



**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE  
ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE LA DATA DE  
30.06.2013**

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., Rompetrol Quality Control S.R.L., Rom Oil S.A., Rompetrol Downstream S.R.L., Rompetrol Logistics S.R.L. si Rompetrol Gas S.R.L.

**PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – CONSOLIDAT**

|                        | Sem I 2013    | Sem I 2012    | %    | Sem I 2013    | Sem I 2012    | %    |
|------------------------|---------------|---------------|------|---------------|---------------|------|
|                        | USD           | USD           |      | RON           | RON           |      |
| <b>Financiar</b>       |               |               |      |               |               |      |
| Cifra de afaceri bruta | 1.966.688.264 | 2.269.253.743 | -13% | 6.716.437.091 | 7.749.728.458 | -13% |
| Cifra de afaceri neta  | 1.585.804.851 | 1.910.140.252 | -17% | 5.415.682.147 | 6.523.319.975 | -17% |
| EBITDA                 | (8.210.374)   | (29.085.088)  | N/A  | (28.039.248)  | (99.328.484)  | N/A  |
| Marja EBITDA           | -0,5%         | -1,5%         |      | -0,5%         | -1,5%         |      |
| EBIT                   | (45.748.477)  | (106.980.697) | N/A  | (156.235.626) | (365.349.779) | N/A  |
| Rezultat net           | (78.431.001)  | (131.837.646) | N/A  | (267.849.714) | (450.238.747) | N/A  |
| Marja rezultatului net | -4,9%         | -6,9%         |      | -4,9%         | -6,9%         |      |

Grupul Rompetrol Rafinare a atins in semestrul I 2013 o cifra de afaceri consolidata bruta de 1.966 miliarde USD. Reducerea cifrei de afaceri comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut se datoreaza in principal scaderii cotațiilor internationale ale produselor petroliere si a volumului de produse petroliere vandute ca urmare a reviziei planificate a rafinarii Petromidia in luna martie 2013.



## MEDIUL DE AFACERI

|  |         | Sem I<br>2013 | Sem I<br>2012 | %    |
|--|---------|---------------|---------------|------|
| Titei Brent Dated                          | USD/bbl | 108           | 114           | -5%  |
| Titei Ural Med                             | USD/bbl | 107           | 112           | -5%  |
| Diferential Brent-Ural                     | USD/bbl | 0,74          | 1,33          | -45% |
| Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med | USD/t   | 995           | 1.038         | -4%  |
| Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med      |         | 922           | 973           | -5%  |
| Curs mediu RON/USD                         |         | 3,34          | 3,38          | -1%  |
| Curs de inchidere RON/USD                  |         | 3,42          | 3,54          | -3%  |
| Curs mediu RON/EURO                        |         | 4,39          | 4,39          | 0%   |
| Curs de inchidere RON/EURO                 |         | 4,46          | 4,45          | 0%   |
| Paritatea USD/EURO                         |         | 1,31          | 1,26          | 4%   |
| Rata inflatiei in Romania*                 |         | 2,08%         | 1,66%         | 25%  |

Sursa: Platts, \* INSSE

Cotatiile pentru titeiul de tip Brent au crescut in primele saptamani ale anului 2013 pana ce au atins valoarea maxima din ultimele 9 luni (\$119/bbl) in luna februarie. Cresterea de peste \$7/bbl fata de nivelul existent la inceputul anului s-a datorat in principal unui optimism prematur al jucatorilor de pe pietele internationale in ceea ce priveste cresterea economiei la nivel global. Dupa inregistrarea valorii maxime a urmat o descrestere a cotatiilor pana la mijlocul lunii aprilie, cand s-au inregistrat valori sub \$100/bbl pentru prima oara in ultimele 9 luni. Cu toate acestea, cotatia si-a revenit rapid si a ramas cu valori situate in intervalul \$100/bbl - \$105/bbl pentru restul trimestrului II.

