

**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIA

phone: + (40) 241 50 60 00

+ (40) 241 50 61 50

fax + (40) 241 50 69 30

office rafinare@rompetrol.com

www.rompetrol-rafinare.ro

www.rompetrol.com

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE  
ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE  
INTOCMITE LA DATA DE 30.06.2018**

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

**PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – CONSOLIDAT**

	Sem I 2018	Sem I 2017	%	Sem I 2018	Sem I 2017	%
	USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>						
Cifra de afaceri bruta	2.604.142.235	1.718.414.575	52%	10.425.162.609	6.879.329.069	52%
Cifra de afaceri neta	1.986.047.716	1.274.423.444	56%	7.950.744.821	5.101.899.374	56%
EBITDA	85.880.579	57.538.863	49%	343.805.722	230.345.330	49%
Marja EBITDA	4,3%	4,5%		4,3%	4,5%	
EBIT	27.866.936	7.434.687	275%	111.559.702	29.763.281	275%
Rezultat net	2.778.742	(7.030.136)	N/A	11.124.138	(28.143.745)	N/A
Marja rezultatului net	0,1%	-0,6%		0,1%	-0,6%	

Rezultatele din semestrul I 2018 au fost sustinute de cresterea volumului de materii prime prelucrate si a produselor petroliere vandute, precum si prin optimizarea si cresterea eficientei costurilor de procesare, logistica si distributie dar si prin implementarea de programe de transformare a activitatilor curente pentru a reduce cheltuielile operationale si pentru a creste profitabilitatea.

Grupul Rompetrol Rafinare a atins semestrul I 2018 o cifra de afaceri bruta, consolidata, de peste 2,604 miliarde USD, fiind in crestere cu 52% fata de perioada similara a anului 2017, fiind influentata in principal de volatilitatea cotelor internationale ale produselor petroliere dar si de cresterea volumului produselor vandute.

Rezultatul net consolidat la semestrul I 2018 a fost impactat de elemente aferente schimbarii politicii contabile, de la modelul de cost la modelul reevaluarii, la 31 decembrie 2017 pentru grupa cladiri din cadrul imobilizariilor corporale.

**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIAphone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)**MEDIUL DE AFACERI GLOBAL**

		Sem I 2018	Sem I 2017	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	70,58	51,72	36%
Titei Ural Med	USD/bbl	68,93	50,40	37%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	1,65	1,32	25%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	669	531	26%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	623	464	34%
Curs mediu RON/USD		3,84	4,19	-8%
Curs de inchidere RON/USD		4,00	3,99	0%
Curs mediu RON/EURO		4,65	4,54	3%
Curs de inchidere RON/EURO		4,66	4,55	2%
Paritatea USD/EURO		1,16	1,14	2%
Rata inflatiei in Romania*		2,42%	0,40%	506%

Sursa: Platts, \* INSSE

Titeiul de tip Brent a crescut cu +18,9\$/bbl. (+36,5%) in semestrul I 2018 fata de semestrul I 2017 si s-a stabilit la o medie de 70,6\$/bbl., cu cel mai mare nivel atins din noiembrie 2014, inregistrat pe 22 mai ~ 80\$/bbl.

OPEC si aliatii sai se pare ca si-au indeplinit misiunea de a reduce stocurile globale de titei la nivelurile dorite, potrivit Agentiei Internationale pentru Energie, attentionand ca piata ar putea deveni prea stransa daca oferta ramane limitata. AIE, care coordoneaza politicile energetice ale natiunilor industrializate, a declarat ca stocurile din tarile dezvoltate ar putea scadea la nivelul mediu din ultimii 5 ani – o unitate de masura folosita de OPEC pentru a masura succesul reducerilor de productie – inca din luna mai.

In luna mai, piata a crescut brusc dupa ce presedintele american, Donald Trump a renuntat la o intelegere nucleara internationala cu Iranul, care ar putea afecta exporturile de titei ale OPEC pe o piata deja stransa.

Arabia Saudita monitorizeaza impactul retragerii Statelor Unite din acordul nuclear cu Iranul asupra aprovizionarii cu petrol si este gata sa contrabalanseze orice lipsa, dar nu va actiona singura pentru a umple acest gol. OPEC se concentreaza mai mult pe identificarea nivelului optim al stocurilor de petrol decat asupra impactului asupra aprovizionarii in urma sanctiunilor SUA asupra Iranului.

Companiile petroliere europene nu exclud posibilitatea reducerii importurilor de petrol iranian dupa amenintarea noilor sanctiuni SUA, in timp ce unele se asteapta ca problemele bancare de finantare sa opreasca comertul, dar nu a fost nicio graba pentru a reduce imediat volumele.

In cursul lunii iunie pretul titeiului a scazut, in conditiile in care OPEC a fost de acord sa creasca productia de petrol, obtinand un compromis in ultimul minut asupra amenintarilor Iranului de a opune dreptul de veto pentru orice majorare a productiei. "Avem un acord" scris de a face o ajustare de 1 milion barili pe zi la reducerile de productie implementate de grup in colaborare cu aliatii, inclusiv Rusia, a declarat reporterilor de la Viena ministrul Saudit al Energiei, Khalid Al-Falih. In realitate acordul adauga 600,000 barili pe zi de petrol pe piata, aproximativ 0,5% din oferta globala, deoarece mai multi membri nu reusesc sa mareasca productia.

