



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul Constanța,  
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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

2020

# Rompetro Rafinare S.A.

2020 PREZENTARE BUGET



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul Constanța,  
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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

## Cuprins

<b>1. REZUMAT PLAN DE AFACERI</b> .....	<b>3</b>
1.1 Ipoteze macroeconomice cheie .....	3
1.2 Rafinăria Petromidia .....	3
1.3 Rafinăria Vega .....	4
1.4 Petrochimie .....	4
<b>2. RAFINĂRIA PETROMIDIA</b> .....	<b>5</b>
2.1 Prezentare .....	5
2.2 Scurt istoric .....	5
2.3 Strategia de marketing .....	7
2.3.1 Portofoliul de produse .....	7
2.3.2 Concurența .....	7
2.3.3 Ipoteze de piață .....	8
2.3.4 Vânzări .....	10
2.4 Strategie și obiective .....	11
2.5 Programul de producție .....	13
2.6 Capital circulant .....	14
<b>3. DIVIZIA DE PETROCHIMIE</b> .....	<b>15</b>
3.1 Prezentarea companiei .....	15
3.2 Strategia de marketing .....	15
3.2.1 Cota de piață .....	17
3.2.2 Ipoteze de piață .....	17
3.2.3 Vânzări .....	18
3.2.4 Programul de producție .....	19
<b>4. RAFINĂRIA VEGA</b> .....	<b>20</b>
4.1 Prezentarea companiei .....	20
4.2 Strategia de marketing .....	20
4.2.1 Portofoliul de produse .....	20
4.2.2 Cota de piață .....	22
4.2.3 Competitori .....	23



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul 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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

4.2.4	Ipoteze de piata .....	23
4.2.5	Vânzari.....	24
4.3	Strategie si obiective:.....	25
4.4	Planul de producție .....	25
5.	<b>Bugetul de venituri si cheltuieli al Rompetrol Rafinare S.A (Rafinăria Petromidia, Rafinăria Vega si Divizia de petrochimie) .....</b>	<b>26</b>
	<b>CONSILIUL DE ADMINISTRATIE .....</b>	<b>0</b>



## 1. REZUMAT PLAN DE AFACERI

### 1.1 Ipoteze macroeconomice cheie

- **Marja de piață a rafinării**

In baza previziunilor privind mediul de afaceri in 2020 in ceea ce privește nivelul cotațiilor internaționale, compania estimează obținerea unei marje de piață de 39 \$/tonă.

Marja de piață = valorificarea producției la cotații de piață din care se deduce media ponderata a materiilor prime consumate valorificate la cotații de piață.

- **Cursurile de schimb** au fost estimate conform ultimilor previziuni privind evoluția cursului valutar care arata o depreciere a monedei naționale:

EUR/USD	EUR/RON	USD/RON
1,15	4,78	4,16

### 1.2 Rafinăria Petromidia

- Activități de revizie generală planificate pentru 51 de zile începând cu 15 martie 2020, din care lucrări mecanice timp de 45 de zile;
- 5,49 milioane tone total materii prime procesate;
- 4,85 milioane de tone de țiței prelucrat pe parcursul anului 2020, cu un supus mediu zilnic de 15,40 mii tone/zi (cu o rețeta de țiței in următoarele proporții - 64,5% Ural, 26,6% Siberian, 6,5% CPC, 0,7% Kirkuk, 1,6% alte materii prime);
- Motorină: conform noului regulament, în perioada de vară și de iarnă, motorina care va fi introdusă pe piață trebuie să conțină biodiesel 6,5%;
- Benzină: conform noului regulament, benzina pentru piața internă va conține o pondere de minim 8% Bioetanol.



### **1.3 Rafinăria Vega**

- cantitatea totală de materii prime procesate la un nivel de 403,1 mii tone;
- Producția totală va fi influențată de revizia generala de la Petromidia;
- Unitatea de bitum funcționată în perioada martie-decembrie, datorită cererii sezoniere a pieței.

### **1.4 Petrochimie**

- Activități de revizie planificate pentru 51 de zile începând cu 15 martie 2020;
- Instalația Polipropilenă: funcționare normală, integrare completă cu rafinăria Petromidia;
- LDPE: funcționare completă, de asemenea, cu achiziție continuă de etilena (materie primă) din noul contract începând cu 1 ianuarie 2020;
- HDPE: va fi în programul de transformare, așa cum prevede proiectul de conversie HDPE în PP care se va finaliza în aprilie 2021 ca producție PP, având o producție zilnică de 144 t/zi.



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul Constanța,  
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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

## 2. RAFINĂRIA PETROMIDIA

### 2.1 Prezentare

Rafinăria Petromidia este una dintre cele mai mari și complexe rafinării din Europa de Est și Centrală.

Rafinăria Petromidia este situată pe coasta Mării Negre, având un avantaj competitiv datorită accesului pe rutele de transport și căile navigabile interioare.

Aprovizionarea cu țiței este asigurată prin portul Midia, prin terminalul maritim Midia, companie din KMG International NV, conductă care a fost folosită în februarie 2009. Terminalul are o capacitate anuală de transfer de 24 milioane tone de țiței și nave până la 160.000 dwt pot fi descărcate. În mod alternativ, aprovizionarea cu țiței poate fi asigurată din portul Constanța printr-o conductă lungă de 40 km.