Diferenta dintre titeiul de tip Brent si cel de tip Ural a prezentat o volatilitate specifica pe durata primului semestru, dar directia generala a fost cea de scadere accentuata spre finalul trimestrului I, datorita inceperii programelor de mentenanta la rafinariile din nord-vestul Europei dar si din zona Mediteraneana, iar la sfarsitul trimestrului II s-a inregistrat o crestere a cotatiei la titei. Ceea ce este demn de consemnat referitor la valorile diferentei dintre titeiul de tip Brent si cel de tip Ural este faptul ca valoarea cotatiei pentru titeiul de tip Ural s-a apropiat tot mai mult de cea a titeiului de tip Brent, iar diferenta dintre ele a scazut atat in zona de nord-vest a Europei, cat si in zona Mediteranei. Aceasta performanta s-a bazat pe urmasorii trei factori: absenta titeiului provenind din Iran datorita sanctiunilor economice in vigoare, scaderea sau oprirea temporara a exporturilor de titei Irakian de tip Kirkuk si exportul titeiului din Rusia predominant catre piata asiatica incepand cu trimestrul II.

In ceea ce priveste grupul distilatelor usoare (benzine) acestea au avut o evolutie moderata din punct de vedere al cererii, dar valorile diferentei fata de titeiul de tip Brent au inregistrat valori suficient de ridicate pe parcursul primului semestru. Rezultatele au fost influentate de scaderea cererii pe anumite piete cheie: -4% in Franta comparativ cu perioada ianuarie-mai a anului trecut si -4,4% in Germania in perioada ianuarie-aprilie fata de anul anterior. Marja comerciala scazuta in luna mai atat in zona de nord-vest a Europei cat si in Mediterana a dus la o crestere in luna iunie ca urmare a scaderii ofertei de produse pe piata. Analistii nu se asteapta ca aceasta situatie sa fie de durata, intrucat rafinorii vor trece la marirea productiei in asteptarea consumului in crestere pe perioada de vara, ceea ce va duce la o scadere a valorii diferentei intre cotatia benzinei si cea a titeiului de tip Brent.

Diferenta dintre cotatia distilatelor medii si cea a titeiului de tip Brent in zona Mediterana a avut o evolutie variabila dupa ce a inceput anul 2013 intr-o nota ascendenta, apoi a scazut pana in luna mai pentru a-si reveni



spre sfarsitul semestrului I. In ceea ce priveste concentrarea geografica a activitatii de trading, produsele din zona Mediterana au inregistrat spre sfarsitul trimestrului II un premium fata de cele din zona nord-vest Europeana, ceea ce a dus la intensificarea activitatii de arbitraj din SUA catre sudul Europei. Un aspect care trebuie sa ramana in atentia jucatorilor de pe piata petrolului in viitorul apropiat este exportul de distillate medii din Rusia catre nord-vestul Europei al carui volum a crescut in ultimele luni, miscare care explica schimbarea de directie a exporturilor din SUA catre sudul Europei.

Marja de rafinare din zona mediteraneana a inregistrat la inceputul anului 2013 valori extrem de scazute din cauza valorii mici a diferentei intre cotaia benzinei si cea a titeiului de tip Brent, dar si a performantei slabe a restului de produse importante. Totusi, modificarile din sectorul de rafinare si consolidarea acestuia in zona mediteraneana au influentat pozitiv rezultatele spre sfarsitul primului trimestru cand s-a inregistrat o scadere a stocului de produse cu 7.3 milioane de barili fata de sfarsitul trimestrului IV al anului trecut. In trimestrul II mediul de afaceri international s-a inasprit odata cu reinceperea operatiunilor la mare parte din rafinariile care intrasera in programul de mentenanta. Totusi, trimestrul II s-a incheiat intr-o nota pozitiva, cu marje de rafinare la nivelul cel mai mare de la inceputul lunii martie si cresterea gradului de utilizare al rafinariilor.

In viitorul apropiat, analistii de piata se asteapta ca cererea de produse petroliere sa se imbunatateasca corectand nivelul actual al diferentelor dintre cotațiile de titei si cele ale celor mai importante produse. In momentul in care rafinariile din Rusia vor demara programul de mentenanta si volumul de produse destinat pietelor internationale va scadea semnificativ se va face remarcata o influenta pozitiva asupra marjelor de rafinare din Europa.


