcare a cisternelor, in semestrul I 2008 s-a transportat cu 22,4% mai mult fata de semestrul I 2007, inregistrandu-se un record lunar in iunie.

SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		Sem I 2008	Sem I 2007	%	Sem I 2008	Sem I 2007	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	206.819.835	118.413.883	75%	479.511.787	274.542.588	75%
EBITDA	USD/RON	(9.579.381)	500.712	N/A	(22.209.795)	1.160.901	N/A
EBIT	USD/RON	(15.015.138)	(2.359.781)	536%	(34.812.597)	(5.471.152)	536%
Profit net / (pierderi)	USD/RON	(26.142.581)	(7.579.213)	N/A	(60.611.574)	(17.572.405)	N/A
Operational							
Propilena procesata	kt	58	50	16%			
Etilena procesata	kt	57	25	125%			
Vanzari din productie proprie	kt	117	76	54%			
Vanzari trading	kt	12	8	42%			
Total vanzari		129	84	53%			
Export	%	63%	57%				
Intern	%	37%	43%				

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

Cifra de afaceri a Rompetrol Petrochemicals a înregistrat o creștere record în primul semestru din 2008 cu 75% mai mult față de aceeași perioadă a anului trecut.

Ca urmare a repornirii instalației HDPE în noiembrie 2007, compania a procesat o cantitate record de materii prime, cantitatea de etilena procesată fiind dubla față de aceeași perioadă a anului trecut. În viitor compania își va direcționa eforturile către repornirea pirolizei care va asigura materia primă necesară instalațiilor de polimeri. Aceasta va contribui la îmbunătățirea rezultatelor companiei.

Rezultatul operational EBITDA a fost sub așteptări în prima jumătate a anului 2008. Marjele din ce în ce mai mici ca urmare a condițiilor de piață, precum și efectul repornirii instalației HDPE la sfârșitul anului 2007 ce a determinat costuri de producție ridicate pentru produsele finite sunt principalele cauze ale rezultatului înregistrat.

În condițiile dezvoltării puternice a activității petrochimice (cifra de afaceri în 2008 a crescut cu 75% față de semestrul I din 2007), Rompetrol Rafinare, compania mamă, a decis efectuarea unui aport în numerar la capitalul social al societății Rompetrol Petrochemicals în suma de 50 milioane USD pentru susținerea investițiilor tehnologice necesare atingerii până în 2012 a unei producții de 500.000 tone de polimeri (polipropilenă, polietilenă de joasă densitate - LDPE, polietilenă de înaltă densitate - HDPE), dar și pentru repornirea instalației de piroliză pentru asigurarea necesarului de materie primă (în conservare din 1996).

ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT SEMESTRUL I 2008, NEAUDITAT

	Sem I 2008	Sem I 2007	%	Sem I 2008	Sem I 2007	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	2.423.771.670	1.384.742.002	75%	5.619.514.618	3.210.524.333	75%
Taxe aferente vanzarilor	(360.068.134)	(296.269.332)	22%	(834.817.969)	(686.900.446)	22%
Cifra de afaceri neta	2.063.703.536	1.088.472.670	90%	4.784.696.649	2.523.623.887	90%
Costul vanzarilor	(1.895.269.868)	(934.325.419)	103%	(4.394.183.191)	(2.166.233.483)	103%
Profit brut	168.433.668	154.147.251	9%	390.513.458	357.390.404	9%
Cheltuieli de desfacere, generale si administrative	(122.267.043)	(100.413.816)	22%	(283.476.139)	(232.809.432)	22%
Alte (cheltuieli) / venituri	(13.227.733)	5.747.365	N/A	(30.668.499)	13.325.266	N/A
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	32.938.892	59.480.800	-45%	76.368.820	137.906.238	-45%
Cheltuieli financiare, net	(62.767.433)	(48.616.230)	29%	(145.526.294)	(112.716.730)	29%
Diferente de curs valutar (pierderi)	(17.948.922)	5.661.950	N/A	(41.614.576)	13.127.232	N/A
Profit operational afectat de amortizare si ch financiare (EBT)	(47.777.463)	16.526.520	N/A	(110.772.050)	38.316.740	N/A
Impozitul pe profit	(1.184.497)	(3.330.927)	-64%	(2.746.256)	(7.722.754)	-64%
Rezultat net dupa impozitare	(48.961.960)	13.195.593		(113.518.306)	30.593.986	
Profit operational (EBITDA)	83.026.529	85.857.878	-3%	192.497.007	199.061.490	-3%

ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 30 Iunie 2008, NEAUDITAT

	30 Iunie 2008	31 Decembrie 2007	%	30 Iunie 2008	31 Decembrie 2007	%
	USD	USD		RON	RON	
Active						
Active imobilizate						
Imobilizari necorporale	17.468.605	7.042.470	148%	40.500.962	16.327.966	148%
Fond comercial	100.355.787	100.355.787	0%	232.674.892	232.674.892	0%
Imobilizari corporale	803.420.705	791.275.975	2%	1.862.730.906	1.834.573.348	2%
Imobilizari financiare	1.745.468	1.905.613	-8%	4.046.870	4.418.170	-8%
Total active imobilizate	922.990.565	900.579.845	2%	2.139.953.630	2.087.994.376	2%
Active circulante						
Stocuri	458.579.216	330.385.699	39%	1.063.215.913	765.999.244	39%
Creante	645.070.647	615.096.358	5%	1.495.596.296	1.426.100.906	5%
Casa, conturi la banci	37.074.992	20.679.379	79%	85.958.369	47.945.141	79%
Total active circulante	1.140.724.855	966.161.436	18%	2.644.770.578	2.240.045.291	18%
Total active	2.063.715.420	1.866.741.281	11%	4.784.724.208	4.328.039.667	11%
Capitaluri si datorii						
Capitaluri si rezerve	571.455.462	619.829.227	-8%	1.324.919.489	1.437.074.063	-8%
Datorii pe termen lung						
Instrument hibrid - portiupe pe termen lung	71.097.107	66.263.311	7%	164.838.643	153.631.487	7%
Imprumuturi pe termen lung	62.204.502	71.700.488	-13%	144.221.138	166.237.581	-13%
Alte datorii pe termen lung	34.361.408	29.907.338	15%	79.666.924	69.340.163	15%
Total datorii pe termen lung	167.663.017	167.871.137	0%	388.726.705	389.209.231	0%
Datorii curente						
Datorii comerciale si datorii asimilate	880.092.054	742.463.212	19%	2.040.493.433	1.721.400.963	19%
Instrument hibrid - portiupe curenta	47.032.360	21.761.120	116%	109.044.527	50.453.157	116%
Imprumuturi pe termen scurt	397.472.527	314.816.585	26%	921.540.054	729.902.253	26%
Total datorii curente	1.324.596.941	1.079.040.917	23%	3.071.078.014	2.501.756.373	23%
Total capitaluri si datorii	2.063.715.420	1.866.741.281	11%	4.784.724.208	4.328.039.667	11%

Managementul riscului

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

Riscul de piața

Grupul este expus schimbării preturilor mărfurilor atât la achiziția de titei cât și la eventuala vânzare a produselor petroliere finite. Grupul este importator de titei și a fost afectat de creșterea pretului mediu al acestuia în 2007 și 2008. Grupul exportă aproape jumătate din produsele sale petroliere pe piețele externe, restul fiind vândut pe piața din România. Preturile pentru titei și produse petroliere cumpărate/vândute sunt stabilite prin referință la preturile internaționale, în timp ce pretul pentru produsele petroliere destinate pieței interne sunt stabilite în principal de piață.

Riscul determinat de rata dobânzii

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

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

Riscul variațiilor de curs valutar

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

Riscul de lichiditate și cash-flow

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

Cunoașterea efectelor acestor riscuri constituie una din preocupările conducerii societății Rompetrol Rafinare SA în desfășurarea fără sincope a activității economico-financiare. Asigurarea de resurse de finanțare continuu și la nivelele planificate și eliminarea situațiilor de lipsă temporară a fluxurilor financiare și de asigurare a lichidității firmei a fost posibilă în 2008 ca urmare a luării următoarelor măsuri: livrarea produselor garantată cu instrumente de plată (și negocierea unor termene de încasare de la clienți și plata la furnizor care să asigure avantaje pentru Rompetrol Rafinare SA, menținându-se totodată o relație amiabilă cu partenerii de afaceri.

Riscul de credit

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

Riscul operational

Riscul operational deriva din posibilitatea producerii de accidente, erori, functionari deficitare, precum si din influentele mediului asupra rezultatelor operationale si financiare; Rompetrol Rafinare SA a inceput un proces amplu de modernizare a tehnologiei rafinarii, avand ca obiectiv cresterea volumului productiei, diminuarea pierderilor tehnologice, precum si eliminarea intreruperilor accidentale in procesul de prelucrare. De asemenea, firma a implementat un sistem integrat de management calitate-mediul-securitate cu rezultate asupra îmbunătățirii imaginii organizației, prin satisfacerea cerințelor referitoare la calitate, protecția mediului și securitatea muncii, îmbunătățirea relațiilor cu autoritățile publice, comunitatea socio-economică în ansamblu, limitarea răspunderii civile și penale, prin satisfacerea reglementărilor legale referitoare la calitate –mediul-securitate.

Moneda functionala care a stat la baza intocmirii situatiilor financiare este USD. Moneda RON este folosita ca moneda de prezentare a informatiilor in USD, conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara. Toate informatiile in RON au fost obtinute inmultind valorile in USD cu cursul de schimb USD/RON = 2.3185 valabil la data de 30 iunie 2008.

Președintele Consiliului de Administrație al S.C. Rompetrol Rafinare S.A.

Alexandru Nicolcioiu

Director General

Vasile Cosmin TURCU

Director Economic

Giani Iulian KACIC