Capacitatea de prelucrare a țițeiului rafinăriei este de 5 milioane tone anual. Pentru a livra produse petroliere, compania noastră folosește mai multe facilități de încărcare/descărcare, precum: transportul feroviar, nava prin portul Midia și tancurile auto.

### 2.2 Scurt istoric

În 2012, Rompetrol Rafinare a finalizat ultima fază a programului său de creștere a capacității pentru rafinăria Petromidia, denumită „Pachet 2010”, de la 3,8 milioane tone/an, la peste 5 milioane tone/an de petrol brut prelucrat. Programul de investiții pentru creșterea capacității rafinăriei permite consolidarea și dezvoltarea prezenței Rompetrol în Europa Centrală și de Vest.

Principalele obiective ale „pachetului 2010” au fost următoarele:

- creșterea capacității operaționale a rafinăriei la 5 milioane tone de petrol brut / an;
- să îndeplinească noile standarde UE și românești privind specificațiile de combustibil (Euro 5) (Regulamentul COM (2005) 683);
- să crească randamentele diesel cu 8% (de la 37% la 45%);
- să funcționeze rafinăria în conformitate cu cerințele de mediu ale UE și românești (sistemul BAT) (Directiva 70/220 / CEE);
- pentru a crește disponibilitatea mecanică și fiabilitatea rafinăriei.



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul Constanța,  
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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

Obiectivele asumate ale „pachetului 2010” au fost realizate pe deplin. Din pachetul de investiții putem menționa:

- Noua Uzină de Hidrogen a fost pusă în funcțiune, instalația avansată produce hidrogen cu o puritate de 99,98%, care este necesară pentru a obține combustibili mai curați prin prelucrarea ulterioară în unitățile de hidrotratare. Uzina de hidrogen funcționează începând cu 1 mai 2012. Materia primă este CH<sub>4</sub> cu un volum de 96.800 tone / an.

- De asemenea, a fost pusă în funcțiune New Mild Hydrocracking Unit. Instalația este proiectul de bază al pachetului, un proces complex care combină hidrotratarea și fisurarea la presiune ridicată și temperaturile benzinei grele folosind hidrogen. Acest proces de hidrocracție combină necesitatea transformării hidrocarburilor în produse valoroase (fisurarea) cu constrângerea scăderii sulfurului în produse (hidrotratate).

- Noua unitate de recuperare a sulfurului prelucrează mai multe crude de sulf necesare pentru a obține mai mult sulf din combustibili. Noua unitate este capabilă să îndeplinească noile standarde de combustibil, împreună cu limitarea emisiilor de SO<sub>2</sub> de 1.000 mg / Nm<sup>3</sup> în aer.

Au fost introduse în România începând cu octombrie 2012 noile produse Efix S:

- benzina ALTO RON 101 a fost înlocuită cu benzină 98 RON / benzină EFIX S RON 98;
- Diesel ALTO 55 a fost înlocuit cu Diesel 55 / Diesel EFIX S 55.

Rafinăria Petromidia a reușit să obțină o performanță operațională foarte bună în anul 2019, pentru principalii parametri tehnologici și operaționali, cum ar fi:

- materie primă procesată de 6,33 milioane tone, cel mai înalt nivel atins de rafinăria Petromidia, cu 406 mii tone în plus față de recordul anului trecut;
- producția de benzină auto de ~1,37 milioane tone, cu 10 mii tone în plus față de recordul anului trecut;
- cea mai mare producție de jet din istoria rafinăriei Petromidia, de 406 mii tone (cel mai mare randament la jet de 6,4%wt), cu 89 mii tone în plus față de recordul anului trecut, ca rezultat al optimizărilor de producție;
- producția de motorină de ~2,93 milioane tone, cu 171 mii tone în plus față de recordul anului trecut;
- randamentul produselor albe obținute de 86,2%wt;
- cea mai mică pierdere tehnologică de 0,8%wt, cu 0,03% mai bine comparativ cu recordul anului trecut;
- consumul de energie a atins cel mai mic nivel de 2,9 GJ/mt, aproape de nivelul anului anterior.



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul Constanța,  
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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

## **2.3 Strategia de marketing**

### **2.3.1 Portofoliul de produse**

Rompetrol Rafinare S.A. produce o gamă largă de produse petroliere de înaltă calitate, care sunt distribuite unui număr mare de clienți, de la persoane fizice la entități mari. Având o experiență vastă în acest domeniu, compania vinde o mare varietate de produse petroliere, precum:

- Efix benzină și Euro plus benzină fără plumb, benzină 98 RON / benzină EFIX S RON 98;
- Diesel Efix și Super Euro 5 Diesel, Diesel 55 / Diesel EFIX S 55;
- Propan de gaz și combustibil C5-C6;
- Amestec de propan-propilenă;
- Combustibil de avion;
- Cocs;
- Sulf;
- GPL petrolier lichefiat, GPL auto și propan butan comercial;
- Distilat de vid.