**SEGMENTUL DE RAFINARE**

|                                    |              | Sem I 2013    | Sem I 2012    | %    | Sem I 2013    | Sem I 2012    | %    |
|------------------------------------|--------------|---------------|---------------|------|---------------|---------------|------|
| <b>Financiar</b>                   |              | USD           | USD           |      | RON           | RON           |      |
| Cifra de afaceri bruta             | USD/RON      | 1.717.745.183 | 2.087.609.361 | -18% | 5.866.271.574 | 7.129.394.729 | -18% |
| Cifra de afaceri neta              | USD/RON      | 1.391.671.763 | 1.760.863.707 | -21% | 4.752.698.238 | 6.013.525.646 | -21% |
| EBITDA                             | USD/RON      | (24.489.285)  | (34.468.631)  | N/A  | (83.633.357)  | (117.713.822) | N/A  |
| Marja EBITDA                       | %            | -1,8%         | -2,0%         |      | -1,8%         | -2,0%         |      |
| EBIT                               | USD/RON      | (46.031.348)  | (82.577.919)  | N/A  | (157.201.657) | (282.011.851) | N/A  |
| Rezultat net                       | USD/RON      | (71.204.605)  | (112.959.232) | N/A  | (243.170.847) | (385.767.073) | N/A  |
| Marja rezultatului net             | %            | -5,1%         | -6,4%         |      | -5,1%         | -6,4%         |      |
| Marja bruta de rafinare/tona (PEM) | USD/(RON)/t  | 20,38         | 15,11         | 35%  | 69,59         | 51,62         | 35%  |
| Marja bruta de rafinare /bbl (PEM) | USD (RON) /b | 2,81          | 2,08          | 35%  | 9,58          | 7,11          | 35%  |
| Marja neta de rafinare/tona (PEM)  | USD/(RON) /t | (15,44)       | (20,28)       | N/A  | (52,73)       | (69,26)       | N/A  |
| Marja neta de rafinare /bbl (PEM)  | USD (RON) /b | (2,13)        | (2,79)        | N/A  | (7,26)        | (9,54)        | N/A  |
| <b>Operational</b>                 |              |               |               |      |               |               |      |
| Materii prime procesate            | Kt           | 1.658         | 1.966         | -16% |               |               |      |
| Productie Benzina                  | Kt           | 492           | 643           | -23% |               |               |      |
| Productie combustibil diesel & jet | Kt           | 772           | 797           | -3%  |               |               |      |
| Vanzari carburanti-intern          | Kt           | 617           | 682           | -9%  |               |               |      |
| Vanzari carburanti-export          | Kt           | 584           | 684           | -15% |               |               |      |
| Export                             | %            | 49%           | 50%           |      |               |               |      |
| Intern                             | %            | 51%           | 50%           |      |               |               |      |

Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele societății Rompetrol Rafinare (care operează rafinăriile Petromidia și Vega). Rompetrol Rafinare calculează marja bruta de rafinare după cum urmează – (Vanzari de produse petroliere – Costul materiei prime )/Volumul vanzarilor. Marja neta de rafinare este profitul operational (EBITDA) impartit la volumul vanzarilor.

Cifra de afaceri bruta a Rompetrol Rafinare a atins 1,717 miliarde USD in semestrul I 2013 in scadere cu 18% fata de aceeași perioadă a anului 2012, ca urmare a scaderii cotațiilor internaționale ale produselor petroliere dar și vanzării unor cantități mai mici de produse petroliere ca urmare a opririi planificate din lunile martie – aprilie 2013.

În semestrul I 2013, supusul total de materie primă a fost de 1,67 milioane de tone, mai mic cu 15% decât în aceeași perioadă a anului 2012, datorită opririi planificate din perioada martie – aprilie 2013. În semestrul I 2013 gradul de utilizare a capacității de rafinare a fost 74,4% în scădere cu 3% comparativ cu semestrul I 2012.

În ceea ce privește Rafinaria Vega, în semestrul I 2013 supusul total de materie primă a fost de 91.104 tone, mai mic cu 41% comparativ cu semestrul I 2012 când supusul total de materie primă a fost 155.418 tone, datorită cererii scăzute pe piața produselor petroliere în primele luni ale anului 2013 și a reviziei planificării din lunile martie – aprilie 2013.

Cu toate că marja de rafinare s-a îmbunătățit față de aceeași perioadă a anului trecut, rezultatele financiare ale companiei au continuat să fie influențate negativ de condițiile nefavorabile de piață, rezultând în valori scăzute pentru diferențialul dintre titei și principalele produse petroliere obținute.