**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIAphone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)

Preturile titeiului ar trebui sa ramana ridicate pentru restul anului si pentru anul 2019 datorita intreruperii aprovizionarii si ca urmare a faptului ca productia OPEC nu reuseste sa raspunda cererii in crestere, arata in 29 iunie un sondaj Reuters. Un sondaj realizat de 35 economisti si analisti prognozeaza ca titeiul Brent va fi la o medie de 72,58\$/bbl. in 2018, cu 90 centi mai mult decat prognoza de 71,68\$/bbl. din sondajul din luna mai si comparativ cu media de 71,15\$/bbl. pana in prezent in acest an.

Marjele europene de rafinare au scazut in semestrul I 2018 cu -5,2\$/MT (-10,1%) comparativ cu semestrul I 2017 si s-au stabilit la o medie de 46,46\$/MT deoarece pretul produselor nu a reusit sa tina pasul cu cresterea accentuata a titeiului.

Marjele europene de rafinare au inceput anul la un nivel record scazut, in jur de 30\$/MT. Aceasta presiune a venit de la ratele ridicate de procesare din SUA pe fondul unor rate de procesare de asemenea ridicate si in Europa. Rafinariile americane au functionat la maxim profitand de avantajul unei materii prime mai ieftine (diferentialul WTI- Dated Brent pana la -7\$/bbl.), punand presiune pe marjele europene.

Dar in lunile februarie si martie marjele de rafinare s-au redresat in mod consecvent si chiar au ajuns la 62\$/MT datorita mentenantei grele din SUA, care a ajutat crack-urile europene. In ciuda acestei cresteri in ultima parte a trimestrului I, nivelul mediu al marjelor (aprox. 45,8\$/MT) a fost cu 7% mai mic decat in trimestrul I 2017.

In trimestrul I crack-urile de jet au crescut la niveluri nemaivazute din 2014 (16,3\$/bbl.) deoarece piata europeana a ramas stransa datorita importurilor reduse din alte regiuni. Cererea europeana de jet ar trebui sa continue sa creasca puternic (+40.000 b/d y-o-y in martie), mentinand un echilibru regional mai restrictiv comparativ cu anul precedent.

Crack-urile de benzina au scazut in prima parte a trimestrului II cu -1,7\$/bbl. la 10\$/bbl. Scaderea a fost mai putin pronuntata in zona Mediteraneana deoarece oprirea neplanificata a unei rafinarii de 46.000 barili/zi din Bilbao, Spania (Reuters) a oferit putin sprijin.

Crack-urile Europene de motorina au inregistrat o tendinta descendenta in luna aprilie, dar in general au ramas aproape de nivelurile ridicate atinse in martie (12,5\$/bbl.).

In cea de-a doua parte a trimestrului II marjele europene de rafinare s-au redresat deoarece cerintele de import au ramas ridicate in America si exporturile din Rusia au ramas limitate, sustinand crack-urile europene.

Contractele futures pentru produsele rafinate din Europa au fost lideri de preturi in cea de-a doua parte a trimestrului II, cu contractele futures de benzina si motorina crescand intre 3,1% si 4,4%. Chiar daca reactia la situatia nucleara cu Iranul a adus o presiune ascendenta, se poate spune ca piata este inca oarecum confuza.

*\*Informatiile au fost oferite de analistii de la JBC Energy Gmb*

**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIAphone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)**SEGMENTUL DE RAFINARE**

		Sem I 2018	Sem I 2017	%	Sem I 2018	Sem I 2017	%
<b>Financiar</b>		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	2.247.929.317	1.413.931.408	59%	8.999.135.435	5.660.391.606	59%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	1.714.237.781	1.046.925.644	64%	6.862.608.109	4.191.157.431	64%
EBITDA	USD/RON	76.739.772	42.246.205	82%	307.212.329	169.124.232	82%
Marja EBITDA	%	4,5%	4,0%		4,5%	4,0%	
EBIT	USD/RON	36.525.770	8.393.609	335%	146.223.616	33.602.135	335%
Rezultat net	USD/RON	17.471.003	(17.210.246)	N/A	69.941.668	(68.897.779)	N/A
Marja rezultatului net	%	1,0%	-1,6%		1,0%	-1,6%	
Marja bruta de rafinare/tona (Petromidia)	USD/(RON)/t	49,62	39,55	25%	198,66	158,31	25%
Marja bruta de rafinare /bbl (Petromidia)	USD (RON) /b	6,83	5,45	25%	27,35	21,80	25%
Marja neta de rafinare/tona (Petromidia)	USD/(RON) /t	24,07	16,49	46%	96,36	66,02	46%
Marja neta de rafinare /bbl (Petromidia)	USD (RON) /b	3,31	2,27	46%	13,27	9,09	46%
<b>Operational</b>							
Materii prime procesate in rafinaria Petromidia	Kt	3.087	2.422	27%			
Materii prime procesate in rafinaria Vega		194	152	28%			
Productie Benzina	Kt	856	626	37%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	1.562	1.288	21%			
Vanzari carburanti-intern	Kt	1.084	950	14%			
Vanzari carburanti-export	Kt	1.210	859	41%			
Export - carburanti	%	53%	47%				
Intern - carburanti	%	47%	53%				

Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele societatii Rompetrol Rafinare (care opereaza rafinariile Petromidia si Vega). Rompetrol Rafinare calculeaza marja bruta de rafinare dupa cum urmeaza – (Vanzari de produse petroliere – Costul materiei prime )/Volumul vanzarilor. Marja neta de rafinare este profitul operational (EBITDA) impartit la volumul vanzarilor.