Rompetrol Rafinare are o ofertă unică de produse care se adresează tuturor tipurilor de clienți. Compania se va concentra însă pe companii mari, atât pe piața internă, cât și pe cea de export, deoarece asigură cel mai mare potențial de rentabilitate.

Principalii clienți de pe piața internă sunt: Rompetrol Downstream SRL, Rompetrol Gas SRL, OMV Petrom, MOL România Petrol, Air BP Sales, Elsid SA, Uzina Termoelectrica Midia. Partenerul principal de export este: KazMunayGas Trading AG.

Extinderea regională a Grupului Rompetrol în Grecia, Georgia, Turcia, Bulgaria, Moldova, Serbia, precum și în Liban va asigura creșterea portofoliului de clienți.

### **2.3.2 Concurența**

Principalii concurenți ai Rompetrol Rafinare sunt OMV-Petrom (rafinăria Petrobrazi), rafinăriile Lukoil (rafinăria Petrotel) și produse petroliere importate prin terminalul Oil Terminal și distribuite pe piața românească.



**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul 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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

### 2.3.3 Ipoteze de piață

Estimarea propusă pentru nivelul cotațiilor brute este stabilită pe baza nivelului mediu al cazului de bază al institutului independent de cercetare a pieței de petrol și gaze JBC Energy:

Brent Dated	\$/bbl	60,0
Urals RCMB	\$/bbl	59,6
Diferențialul Ural - Brent	\$/bbl	-0,4

În bugetul 2020, au fost luate astfel următoarele marje unitare de piață (diferența dintre cotațiile de piață ale produselor vândute minus cotația de pe piața Urals - ca tip principal de materie primă) și ipoteze pentru principalele produse (reprezentând aproape 80% din vânzările anuale):

- Nivelul unității de marjă de piață diesel asumat în conformitate cu nivelul mediu istoric de 10 ani;
- Nivelul unității de marjă pe piața benzinei asumat în concordanță cu nivelul mediu de creștere a pieței unității din ultimii 2 ani (estimare 2018-2019);
- Nivelul unității de marjă de piață Jet asumat în concordanță cu nivelul mediu de fișiere pe piață unitar din ultimii ani;
- Nivelul unității de marjă de piață a naftei asumat în conformitate cu nivelul mediu de fisurare pe piață unitar din ultimii doi ani (2018-2019).
- Cotația de GPL aliniată la 0,85 x Naftă (conform indicelui istoric de corelație medie de 5 ani a cotației de GPL cu Naftă);
- Prețul propan-propilenă aliniat la 1,4 x nafta (conform indicelui din ultimii 5 ani).

#### Marjă de piață pentru principalele produse vs Urals - \$/tonă

	Medie 10 ani ('10-'19)	Medie 2 ani ('18-'19)	Buget 2020
<b>Motorine</b>	131	126	129
<b>Benzine</b>	176	143	134
<b>Petroluri</b>	158	156	160
<b>Nafta</b>	85	47	51

Rompetrol Rafinare a decis să adopte pentru bugetul 2020 o marjă de piață prudentă, cu o abordare la nivel istoric, având în vedere volatilitatea mare declanșată de evenimentele din piața de petrol și gaze la nivel mondial din 2019:

- disponibilitatea scăzută de țiței sulfuros începând cu trimestrul 4 2018 și 2019 până în prezent, a declanșat o diferență istorică între Urals și Brent ceea ce a dus la o marjă de piață negativă;



- recent sancțiunile americane din 2019 împotriva Venezuelei au declanșat constrângeri de aprovizionare;
- Excesul de benzină pe piețele globale, a scăzut semnificativ marjele de piață;
- declinul economic global accelerat de războiul comercial SUA-China.

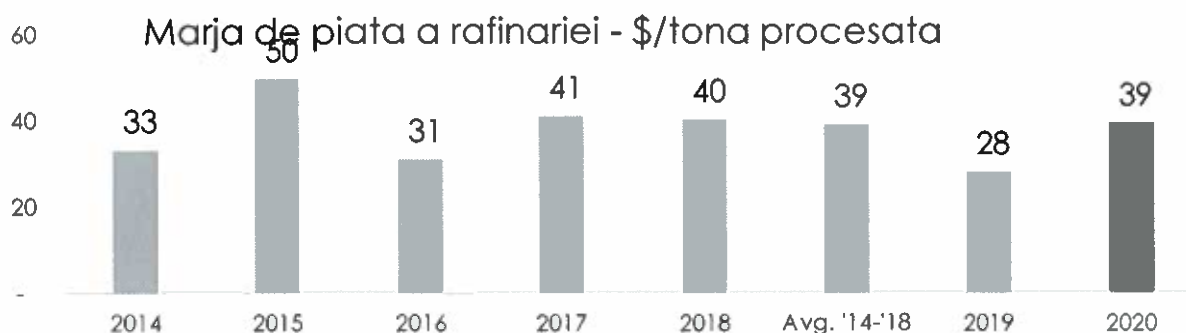
Ținând cont de premisele anterior menționate - la nivel de anul 2020 - marja de piața a fost asumată la un nivel de 39 \$/tonă procesată, în conformitate cu marja medie de piața din ultimii 5 ani.