Odată cu achiziția în anul 2007 a Grupului Rompetrol de către KazMunayGaz, rafinăriile Petromidia și Vega au parcurs un proces de creștere a capacității de procesare de la 3,8 la 5 milioane tone anual pentru rafinaria Petromidia, precum și de eficientizare a proceselor tehnologice. Astfel, în lunile mai-iunie 2013, rafinaria Petromidia a atins nivelul maxim de procesare de 14.000 tone pe zi.

Anul trecut, Grupul Rompetrol a finalizat programul de investiții la rafinaria Petromidia care a devenit astfel cea mai mare și mai performantă din România. Petromidia reprezintă peste 40% din capacitatea de rafinare a României iar investițiile totale realizate de Grup și de unicul său acționar, KazMunayGas – compania de petrol și gaze din Kazahstan, s-au ridicat la 700 milioane de euro.

Rompetro Rafinare S.A. a continuat să fie un contribuabil important la bugetul de stat al României, platind 542 milioane USD în semestrul I 2013.





## SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

|                           |         | Sem I 2013    | Sem I 2012    | %    | Sem I 2013    | Sem I 2012    | %    |
|---------------------------|---------|---------------|---------------|------|---------------|---------------|------|
|                           |         | USD           | USD           |      | RON           | RON           |      |
| <b>Financiar</b>          |         |               |               |      |               |               |      |
| Cifra de afaceri bruta    | USD/RON | 1.170.980.482 | 1.229.088.963 | -5%  | 3.999.015.444 | 4.197.461.718 | -5%  |
| EBITDA                    | USD/RON | 15.490.308    | 6.699.758     | 131% | 52.900.951    | 22.880.344    | 131% |
| EBIT                      | USD/RON | 8.146.028     | (12.663.185)  | N/A  | 27.819.500    | (43.246.043)  | N/A  |
| Profit net / (pierdere)   | USD/RON | 324.136       | (22.895.333)  | N/A  | 1.106.957     | (78.189.852)  | N/A  |
| <b>Operational</b>        |         |               |               |      |               |               |      |
| Cantitati vandute retail  | Kt      | 301           | 314           | -4%  |               |               |      |
| Cantitati vandute en-gros | Kt      | 322           | 327           | -2%  |               |               |      |

*Nota: Segmentul de distributie cuprinde rezultatele subsidiarelor Rom Oil, Rompetrol Downstream, Rompetrol Quality Control, Rompetrol Logistics si Rompetrol Gas*

In semestrul I 2013 cifra de afaceri bruta a inregistrat 1,170 miliarde USD, in scadere cu 5% comparativ cu semestrul I 2012, fiind negativ influentata atat de volumele vandute care au scazut cu 4% in retail si 2% en-gros fata de aceeaasi perioada a anului 2012 cat si de scaderea cotelor internationale ale produselor petroliere.

In semestrul I 2013 comparativ cu semestrul I 2012, cotelile Platts (Platts Fob Med Italy) au scazut in medie cu 4% pentru benzina si 5% pentru motorina, pe fondul unui curs de schimb RON/USD in scadere cu 1%.

Rezultatele financiare ale segmentului de distributie au fost influentate pozitiv, in mare parte, de optimizarea canalelor de vanzare si de programul de reducere a costurilor.

La sfarsitul lunii iunie 2013, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 753 puncte de comercializare, incluzand reseaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUVE si RBI.

## SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

|                               |         | Sem I 2013  | Sem I 2012   | %    | Sem I 2013   | Sem I 2012   | %    |
|-------------------------------|---------|-------------|--------------|------|--------------|--------------|------|
| <b>Financiar</b>              |         | USD         | USD          |      | RON          | RON          |      |
| Cifra de afaceri bruta        | USD/RON | 103.161.763 | 132.019.110  | -22% | 352.307.737  | 450.858.463  | -22% |
| EBITDA                        | USD/RON | (609.517)   | (4.775.780)  | N/A  | (2.081.562)  | (16.309.766) | N/A  |
| EBIT                          | USD/RON | (7.544.957) | (13.482.838) | N/A  | (25.766.783) | (46.045.240) | N/A  |
| Profit net / (pierderi)       | USD/RON | (7.166.021) | (11.489.694) | N/A  | (24.472.678) | (39.238.454) | N/A  |
| <b>Operational</b>            |         |             |              |      |              |              |      |
| Propilena procesata           | kt      | 46          | 58           | -22% |              |              |      |
| Etilena procesata             |         | 19          | 33           | -43% |              |              |      |
| Vanzari din productie proprie | kt      | 66          | 86           | -23% |              |              |      |
| Vanzari trading               | kt      | 4           | 6            | -32% |              |              |      |
| Total vanzari                 |         | 71          | 92           | -23% |              |              |      |
| Export                        | %       | 56%         | 55%          |      |              |              |      |
| Intern                        | %       | 44%         | 45%          |      |              |              |      |