Rompetrol Rafinare este parte a Grupului KMG International si opereaza Petromidia Navodari - cea mai mare unitate de profil din Romania si una dintre cele mai moderne din regiunea Marii Negre si Vega Ploiesti – cea mai veche rafinarie in functiune (1905) si unicul producator de bitum si hexan, dar si divizia de petrochimie - singurul producator de polimeri din tara.

Cifra de afaceri bruta a segmentului de rafinare a atins 2,247 miliarde USD in semestrul I 2018 in crestere cu 59% fata de aceeaasi perioada a anului 2017, fiind influentata in principal de volatilitatea cotațiilor internationale pentru produsele petroliere dar si de cresterea volumului de produse vandute.



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIA

phone: + (40) 241 50 60 00

+ (40) 241 50 61 50

fax: + (40) 241 50 69 30

office.rafinare@rompetrol.com

[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)

[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)

In semestrul I 2018, supusul total de materie prima al rafinarii Petromidia a fost de 3,08 milioane tone, in crestere cu 27,44% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 2,42 milioane de tone; gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 98,45%, in crestere cu 28,05% fata de perioada similara a anului trecut.

In ceea ce priveste rafinaria Vega, in semestrul I 2018, supusul total de materie prima fost de 193,929 mii tone, in crestere cu 27,57% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 152,017 mii tone, iar gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 117,53%, in crestere cu 25,4% fata de perioada similara a anului trecut.

In luna aprilie 2018 s-a derulat o activitate de revizie planificata (slowdown) in cadrul rafinarii Petromidia avand ca scop pastrarea instalatiilor in parametri optimi de functionare pentru a asigura maximizarea debitelor instalatiilor si a calitatii produselor obtinute. Lucrarile principale de revizie au cuprins urmatoarele operatiuni tehnologice recurente: schimbare de catalizator in instalatia Hidrofinare Petrol Motorina (HPM); decocsare cuptor instalatie Cocsare Intarziata si regenerare catalizator Reformare Catalitica (RC).

Rezultatele financiare ale companiei au fost influentate pozitiv de conditiile de piata favorabile (un nivel de marja de rafinare de ~ 50 \$/t), precum si de continuarea programelor de optimizare a proceselor de productie si energie (cresterea ponderii produselor albe din totalul produselor finite) si eficientizare a costurilor de operare, incepute in anul 2014 si continuate pana in prezent.

Rompetrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 769 milioane USD in primul semestru al anului 2018.



**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIAphone + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)**SEGMENTUL DE PETROCHIMIE**

		Sem I 2018	Sem I 2017	%	Sem I 2018	Sem I 2017	%
		USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	114.352.408	79.984.194	43%	457.786.995	320.200.724	43%
EBITDA	USD/RON	(8.831.546)	(3.489.295)	153%	(35.355.328)	(13.968.695)	153%
EBIT	USD/RON	(16.977.626)	(10.833.524)	57%	(67.966.531)	(43.369.846)	57%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	(19.090.277)	(5.502.836)	247%	(76.424.107)	(22.029.502)	247%
<b>Operational</b>							
Propilena procesata	kt	78	60	30%			
Etilena procesata	kt	35	28	25%			
Productie totala polimeri	kt	82	65	26%			
Vanzari din productie proprie	kt	106	82	28%			
Vanzari trading	kt	2	0	1907%			
Total vanzari		108	83	31%			
Export	%	50%	48%				
Intern	%	50%	52%				

Segmentul de petrochimie cuprinde activitatea de petrochimie din societatea Rompetrol Rafinare si activitatea societatii Rompetrol Petrochemicals SRL.

Incepand cu 1 ianuarie 2014, activitatea petrochimica a fost preluata de Rompetrol Rafinare SA., fiind complet integrata pe fluxul de propilena, utilitati si logistica.

Activitatea curenta de petrochimie este desfasurata prin instalatiile PP si LDPE.

Instalatia de polietilena de joasa densitate (LDPE), din segmentul de petrochimie functioneaza 100% cu etilena din import iar instalatia de polipropilena (PP) functioneaza cu materie prima produsa si livrata intern de catre rafinaria Petromidia.

La mijlocul lunii aprilie 2018, instalatia HDPE a fost pusa in functiune la parametri optimi insa datorita conjuncturii nefavorabile de piata caracterizata prin marje petrochimice reduse, aceasta a fost oprita la mijlocul lunii mai. In cadrul societatii se deruleaza analize interne vis - a - vis de luarea potentialelor masuri de atenuarea a impactului negativ de piata, societatea mizand pe repornirea rapida a instalatiilor atunci cand conditiile de piata se vor ameliora.

Segmentul de petrochimie este unicul producator de polipropilena si polietilene din Romania, reusind constant sa-si majoreze cota de piata si pe categoriile secundare de produse. Strategia sa dinamica de dezvoltare asigura companiei o pozitie competitiva pe piata interna dar si pe cea regionala - zona Marii Negre si a Marii Mediterane, Europa Centrala si de Est.

In semestrul I 2018, productia totala de polimeri in Petrochimie a fost de 81,644 mii tone, in crestere cu 26,21 % fata de perioada similara a anului trecut, cand s-au produs 64,690 mii tone. Diferenta fata de aceeaasi perioada a anului trecut a fost cauzata de oprirea planificata a instalatiei PP in mai 2017 si repornirea instalatiei HDPE in aprilie 2018.