#### 1F - VÂNZĂRI/PRODUCTIE Marja comerciala (\$/t)

	Marja comerciala (\$/t)	Randamente producție (%)
Benzine	111	25,00%
Motorine	110	47,60%
Petroluri	141	6,20%
Nafta	30	0,00%
Gaz petrolier lichefiat	-51	4,30%
Propilena	225	2,30%
Rafinat	30	3,60%
Păcura	-138	2,90%
SLURRY	-122	0,02%
Cocs de petrol (preț)	-318	4,10%
Sulf	-359	0,90%
Reziduu de vid	-119	0,40%
Gaz combustibil & Consum tehnologic	-451	2,80%
<b>Market margin (\$/t)</b>	<b>39</b>	<b>100%</b>

Marja de piață a rafinării (1F) reprezintă diferența dintre:

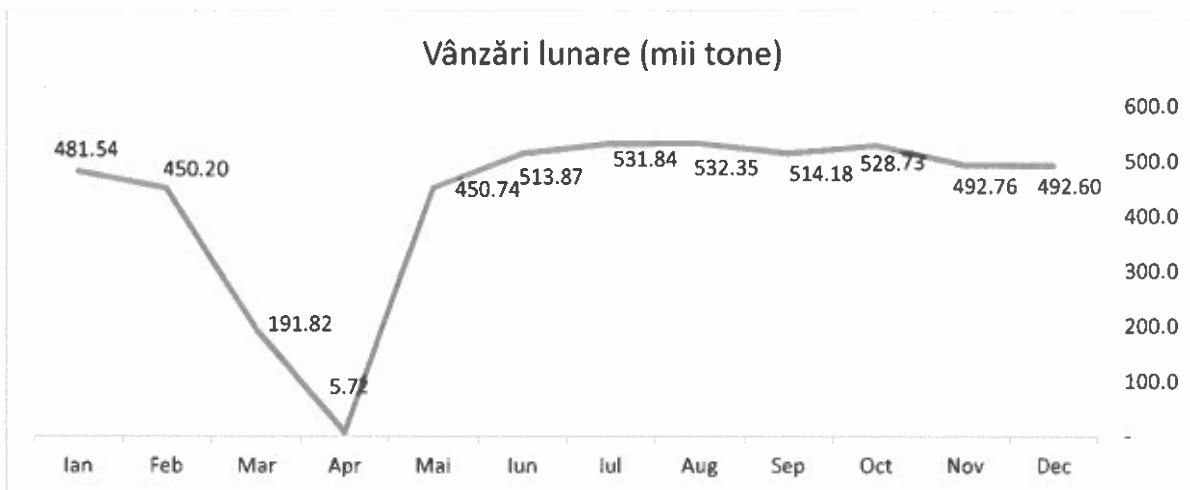
- 1) Producția evaluată la cotațiile asumate de piață pentru toate produsele rafinate, și
- 2) Consumul de materii prime evaluate la prețurile de piață.



**rompetrol**KazMunayGas  
Group  
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul Constanța,  
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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

### 2.3.4 Vânzări

Pe parcursul anului 2020, cantitățile vândute sunt influențate direct de cele 51 de zile ale activităților de revizie generală.



În ceea ce privește orientarea către piață / strategia de plasare a produselor, în 2020 compania va urma aceeași direcție ca anul trecut pentru vânzările de benzină și motorină în România și va scădea vânzările pe piața externă cu 27% față de 2019, cu o rată medie lunară de 272.844 tone pe piața internă și 159.351 tone pe piața exporturilor.

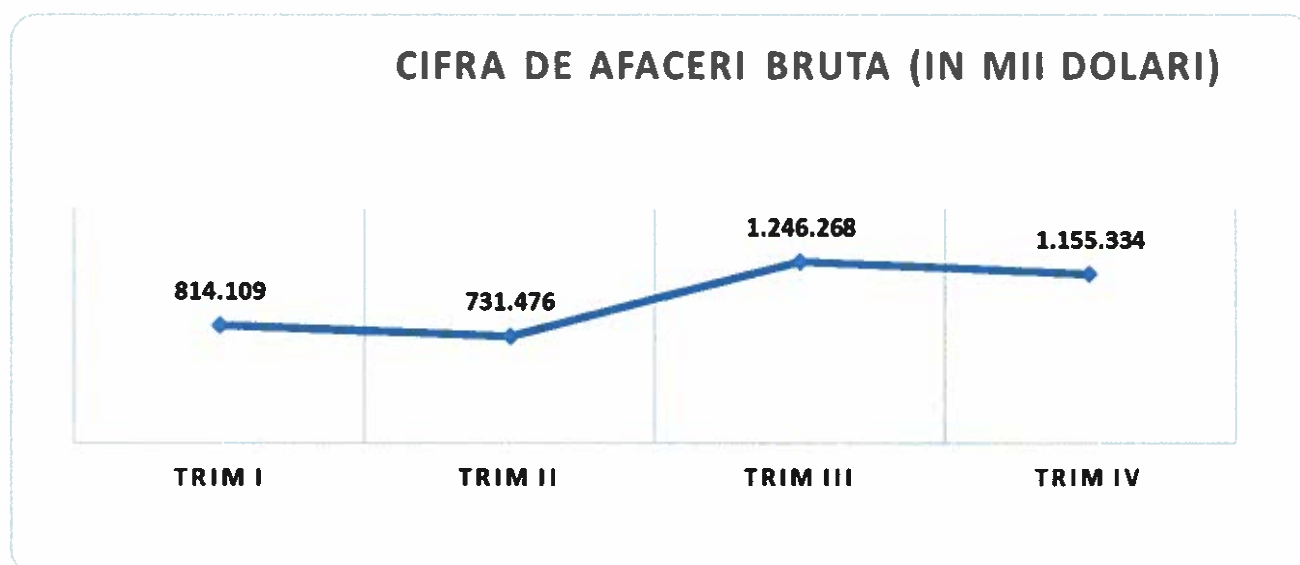
Vânzări 2020 (mii to)	Intern (mii tone)	Export (mii tone)	Total (mii tone)
<b>Total produse din care:</b>	<b>3.274</b>	<b>1.912</b>	<b>5.186</b>
Benzine	535	829	1.364
Petroluri	280	60	340
Motorine	1.909	701	2.610
Păcura	158	21	180
Gaze	58	-	58
Propilena	127	-	127
Gaz petrolier lichefiat	55	183	238
Cocs	152	71	223
Sulf	-	47	47