Cifra de afaceri a Rompetrol Petrochemicals a atins nivelul de 103 milioane USD in semestrul I 2013, in scadere cu 22% fata de aceeaasi perioada a anului trecut. Aceasta scadere se datoreaza in principal scaderii volumelor tranzactionate ca urmare a opririi planificate din luna martie 2013.

In semestrul I 2013 cantitatea de materie prima procesata fost cu 31% mai mica decat in aceeaasi perioada a anului 2012 ca urmare a opririi planificate din perioada martie - aprilie 2013 in vederea realizarii lucrarilor tehnologice programate.

Comparativ cu anul 2012 rezultatele financiare au fost influentate pozitiv de marjele bune pentru produsele petrochimice, in special in luna ianuarie si iunie cand indicatorul EBITDA, sustinut de aceste cotationi a atins o valoare pozitiva de 1,5 milioane USD respectiv 0,9 milioane USD.

In primul semestru din 2013 ponderea produselor conforme in totalul produselor petrochimice a fost de 97%.

Rompertol Petrochemicals este unicul producator de polipropilena din Romania, din 2010 fiind, datorita situatiei conjuncturale, si unic producator de polietilene, reusind astfel, constant, sa-si majoreze cota de piata. Strategia sa dinamica de dezvoltare asigura companiei o pozitie competitiva pe piata interna dar si pe cea regionala - zona balcanica. Unul dintre avantajele companiei este determinat de proximitatea fata de clienti asigurandu-le produsele solicitate in sistem Just - In - Time, totodata oferindu-le constant consultanta tehnica si monitorizare asistata a circuitului lor de productie.



**ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT SEMESTRUL I 2013, NEAUDITAT**

*Sume exprimate in USD/RON*

|  | Sem I 2013           | Sem I 2012           | %           | Sem I 2013           | Sem I 2012           | %           |
|--|----------------------|----------------------|-------------|----------------------|----------------------|-------------|
|  | <b>USD</b>           | <b>USD</b>           |             | <b>RON</b>           | <b>RON</b>           |             |
| Cifra de afaceri bruta   | 1.966.688.264        | 2.269.253.743        | -13%        | 6.716.437.091        | 7.749.728.458        | -13%        |
| Taxe aferente vanzarilor   | (880.883.413)        | (359.113.491)        | 6%          | (1.300.754.944)      | (1.226.408.483)      | 6%          |
| <b>Cifra de afaceri neta</b>   | <b>1.585.804.851</b> | <b>1.910.140.252</b> | <b>-17%</b> | <b>5.415.682.147</b> | <b>6.523.319.975</b> | <b>-17%</b> |
| Costul vanzarilor  | (1.529.317.255)      | (1.879.941.819)      | -19%        | (5.222.771.357)      | (6.420.189.306)      | -19%        |
| <b>Marja bruta</b>   | <b>56.487.596</b>    | <b>30.198.433</b>    | <b>87%</b>  | <b>192.910.790</b>   | <b>103.130.669</b>   | <b>87%</b>  |
| Cheltuieli de desfacere.<br>generale si administrative                         | (106.316.896)        | (114.424.678)        | N/A         | (363.082.832)        | (390.771.717)        | N/A         |
| Alte cheltuieli / venituri   | 4.080.823            | (22.754.452)         | N/A         | 13.936.416           | (77.708.731)         | N/A         |
| <b>Profit operational afectat<br/>de amortizare (EBIT)</b>                     | <b>(45.748.477)</b>  | <b>(106.980.697)</b> | <b>N/A</b>  | <b>(156.235.626)</b> | <b>(365.349.779)</b> | <b>N/A</b>  |
| Cheltuieli financiare, net   | (28.264.858)         | (33.114.559)         | N/A         | (96.527.315)         | (113.089.531)        | N/A         |
| Diferente de curs valutar  | (4.429.603)          | 8.014.050            | N/A         | (15.127.539)         | 27.368.782           | N/A         |
| <b>Profit operational afectat<br/>de amortizare si ch<br/>financiare (EBT)</b> | <b>(78.442.938)</b>  | <b>(132.081.206)</b> | <b>N/A</b>  | <b>(267.890.480)</b> | <b>(451.070.528)</b> | <b>N/A</b>  |
| Impozitul pe profit  | 11.937               | 243.560              | N/A         | 40.766               | 831.781              | N/A         |
| <b>Rezultat net dupa<br/>impozitare</b>  | <b>(78.431.001)</b>  | <b>(131.837.646)</b> | <b>N/A</b>  | <b>(267.849.714)</b> | <b>(450.238.747)</b> | <b>N/A</b>  |
| <b>Profit operational (EBITDA)</b>   | <b>(8.210.374)</b>   | <b>(29.085.088)</b>  | <b>N/A</b>  | <b>(28.039.248)</b>  | <b>(99.328.484)</b>  | <b>N/A</b>  |




**ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 30 Iunie 2013, NEAUDITAT**
*Sume exprimate in USD/RON*

|   | 30 Iunie 2013        | 31 Decembrie         | %          | 30 Iunie 2013        | 31 Decembrie         | %          |
|---|----------------------|----------------------|------------|----------------------|----------------------|------------|
|   | USD                  | 2012                 |            | RON                  | 2012                 |            |
| <b>Active</b>                           |                      |                      |            |                      |                      |            |
| <b>Active imobilizate</b>               |                      |                      |            |                      |                      |            |
| Imobilizari necorporale                 | 9.930.480            | 11.715.765           | -15%       | 33.913.579           | 40.010.507           | -15%       |
| Fond comercial                          | 82.871.706           | 82.871.706           | 0%         | 283.015.164          | 283.015.164          | 0%         |
| Imobilizari corporale                   | 1.162.075.407        | 1.150.819.800        | 1%         | 3.968.603.716        | 3.930.164.697        | 1%         |
| Imobilizari financiare                  | 1.737.055            | 7.594.750            | -77%       | 5.932.215            | 25.936.832           | -77%       |
| <b>Total active imobilizate</b>         | <b>1.256.614.648</b> | <b>1.253.002.021</b> | <b>0%</b>  | <b>4.291.464.674</b> | <b>4.279.127.200</b> | <b>0%</b>  |
| <b>Active circulante</b>                |                      |                      |            |                      |                      |            |
| Stocuri                                 | 384.855.752          | 446.917.386          | -14%       | 1.314.320.880        | 1.526.267.566        | -14%       |
| Creante                                 | 433.176.062          | 284.613.763          | 52%        | 1.479.339.566        | 971.984.463          | 52%        |
| Instrumente financiare derivate         | 232.001              | -                    | N/A        | 792.307              | -                    | N/A        |
| Casa, conturi la banci                  | 107.269.846          | 159.264.897          | -33%       | 366.337.250          | 543.905.550          | -33%       |
| <b>Total active circulante</b>          | <b>925.533.661</b>   | <b>890.796.046</b>   | <b>4%</b>  | <b>3.160.790.003</b> | <b>3.042.157.579</b> | <b>4%</b>  |
| <b>Total active</b>                     | <b>2.182.148.309</b> | <b>2.143.798.067</b> | <b>2%</b>  | <b>7.452.254.677</b> | <b>7.321.284.779</b> | <b>2%</b>  |
| <b>Capitaluri si datorii</b>            |                      |                      |            |                      |                      |            |
| <b>Capitaluri si rezerve</b>            | <b>481.992.248</b>   | <b>361.897.872</b>   | <b>33%</b> | <b>1.646.051.724</b> | <b>1.235.917.423</b> | <b>33%</b> |
| <b>Datorii pe termen lung</b>           |                      |                      |            |                      |                      |            |
| Provizioane                             | 70.562.819           | 68.797.216           | 3%         | 240.979.085          | 234.949.372          | 3%         |
| Alte datorii pe termen lung             | 4.562.612            | 869.785              | 425%       | 15.581.776           | 2.970.403            | 425%       |
| <b>Total datorii pe termen lung</b>     | <b>75.125.431</b>    | <b>69.667.001</b>    | <b>8%</b>  | <b>256.560.861</b>   | <b>237.919.775</b>   | <b>8%</b>  |
| <b>Datorii curente</b>                  |                      |                      |            |                      |                      |            |
| Datorii comerciale si datorii asimilate | 1.078.572.598        | 917.143.556          | 18%        | 3.683.433.278        | 3.132.136.960        | 18%        |
| Instrumente financiare derivate         | 200.352              | 2.520.211            | -92%       | 684.213              | 8.606.773            | -92%       |
| Provizioane-parte curenta               | 4.189.349            | 11.501.341           | -64%       | 14.307.046           | 39.278.230           | -64%       |
| Imprumuturi pe termen scurt             | 542.068.331          | 781.068.086          | -31%       | 1.851.217.555        | 2.667.425.618        | -31%       |
| <b>Total datorii curente</b>            | <b>1.625.030.630</b> | <b>1.712.233.194</b> | <b>-5%</b> | <b>5.549.642.092</b> | <b>5.847.447.581</b> | <b>-5%</b> |
| <b>Total capitaluri si datorii</b>      | <b>2.182.148.309</b> | <b>2.143.798.067</b> | <b>2%</b>  | <b>7.452.254.677</b> | <b>7.321.284.779</b> | <b>2%</b>  |