**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIAphone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)**SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE**

		Sem I 2018	Sem I 2017	%	Sem I 2018	Sem I 2017	%
		USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	1.455.553.276	1.052.015.776	38%	5.827.016.430	4.211.534.756	38%
EBITDA	USD/RON	19.130.209	19.174.620	0%	76.583.966	76.761.756	0%
EBIT	USD/RON	7.414.166	9.838.937	-25%	29.681.130	39.388.216	-25%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	5.429.044	15.648.251	-65%	21.734.092	62.644.643	-65%
<b>Operational</b>							
Cantitati carburanti vandute retail	Kt	329	319	3%			
Cantitati carburanti vandute en-gros	Kt	598	539	11%			
Cantitati GPL vandute	Kt	226	171	32%			

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

Cifra de afaceri bruta consolidata pentru segmentul de distributie a inregistrat peste 1,455 miliarde USD in semestrul I 2018, in crestere cu 38% comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2017.

In semestrul I al anului 2018, comparativ cu semestrul I din 2017, cotationile Platts (FOB Med Italy-mean), exprimate in moneda de referinta, USD, au fost, in medie, cu aproximativ 26% mai mari pentru benzina si cu 34% mai mari in cazul motorinei. In semestrul I 2018 aprecierea de 8% fata de dolarul american a facut ca aprecierea efectiva in moneda nationala a celor doua cotationi de combustibili sa fie proportional mai mica decat indica la prima vedere aprecierea in dolari.

Pe parcursul semestrului I 2018, Rompetrol Downstream a continuat implementarea unor proiecte importante de investitii, cum ar fi deschiderea a 2 noi statii si a 57 noi cuve si 5 RBI-uri, rebrandingul statiilor de benzina, GPL, a statiilor parteneri si a statiilor expres.

La sfarsitul lunii iunie 2018, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 869 puncte de comercializare, incluzand aici reseaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUBE si RBI.

**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIAphone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)**ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT SEMESTRUL I 2018, NEAUDITAT***Sume exprimate in USD/RON*

	Sem I 2018	Sem I 2017	%	Sem I 2018	Sem I 2017	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	2.604.142.235	1.718.414.575	52%	10.425.162.609	6.879.329.069	52%
Taxe aferente vanzarilor	(618.094.519)	(443.991.131)	39%	(2.474.417.788)	(1.777.429.695)	39%
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>1.986.047.716</b>	<b>1.274.423.444</b>	<b>56%</b>	<b>7.950.744.821</b>	<b>5.101.899.374</b>	<b>56%</b>
Costul vanzarilor	(1.849.997.164)	(1.175.922.909)	57%	(7.406.093.648)	(4.707.572.183)	57%
<b>Marja bruta</b>	<b>136.050.552</b>	<b>98.500.535</b>	<b>38%</b>	<b>544.651.173</b>	<b>394.327.191</b>	<b>38%</b>
Cheltuieli de desfacere. generale si administrative	(101.103.301)	(88.165.446)	15%	(404.746.846)	(352.952.730)	15%
Alte cheltuieli / venituri	(7.080.315)	(2.900.402)	144%	(28.344.625)	(11.611.180)	144%
<b>Profit operational afectat de amortizare (EBIT)</b>	<b>27.866.936</b>	<b>7.434.687</b>	<b>275%</b>	<b>111.559.702</b>	<b>29.763.281</b>	<b>275%</b>
Cheltuieli financiare, net	(22.175.397)	(13.669.228)	62%	(88.774.765)	(54.722.020)	62%
Diferente de curs valutar	(3.192.346)	(380.525)	739%	(12.779.918)	(1.523.356)	739%
<b>Profit operational afectat de amortizare si cheltuieli financiare (EBT)</b>	<b>2.499.193</b>	<b>(6.615.066)</b>	<b>N/A</b>	<b>10.005.019</b>	<b>(26.482.095)</b>	<b>N/A</b>
Impozitul pe profit	279.549	(415.070)	N/A	1.119.119	(1.661.650)	N/A
<b>Rezultat net dupa impozitare</b>	<b>2.778.742</b>	<b>(7.030.136)</b>	<b>N/A</b>	<b>11.124.138</b>	<b>(28.143.745)</b>	<b>N/A</b>
<b>Profit operational (EBITDA)</b>	<b>85.880.579</b>	<b>57.538.863</b>	<b>49%</b>	<b>343.805.722</b>	<b>230.345.330</b>	<b>49%</b>



**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIAphone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)**ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 30 Iunie 2018, NEAUDITAT***Sume exprimate in USD/RON*