Rompetrol Rafinare S.A. - Rafineria Petromidia își va continua strategiile de dezvoltare în 2020, ținta finală fiind extinderea activităților pe toate nivelurile de la producție la comercializare, după cum urmează:

- Venituri brute de 3,947 miliarde USD, din care piața internă 2,966 miliarde USD (75%) și piața externă 981 miliarde USD (25%), ca urmare a vânzării 5.186 mii tone produse;
- Creșterea petrolului pe vânzările pe piața internă cu 5% față de 2019 și scăderea vânzărilor de petrol pe piața externă.

*Evoluție istorică a livrărilor de pe piața internă:*

	2015	2016	2017	2018	2019	2020 Buget
Piața internă (%)	53%	54%	55%	56%	60%	63%
Export (%)	47%	46%	45%	44%	40%	37%



Veniturile brute cuprind și valoarea produselor care vor fi transferate către Rafinăria Vega.

## 2.4 Strategie și obiective

Strategia companiei este de a utiliza canalele de distribuție ale Grupului atât pe piețele interne cât și pe cele externe pentru a crește cota sa de piață.



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul Constanța,  
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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

### **Obiective principale:**

- menținerea calității produselor petroliere în conformitate cu standardele europene;
- să continue programul de eficiență energetică și tehnologic prin proiecte de implementare a echipei noastre interne, Delfin;
- reducerea costurilor de procesare la un nivel optim pentru a contracara impactul negativ necontrolabil al pieței în interiorul marjei brute de rafinărie;
- creșterea disponibilității mecanice;
- respectarea cerințelor actuale de mediu și alinierea la cele europene;
- menținerea unui nivel ridicat de siguranță și protecție a muncii.



## 2.5 Programul de producție

Îmbunătățirile operaționale asumate în Planul de afaceri 2020, ca urmare a programului Delfin I, II și III deja implementat și a inițiativelor suplimentare fără costuri / costuri scăzute ale programului Noul Delfin în vigoare:

- Inițiative de producție, asigurând o performanță mai ridicată în ceea ce privește randamentele și performanțele de producție (de exemplu, nivelul producției de combustibil de jet de 341 mii tone asumat în bugetul 2020; performanța MTBE pentru 2020 de 31% față de 20% pentru anul anterior implementării Delfin), creșterea randamentului de propilenă, creșterea sinergiei între entități: transfer de combustibil mai mare de la rafinăria Vega la PEM, pentru a fi procesat în instalația de Cocsare întârziată și creșterea performanței privind pierderea tehnologică față de anii precedenți (adică 0,8% vizați pentru bugetul 2020, în linie cu bugetul aprobat);
- Îmbunătățirea randamentului produselor albe prin implementarea următoarelor proiecte pe parcursul procesului 2020: îmbunătățirea funcționării coloanei de fracționare 180C2 (Cocsare întârziată) și a coloanei de distilare atmosferică 100C1 - creșterea eliminării căldurii de la pompa pe benzină;

### Principali indicatori operaționali de performanță

Zile de functionare	zile	315
Materie primă procesată, din care:	mii tone	5.494
Titei procesat	mii tone	4.849
Alte materii prime	mii tone	645
Supus zilnic	t/zi	17.442
din care : Titei	t/zi	15.395
Production, din care	mii tone	5.378
Motorine	mii tone	2.614
Benzine	mii tone	1.374
Petroluri	mii tone	341
Propilena	mii tone	127
Gaz petrolier lichefiat	mii tone	237
Pacura	mii tone	180
Gaz combustibil	mii tone	177
Cocs de petrol	mii tone	223
Sulf	mii tone	47
Randament produse albe	%	86,49%
Consum Tehnologic	%	0,80%



Planul de producție pentru 2020 presupune procesarea a 5.494 mii tone de materii prime, din care 4.849 mii tone țiței și 645 mii tone alte materii prime.