## MANAGEMENTUL RISCULUI

### Riscul de capital

Grupul gestioneaza capitalul astfel incat sa se asigure ca entitatile din cadrul Grupului vor putea sa-si continue activitatea si in acelasi timp sa maximizeze castigul actionarilor prin optimizarea imprumuturilor si a capitalurilor. Structura capitalului in cadrul Grupului este formata din datorii, numerar si echivalente de numerar si capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii-mama, incluzand capitalul social, rezerve si rezultatul reportat.

### Riscul de piata

Activitatile Grupului il expun unei varietati de riscuri, inclusiv efectelor determinate de modificarea cotațiilor internationale la titei si produse petroliere, modificarea ratelor de schimb valutare si a ratelor dobanzilor. Obiectivul general al Grupului in ceea ce priveste managementul riscului este de a reduce la minim potentialele influente negative asupra performantelor financiare ale societăților Grupului.

### Gestionarea riscului valutar

Moneda functionala a Grupului este USD, iar importurile de titei si o parte semnificativa a produselor petroliere sunt denumite in principal in dolari US, astfel nu exista o expunere mare fata de riscul de valuta. In plus, anumite active si datorii sunt denumite in valute, si sunt apoi retranslate la cursul de schimb de la data bilantului. Diferentele care rezulta sunt debitate sau creditate in contul de profit si pierdere consolidat, dar nu afecteaza fluxul de numerar. Trezoreria Grupului este responsabila pentru realizarea tranzactiilor Grupului in valuta straina.

### Riscul de rata a dobanzii

Riscul de valoare justa determinat de rata dobanzilor reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratei dobanzii de piata comparativ cu rata dobanzii care se aplica acelui instrument financiar. Riscul de lichiditati determinat de rata dobanzii este riscul ca si costurile cu dobanzile sa fluctueze in timp. Grupul are datorii pe termen lung si scurt care genereaza dobanzi la rate fixe si variabile ale dobanzilor, si care expun Grupul atat riscului de flux de numerar cat si riscului de valoare justa.

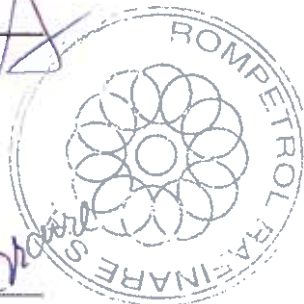
**Nota:** Raportul Consiliului de Administratie a fost redactat in baza situatiilor financiare neauditate.

### Consiliul de Administratie al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.

Azamat Zhangulov

Director General

Sorin Graure



Director Economic

Giani-Iulian Kacic