	30 iunie 2018	31 decembrie 2017	%	30 iunie 2018	31 decembrie 2017	%
<b>Active</b>						
<b>Active imobilizate</b>						
Imobilizari necorporale	7.244.814	8.252.455	-12%	29.003.165	33.037.054	-12%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%	331.760.302	331.760.302	0%
Imobilizari corporale	1.222.252.201	1.254.559.178	-3%	4.893.042.236	5.022.376.757	-3%
Imobilizari financiare	39.197.528	37.839.253	4%	156.919.463	151.481.881	4%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>1.351.566.249</b>	<b>1.383.522.592</b>	<b>-2%</b>	<b>5.410.725.166</b>	<b>5.538.655.994</b>	<b>-2%</b>
<b>Active circulante</b>						
Stocuri	345.655.881	342.623.825	1%	1.383.764.187	1.371.625.961	1%
Creante	466.498.894	436.209.507	7%	1.867.535.023	1.746.277.520	7%
Casa, conturi la banci	14.356.256	12.592.193	14%	57.472.399	50.410.326	14%
<b>Total active circulante</b>	<b>826.511.031</b>	<b>791.425.525</b>	<b>4%</b>	<b>3.308.771.609</b>	<b>3.168.313.807</b>	<b>4%</b>
<b>Total active</b>	<b>2.178.077.280</b>	<b>2.174.948.117</b>	<b>0%</b>	<b>8.719.496.775</b>	<b>8.706.969.801</b>	<b>0%</b>
<b>Capitaluri si datorii</b>						
<b>Capitaluri si rezerve</b>	<b>709.233.319</b>	<b>704.345.972</b>	<b>1%</b>	<b>2.839.273.747</b>	<b>2.819.708.231</b>	<b>1%</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>						
Datorii pe termen lung	240.000.000	-	N/A	960.792.000	-	N/A
Instrument Hibrid - partea pe termen lung	14.687.203	14.687.203	0%	58.797.280	58.797.280	0%
Provizioane	80.635.060	85.001.042	-5%	322.806.336	340.284.672	-5%
Alte datorii pe termen lung	4.484.153	3.923.537	14%	17.951.410	15.707.095	14%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>339.806.416</b>	<b>103.611.782</b>	<b>228%</b>	<b>1.360.347.026</b>	<b>414.789.047</b>	<b>228%</b>
<b>Datorii curente</b>						
Datorii comerciale si datorii asimilate	949.550.129	966.666.960	-2%	3.801.334.033	3.869.857.842	-2%
Instrumente financiare derivate	3.470.067	48.387	7071%	13.891.719	193.708	7071%
Imprumuturi pe termen scurt	176.017.349	400.275.016	-56%	704.650.250	1.602.420.973	-56%
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.129.037.545</b>	<b>1.366.990.363</b>	<b>-17%</b>	<b>4.519.876.002</b>	<b>5.472.472.523</b>	<b>-17%</b>
<b>Total capitaluri si datorii</b>	<b>2.178.077.280</b>	<b>2.174.948.117</b>	<b>0%</b>	<b>8.719.496.775</b>	<b>8.706.969.801</b>	<b>0%</b>



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIA

phone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)

## Aspecte privind partile afiliate

Parintele ultim al Grupului este societatea „National Welfare Fund Samruk Kazyna” JSC, o societate cu sediul in Kazakhstan, detinuta integral de Statul Kazakhstan. Partile afiliate si natura relatiei sunt prezentate mai jos:

Denumirea partii afiliate	Natura relatiei
KMG International N.V.	Actionar majoritar
Byron Shipping Ltd.	Companie detinuta de Grupul KMG International
Byron Shipping SRL	Companie detinuta de Grupul KMG International
Global Security Systems S.A.	Companie detinuta de Grupul KMG International
KazMunayGas Engineering B.V.	Companie detinuta de Grupul KMG International
KazMunayGas Trading AG	Companie detinuta de Grupul KMG International
KMG Rompetrol S.R.L.	Companie detinuta de Grupul KMG International
KMG Rompetrol Shared Center SRL (fosta Rompetrol Exploration and Production S.R.L.)	Companie detinuta de Grupul KMG International
Midia Marine Terminal S.R.L.	Companie detinuta de Grupul KMG International
Palplast S.A.	Companie detinuta de Grupul KMG International
KazMunayGas –Engineering LLP (fosta Rominserv Kazakhstan LTD)	Companie detinuta de Grupul KMG International
Rominserv S.A.	Companie detinuta de Grupul KMG International
Rominserv Valves Iaifo SRL	Companie detinuta de Grupul KMG International
Rominservices Therm S.R.L.	Companie detinuta de Grupul KMG International
Rompetrol Albania Wholesale Sh.A.	Companie detinuta de Grupul KMG International
Rompetrol Bulgaria JSC	Companie detinuta de Grupul KMG International
Rompetrol Energy S.A.	Companie detinuta de Grupul KMG International
Rompetrol Financial Group S.R.L.	Companie detinuta de Grupul KMG International
Rompetrol Georgia LLC	Companie detinuta de Grupul KMG International
Rompetrol Moldova SA	Companie detinuta de Grupul KMG International
Oilfield Exploration Business Solutions S.A. (fosta Rompetrol S.A.)	Companie detinuta de Grupul KMG International
Rompetrol Ukraine LLC	Asociatie in participatiune a Grupului KMG International
Rompetrol Well Services S.A.	Companie detinuta de Grupul KMG International
Dyneff SA	Asociat al Grupului KMG International
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	Asociat al Grupului KMG International
Kazmotransflot	Companie afiliata Grupului KMG International
Tengizchevroil LLP	Companie afiliata Grupului KMG International
TRG Petrol Anonim Sirketi	Companie detinuta de Grupul KMG International

Vanzarile si cumpararile catre si de la partile afiliate reprezinta parte a activitatii curente si sunt efectuate pe o baza care considera ca termenii si conditiile de piata predominante ar fi aplicabile la natura bunurilor si serviciilor furnizate sau primite. Soldurile la sfarsitul anului nu sunt asigurate (cu exceptia unor imprumuturi cu partile afiliate, sunt fara dobanda (cu exceptia creditelor de la actionari) si decontarea se realizeaza in numerar pentru anul incheiat la 30 iunie 2018.

Grupul nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor referitoare la sumele datorate de partile afiliate (2017: zero). Aceasta evaluare este efectuata in fiecare an financiar, prin analizarea pozitiei financiare a partii afiliate si a pietei in care isi desfasoara activitatea aceasta.