## 2.6 Capital circulant

Finanțarea necesară pentru fondul de rulment care va fi utilizată pentru achizițiile de materii prime va fi finanțată prin auto-resurse și prin facilitățile existente de linie de credit. Utilizarea liniilor medii pentru fiecare facilitate de credit după cum urmează:

<b>Împrumutatul</b>	<b>Banca / Facilitatea</b>	<b>Medie anuală de utilizare</b> <i>(Milioane USD)</i>
RRC	Banca Transilvania	13,18
RRC	Credit Sindicalizat (Unicredit, ING, BCR, Raiffeisenbank)	140,00
RRC	Unicredit Tiriac	7,50
RRC	Ing Bank	5,00
RRC	BCR	2,50
RRC	Raiffeisenbank	2,50
KMGT (RRC linii credit)	BNP Storage	3,40
KMGT (RRC linii credit)	BNP Supplemental	34,83
KMGT (RRC linii credit)	Credit Agricole	34,72
KMGT (RRC linii credit)	Natixis	39,70
KMGT (RRC linii credit)	MUFG	39,18
<b>Total linii credite utilizate</b>		<b>322,50</b>



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul Constanta,  
ROMANIA

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

## 3. DIVIZIA DE PETROCHIMIE

### 3.1 Prezentarea companiei

Complexul Petrochimic al Petromidiei a fost proiectat și construit la mijlocul anilor '80, fiind cel mai nou din România la momentul respectiv, folosindu-se atât tehnologie românească, cât și tehnologie străină (Mitsui, Snamprogetti, Heat Research Corporation, Pullman Kellogg etc.).

Fluxul tehnologic este axat pe producerea olefinelor (etilenă și propilenă), transformate ulterior în polietilene și polipropilenă.

Complexul este format din patru secții: Piroлиза, Polipropilenă, Polietilena de joasă presiune (HDPE) și Polietilena de înaltă presiune (LDPE). În prezent operează instalațiile de polipropilenă (PP), polietilena de înaltă presiune (LDPE), în timp ce în Piroлиза, coloana de purificare a propilenei, operează pentru a asigura materia primă pentru instalația de Polipropilenă și generatoarele de abur.

Localizarea favorabilă, gradul ridicat de integrare cu rafinăria și lucrările de modernizare efectuate în ultimii ani fac din divizia Petrochimie una din cele mai interesante companii din acest domeniu de activitate din Europa Centrală și de Est.

### 3.2 Strategia de marketing

#### Portofoliul de produse

Activitatea Rompetrol Petrochemicals este organizată pe câteva direcții principale:

- producere polipropilenă (PP);
- producerea polietilenei de înaltă presiune (LDPE);
- producerea polietilenei de joasă presiune (HDPE);
- comercializare de produse petrochimice;
- activități auxiliare (producția de abur și frig).

**Polipropilena (PP)** se obține prin homopolimerizarea sau copolimerizarea propilenei cu catalizatori microsferici sau superactivi, la presiune și temperatură scăzută. Capacitatea de producție este de 90.000 tone pe an. Sunt produse sorturi care sunt folosite pentru injecție, suflare, film, fibre.

- Sorturile de injecție se folosesc pentru: mobilier de grădină, ustensile de bucătărie, jucării, lăzi, cutii, cutii acumulatori, etc.
- Sorturile de suflare se folosesc pentru: corpuri suflate (bidoane, recipiente), țevi, etc.
- Sorturile de film se folosesc pentru: ambalaje de produse alimentare, îmbrăcăminte, film biorientat, etc.





- Sorturile de fibre se folosesc pentru: multifilamente și fibre pentru textile cu caracteristici de rezistență la albire și ultraviolete, etc.

Produsul poate fi livrat în saci de 25 Kg, big-bags de 1000 Kg, vrac în cisterne auto sau CF.

**Polietilenă de joasă presiune (HDPE)** tehnologia Mitsui constă în două reactoare cu amestecare continuă de mărime identică care pot fi operate în paralel sau serie.

Capacitatea de producție a instalației este de 60.000 tone/an polietilenă.

Produce sorturi de polietilenă de înalta densitate care se pot prelucra prin injecție, suflare, extrudare. Principalele aplicații sunt: folie subțire, corpuri injectate, țeava, recipiente.

Produsul se poate livra în saci de 25 kg, sub formă de paleți sau saci mari de 1 tonă (big-bags).

**Polietilenă de înalta presiune (LDPE)** tehnologia are la baza în polimerizarea etilenei la presiune de 2400 kg/cm<sup>2</sup>G și temperatura de maxim 300°C, într-un reactor tubular în prezența de inițiatori: decanoil peroxid și oxigen. Reacția are loc cu mecanism radicalic și este exoterma;

Capacitatea de producție a instalației este de 70.000 tone/an polietilenă.

Sorturile de LDPE sunt utilizate pentru filme pentru ambalaje extrafine, filme de înalta claritate pentru ambalaje, cu transparenta buna și luciu, filme pentru agricultura, filme de protecție, filme de înaltă rezistență pentru saci.

Produsul se poate livra în saci de 25 kg, sub formă de paleți sau saci mari de 1 tonă (big-bags).