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIA

phone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)

Denumirea partii afiliate	Creante si alte active			
	30-iun-18 USD	31-dec-17 USD	30-iun-18 RON	31-dec-17 RON
KazMunayGas Trading AG	4.672.505	4.711.700	18.705.439	18.862.349
Rominserv S.A.	1.917.302	1.151.215	7.675.535	4.608.659
KMG International N.V.	1.461.268	861.858	5.849.894	3.450.276
KMG Rompetrol S.R.L.	1.146.609	2.479.955	4.590.220	9.928.004
KMG Rompetrol SRL - cash pooling	114.174.243	112.797.295	457.073.747	451.561.411
Oilfield Exploration Business Solutions S.A.	6.158.923	5.089.414	24.656.016	20.374.451
Rompetrol Well Services S.A.	142.712	285.401	571.319	1.142.546
KMG Rompetrol Shared Center SRL	24.085	18.150	96.419	72.660
Palplast S.A.	1.263.380	1.373.225	5.057.689	5.497.432
Rompetrol Bulgaria JSC	3.924.052	3.167.265	15.709.157	12.679.512
Rompetrol Moldova SA	7.754.288	6.303	31.042.741	25.233
KazMunayGas Engineering B.V.	3.573	3.573	14.304	14.304
Rompetrol Energy S.A.	600	617	2.402	2.470
Byron Shipping SRL	2.315	2.458	9.268	9.840
Rompetrol Albania Wholesale Sh.A.	12.708	13.069	50.874	52.319
Midia Marine Terminal S.R.L.	322.841	279.060	1.292.429	1.117.161
Rominserv Valves Iaifo SRL	30.955	22.555	123.922	90.294
Rominserv Kazakhstan LTD	168.167	168.167	673.223	673.223
Rompetrol Ukraine LLC	-	8.254	-	33.043
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	1.085.869	2.175.925	4.347.059	8.710.881
Global Security Systems S.A.	164.692	182.644	659.311	731.179
Tengizchevroil LLP	-	562.412	-	2.251.504
TRG Petrol Anonim Sirketi	5.946.865	2.703.679	23.807.085	10.823.638
<b>Total</b>	<b>150.377.952</b>	<b>138.064.194</b>	<b>578.200.968</b>	<b>552.712.389</b>



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIA

phone: + (40) 241 50 60 00

+ (40) 241 50 61 50

fax: + (40) 241 50 69 30

office.rafinare@rompetrol.com

[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)

[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)

**Denumirea partii afiliate**

	<b>Datorii, imprumuturi si alte datorii</b>			
	<b>30-iun-18</b>	<b>31-dec-17</b>	<b>30-iun-18</b>	<b>31-dec-17</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
KazMunayGas Trading AG	553.367.580	550.694.435	2.215.296.433	2.204.595.032
Rominserv S.A.	24.998.164	38.048.899	100.075.150	152.321.157
KMG International N.V.	20.074.056	19.814.422	80.362.468	79.323.076
KMG International N.V.- Imprumuturi pe termen scurt - principal	94.787.155	127.660.155	379.461.418	511.061.899
KMG International N.V.- Imprumuturi pe termen scurt - dobanda	534.870	574.327	2.141.245	2.299.203
KMG Rompetrol S.R.L	8.418.932	17.646.134	33.703.510	70.642.768
KMG Rompetrol SRL - cash pooling	122.029.000	115.317.058	488.518.696	461.648.778
Oilfield Exploration Business Solutions S.A.	238.560	238.318	955.027	954.058
Rompetrol Well Services S.A.	76.508	118.864	306.284	475.848
Rompetrol Well Services S.A. - Imprumuturi pe termen scurt - principal	8.567.798	8.814.072	34.299.466	35.285.374
KMG Rompetrol Shared Center SRL	1.375.148	1.075.850	5.505.130	4.306.950
Rompetrol Bulgaria JSC	114.708	108.992	459.211	436.328
Rompetrol Moldova SA	4.201.325	3.656.976	16.819.164	14.639.972
Rompetrol Financial Group SRL- Imprumuturi pe termen scurt - principal	28.725.850	29.551.550	114.998.195	118.303.720
Rompetrol Financial Group SRL- Imprumuturi pe termen scurt - dobanda	1.567.639	1.346.494	6.275.729	5.390.419
Byron Shipping Ltd.	2.256	2.321	9.031	9.292
Midia Marine Terminal S.R.L.	39.604.512	36.568.596	158.548.743	146.395.060
Midia Marine Terminal S.R.L.- Imprumuturi pe termen scurt - principal	6.797.060	6.992.436	27.210.670	27.992.819
Midia Marine Terminal S.R.L. - Imprumuturi pe termen scurt - dobanda	1.442.102	1.258.156	5.773.167	5.036.776
Rominserv Valves Iai fo SRL	26.219	16.379	104.963	65.570
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	2.885.338	2.896.375	11.550.874	11.595.058
Rompetrol Georgia LLC	16	17	64	68
Global Security Systems S.A.	241.664	790.637	967.453	3.165.157
Tengizchevroil LLP	17.235	-	68.997	-
TRG Petrol Anonim Sirketi	462	145	1.850	580
<b>Total</b>	<b>920.094.157</b>	<b>963.191.608</b>	<b>3.683.412.938</b>	<b>3.855.944.962</b>