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul Constanța,  
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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

### 3.2.1 Cota de piață

Divizia de Petrochimie a continuat în 2019 să fie unicul producător de polimeri din România, polipropilenă și polietilenă cu densitate mică și înaltă. Strategia dezvoltată a permis creșterea cotei de piață.

Calitatea și diversitatea produselor oferite, distribuția/livrarea locației și a traseului, asistența tehnică au făcut din divizia Petrochimice un partener de încredere în România și în regiunea Mării Negre.

Unul dintre avantajele companiei este determinat de apropierea de clienți, oferind produse în sistem Just-In-Time, oferind, de asemenea, consultanță tehnică și monitorizare asistată a ciclului lor de producție.

### 3.2.2 Ipoteze de piață

În bugetul 2020, au fost luate astfel următoarele ipoteze de pe piața unitară pentru principalele produse:

- Prețul propan-propilenă aliniat la 1,4 x nafta (conform indicelui mediu din ultimii 5 ani);
- Prețul etilenei a fost asumat conform noului contract la cotele de polietilenă cu densitate redusă minus 250 \$/t;
- Prețul polietilenei cu densitate scăzută, asumat ca medie a prețurilor Rompetrol Rafinare anul trecut;
- Prețul polipropilenei a fost determinat în funcție de marja medie a anului trecut (diferența dintre materiile prime și prețul de vânzare) 459 \$/t pentru piața internă și 362 \$/t pentru export.



**rompetrol**

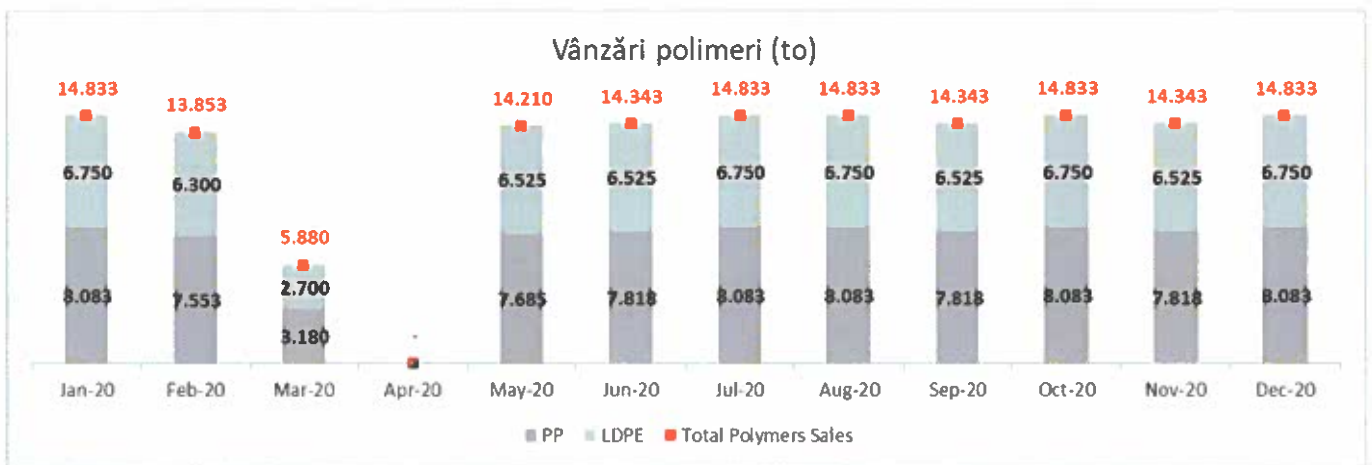
KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215.  
Pavilion Administrativ.  
Năvodari, Județul Constanța.  
ROMANIA

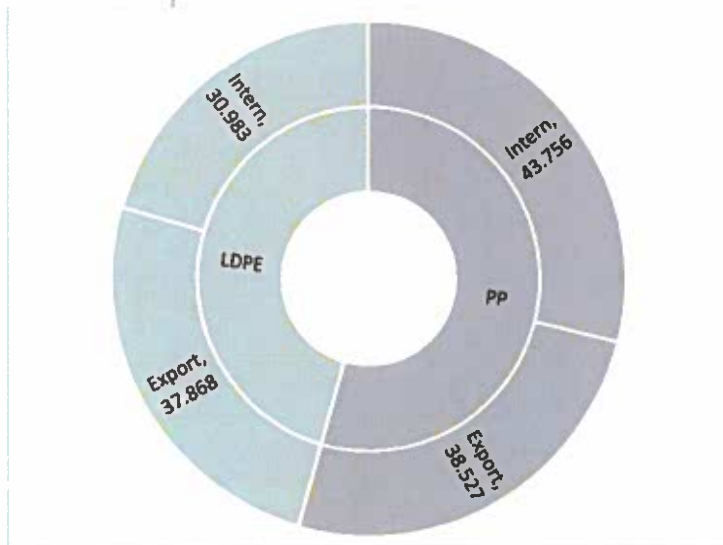
phone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50  
fax: + (40) 241 50 69 30  
office.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

### 3.2.3 Vânzări

Vânzările totale de polimeri în 2020 sunt planificate să ajungă la 151.133 tone, din care 82.283 tone de polipropilenă, reprezentând 54,4%, iar 68.850 tone de polietilenă de joasă presiune reprezentând 45,6%, în conformitate cu capacitatea de producție a plantelor, luând în considerare și cele 51 de zile de revizie generală din martie - mai.