**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIAphone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)

Denumirea partii afiliate	Vanzari si alte venituri			
	30-iun-18 USD	30-iun-17 USD	30-iun-18 RON	30-iun-17 RON
KazMunayGas Trading AG	649.022.467	327.463.654	2.598.231.642	1.310.935.246
Rominerv S.A.	445.004	409.171	1.781.485	1.638.034
KMG Rompetrol S.R.L.	85.351	70.913	341.686	283.886
Rompetrol S.A.	2.048	2.156	8.199	8.631
Rompetrol Well Services S.A.	486.314	303.356	1.946.861	1.214.425
Palplast S.A.	7.446	6.406	29.809	25.645
Rompetrol Bulgaria JSC	22.098.554	16.626.627	88.467.141	66.561.376
Rompetrol Moldova SA	105.891.896	79.347.626	423.917.027	317.652.351
KMG Rompetrol Shared Center SRL	65.820	65.750	263.497	263.217
Midia Marine Terminal S.R.L.	283.758	192.615	1.135.968	771.096
Byron Navodari	12.727	10.094	50.950	40.409
Rominerv Valves Iaifo SRL	7.904	3.151	31.642	12.614
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	9.337.667	8.353.430	37.381.482	33.441.286
Global Security Systems S.A.	55.271	52.809	221.266	211.410
TRG Petrol Anonim Sirketi	16.097.373	7.911.827	64.442.613	31.673.417
	<b>803.899.600</b>	<b>440.819.585</b>	<b>3.153.808.655</b>	<b>1.733.059.626</b>

Denumirea partii afiliate	Natura tranzactiei	Achizitii si alte costuri			
		30-iun-18 USD	30-iun-17 USD	30-iun-18 RON	30-iun-17 RON
KazMunayGas Trading AG	Achizitie de titei si alte materii prime	1.501.910.296	905.335.551	6.012.597.488	3.624.329.811
Rominerv S.A.	Achizitie si mentenanta a mijloacelor fixe	31.616.382	39.791.902	126.569.862	159.298.921
KMG International N.V.	Servicii de management	5.448.040	4.736.381	21.810.139	18.961.154
KMG Rompetrol S.R.L.	Servicii de management	23.867.161	12.618.554	95.547.406	50.515.857
Rompetrol S.A.	Servicii de management	17.853	11.781	71.471	47.163
Rompetrol Financial Group S.R.L.	Servicii de mediu	786.056	537.209	3.146.818	2.150.609
Rompetrol Well Services S.A.	Dobanda aferenta imprumutului	236.681	158.414	947.505	634.179
KMG Rompetrol Shared Center SRL	Servicii suport	3.668.310	3.167.557	14.685.345	12.680.681
Midia Marine Terminal S.R.L.	Servicii portuare/Tranzit	10.498.685	8.468.358	42.029.386	33.901.378
Rominerv Valves Iaifo SRL	Valve	47.237	46.785	189.104	187.294
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	Achizitie de utilitati	16.405.308	13.362.452	65.675.370	53.493.904
Global Security Systems S.A.	Servicii de paza si protectie	1.872.915	1.565.275	7.497.841	6.266.265
Tengizchevroil LLP	Achizitii de GPL	557.265	8.112	2.230.899	32.475
		<b>1.596.932.189</b>	<b>989.808.331</b>	<b>6.392.998.634</b>	<b>3.962.499.691</b>

Natura tranzactiilor de vanzari constau in vanzari de produse petroliere. Vanzarile catre partile afiliate includ si taxele aferente vanzarii.

Ministerul Finantelor Publice din Romania ("MFPR") a detinut 44,6959% din actiunile Rompetrol Rafinare SA din septembrie 2010 si pana in iulie 2012. Incepand cu iulie 2012, printr-o Ordonanta de Guvern, actionarul a devenit Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri ("MECMA") pana in mai 2013, cand, ca urmare a reorganizarii MECMA, noul actionar a devenit Ministerul Economie ("ME"). Ulterior a fost redenumit in Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de afaceri. In prezent se numeste Ministerul Energiei. Astfel, MFPR, MECMA, ME si alte autoritati sunt considerate ca fiind parte afiliata Grupului. Nu exista entitati in cadrul grupului care sa fi avut tranzactii sau solduri la final de perioada, altele decat cele care rezulta din cerintele fiscale



**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIAphone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)

si legislative din Romania, cu MFPR, MECMA, ME si alte autoritati din Romania, in perioada in care MFPR, MECMA si ME au devenit parti afiliate.

### Managementul riscului

Activitatile Grupului il expun unei varietati de riscuri, inclusiv efectelor determinate de modificarea preturilor la titei si produse petroliere, modificarea ratelor de schimb intre valute si a ratelor la dobanzi. Obiectivul principal al managementului de risc la nivelul intregului Grup este de a minimiza potentialele influente negative asupra performantelor financiare ale societatilor Grupului.

### Riscul determinat de rata 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 celui 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.

### Riscul variatiilor de curs valutar

Moneda functionala a Grupului este USD, iar importurile de titei si o parte semnificativa a produselor petroliere sunt denuminate in principal in dolari US, astfel nu exista o expunere mare fata de riscul de valuta. In plus, anumite active si datorii sunt denuminate in valute, si sunt apoi retranslate la cursul de schimb de la data raportarii. 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 lichiditate si cash-flow

Riscul de lichiditate deriva din posibilitatea ca surse financiare sa nu poata fi disponibile astfel incat sa onoreze la timp obligatiile scadente. Managementul firmei urmareste zilnic cu ajutorul cash-ului previzionat nivelul lichiditatii si asigurarea indeplinirii obligatiilor fata de furnizori, bugetul statului, bugetele locale etc conform exigibilitatii acestora. Coeficientii de lichiditate curenta si imediata sunt monitorizati permanent.

Cunoasterea efectelor acestor riscuri constituie una din preocuparile conducerii societatii Rompetrol Rafinare SA in desfasurarea fara sincope a activitatii economico-financiare. Asigurarea de resurse de finantare continua si la nivelele planificate si eliminarea situatiilor de lipsa temporara a fluxurilor financiare si de asigurare a lichiditatii firmei a fost posibila in 2018 ca urmare a luarii urmatoarelor masuri: livrarea produselor garantata cu instrumente de plata si negocierea unor termene de incasare de la clienti si plata la furnizor care sa asigure avantaje pentru Rompetrol Rafinare SA, mentinandu-se totodata o relatie amiabila cu partenerii de afaceri. Rompetrol Rafinare este parte din facilitatea cash pooling din cadrul grupului KMG I si prin urmare poate acoperi iesiri neprevizionate de numerar prin trageri din facilitate.

### Riscul de credit

Riscul de credit este riscul pentru care un client nu isi va indeplini obligatiile asumate prin instrumente financiare sau contracte de vanzare-cumparare, ceea ce va duce la inregistrarea de pierderi financiare. Grupul este expus riscului de credit din activitatile operationale mai ales din creante comerciale si din activitati de finantare, incluzand depozite bancare, tranzactii de schimb in valuta straina si alte instrumente financiare.

- *Creante Comerciale*

Grupul este expus riscului de credit. Soldurile clientilor restanti sunt urmarite cu regularitate. Necesitatea inregistrarii unor provizioane pentru clienti este analizata in mod obisnuit atat individual cat si colectiv in baza scadentei.

- *Instrumente financiare si depozite la banci*

Riscul de credit aferent activitatilor bancare si institutiilor financiare este gestionat de trezoreria Grupului in conformitate cu politicile Grupului.

**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIA

phone: + (40) 241 50 60 00

+ (40) 241 50 61 50

fax: + (40) 241 50 69 30

office.rafinare@rompetrol.com

[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)

### **Riscul de pret al materiilor prime si al produselor petroliere**

Grupul este expus riscului modificarii pretului titeiului, a produselor petroliere si a marjelor de rafinare. Activitatile operationale ale Grupului necesita achizitia continua de titei pentru utilizarea acestuia in productie precum si pentru livrarile catre clientii sai. Datorita cresterii semnificative a volatilitatii pretului petrolului, managementul a dezvoltat o politica privind managementul riscului care a fost prezentata Consiliului de Administratie al Grupului si care a fost aprobata in aspectele sale esentiale in 2010, iar la un nivel mai detaliat in februarie 2011. Incepand cu ianuarie 2011, Grupul a implementat politica de acoperire a riscurilor in cadrul Rompetrol Rafinare iar in anul 2014 un program de acoperire a riscurilor a fost implementat in Rompetrol Downstream.

In conformitate cu politica de acoperire a riscurilor, pe partea de materii prime si produse petroliere, riscul de pret pentru aceste stocuri care depasesc un anumit prag (numit stoc tehnologic pentru Rompetrol Rafinare si stoc optim pentru Rompetrol Downstream) este acoperit folosind contracte futures tranzactionate pe piata bursiera ICE Exchange, impreuna cu un numar de instrumente extrabursiere pentru a acoperi riscurile secundare. Stocul tehnologic este echivalentul stocurilor ce sunt detinute in orice moment in cadrul Grupului, prin urmare, fluctuatiile de pret nu vor afecta fluxul de numerar. Privind evolutia pretului la titei, strategia de acoperire a riscurilor a fost impartita intre contracte futures si optiuni in timp ce o anumita cantitate mai mare decat stocul tehnologic a ramas neacoperita.

Activitatile de risc management sunt separate in tranzactii fizice efective (achizitionarea de materii prime si vanzarile de produse petroliere catre terte parti sau companii din grup) si tranzactii financiare (avand ca scop acoperirea riscului). Fiecare tranzactie fizica efectiva este acoperita printr-o pozitie futures in functie de parametrii de expunere stabiliti de management (pe baza cantitatilor fizice vandute sau cumparate).

Grupul vinde sau cumpara un numar echivalent de contracte futures in functie de pozitia actuala de la momentul respectiv. Acesta tranzactie financiara se face numai pentru a acoperi riscul de pret si nu pentru a obtine profit speculativ prin tranzactionarea acestor instrumente. Compania a avut, de asemenea, operatiuni de acoperire a riscului pentru marjele de rafinare.

### **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 continuat 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-mediu-securitate cu rezultate asupra imbunatatirii imaginii organizatiei, prin satisfacerea cerintelor referitoare la calitate, protectia mediului si securitatea muncii, imbunatatirea relatiilor cu autoritatile publice, comunitatea socio-economica in ansamblu, limitarea raspunderii civile si penale, prin satisfacerea reglementarilor legale referitoare la calitate -mediu-securitate.

### **Evenimente ulterioare datei bilantului**

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Rompetrol Well Services S.A in valoare de 13 milioane de RON a fost prelungita pana la 10 august 2018.

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Rompetrol Well Services S.A in valoare de 11,2 milioane de RON a fost prelungita pana la 28 august 2018.

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Rompetrol Well Services S.A in valoare de 7 milioane de RON a fost prelungita pana la 14 august 2018.

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Rompetrol Well Services S.A in valoare de 3,1 milioane de RON a fost prelungita pana la 3 septembrie 2018.

Facilitatile acordate Rompetrol Rafinare S.A. de catre Bancpost in valoare de 30 milioane EUR, respectiv 27,97 milioane EUR au prelungite pana la 31 august 2018.



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Navodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Navodari, Judetul Constanta,  
ROMANIA

phone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)

**Nota:**

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

**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 = 4,0033 valabil pe 30 iunie 2018.**

**Presedinte al Consiliului de Administratie  
al ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**Catalin Dumitru**

**Director General**

**Yedil Utekov**



**Director Economic**

**Vasile-Gabriel Manole**