	Canal	Cantitate	%
PP	Intern	43.756	53,2%
	Export	38.527	46,8%
LDPE	Intern	30.983	45,0%
	Export	37.868	55,0%





Pentru piața internă este prevăzută livrarea a 74.738 de tone, adică 53,2% de polipropilenă și 45% de polietilenă de joasă presiune.

### 3.2.4 Programul de producție

- Revizie generală de 51 de zile, în conformitate cu revizia generală planificată a rafinării Petromidia;
- Producție PP - 265 tone zi \* (n-0,5);
- Producție de LDPE - 225 tone/zi \* (n-1);
- Transformarea HDPE în producția de PP pentru a îmbunătăți indicatorii financiari petrochimici - proiect estimat a fi pus în aplicare în aprilie 2021;
- Sorturi produse:
  - PP
    - *sort normal (rafie, injecție) 73%*
    - *sort special (termoformare, fibre, filet, film) 27%*
  - LDPE
    - *sort normal (film) 99,5%*
    - *sort special (film UV) 0,5%*

Zile de operare PP Unit	Zile	311
Zile de operare LDPE	Zile	306
Zile de operare HDPE	zile	-

Materie primă procesată, din care:	mii tone	198
Propane-Propilenă	mii tone	127,3
Etilenă	mii tone	70,4
-----		
Producție	mii tone	193,6
PP	mii tone	82,3
LDPE	mii tone	68,9
HDPE	mii tone	0
Propan	mii tone	25,3
Propilena P	mii tone	17,2
-----		
Debit PP	t/zi	265
Debit LDPE	t/zi	225



## 4. RAFINĂRIA VEGA

### 4.1 Prezentarea companiei

Rafinăria Vega Ploiești este o rafinărie care se axează pe obținerea de **produse de nișă: normal hexan, solvenți ecologici, păcura, combustibili, bitum** etc.

In 2019 Rafinăria Vega a reușit să obțină performanțe operaționale, cum ar fi:

- record istoric pentru o prelucrare de 436 mii tone;
- record istoric pentru producția de hexan de 92 de mii tone;
- record istoric pentru producția de bitum de 120 mii tone;
- cel mai mic consum tehnologic atins vreodată: 0,83% wt;
- cel mai mic consum energetic la nivelul de 2,39 GJ/to.

In 2020 Rafinăria Vega va prelucra doar materii prime alternative (cum ar fi: **rafinat, fracție C5-C6, slurry, jet si păcura**), instalațiile care vor funcționa sunt: Hexan, Rectificare, Dezaromatizare, AFP, Distilare in Vid si Bitum.

### 4.2 Strategia de marketing

#### 4.2.1 Portfoliul de produse

Rafinăria Vega obține următoarea gama de **produse speciale**:

- Solvenți: Solvenți Ecologici–Rompetrol SE, Light naphta tip II si Normal Hexan;
- White spirit;
- Păcura;
- Bitum: Bitum si bitum modificat cu polimeri.



*Solvenții ecologici sunt obținuți* în instalația Dezaromatizare folosind tehnologia Halterman (cel mai important producător de solvenți și produse speciale din Europa). Aceste produse noi, livrate pe piața internă și externă, se disting în primul rând prin calitățile lor deosebite, fiind o gamă de solvenți:

- incolori, cu presiune de vapori mai mare sau mai mică în funcție de intervalul de distilare în care se încadrează, ceea ce permite obținerea unor vopsele de calitate;
- cu un conținut redus de olefine care face ca acești solvenți să aibă o bună stabilitate în timp;
- inodori, cu un grad scăzut de toxicitate, conținut scăzut de hidrocarburi aromatice, în special de benzen, precum și conținut mic de sulf, încadrând acești solvenți în gama de produse ecologice cu grad avansat de dezaromatizare.

Acești solvenți pot fi folosiți fără limitare în toate industriile, de la industria chimică la industria alimentară, farmaceutică și cosmetică, de asemenea, ca agenți de curățare în industria textilă, pielărie și încălțăminte. Solventul este utilizat pentru a obține lacuri, vopsele și adezivi, este un compozit folosit la lustruire și este de asemenea utilizat ca agent degresant în industria construcțiilor de mașini, în mediile de reacție chimică, este un component în industria petrochimică, precum și în prelucrarea cauciucului, permițând o utilizare organică și sigură.

*Normal Hexanul* este utilizat în producția de polipropilenă și extracția uleiului vegetal în industria alimentară. Noua calitate a normal hexanului obținut de Rafinăria Vega permite o aplicare diversificată, incluzând: fabricarea și rafinarea grăsimilor, uleiuri de palmier și de cocos care rezultă în produse cu conținut scăzut de proteine, respectiv germeni și cereale degresate.

*White Spirit* este utilizat ca solvent în industria lacurilor și a vopselelor, în prelucrarea cauciucului și în condiționarea insecticidelor.

Grupul de combustibili include:

- Combustibil de încălzire: Rompetrol Calor extra 1 și Rompetrol Calor Economic 3;
- Combustibil lichid: combustibil lichid tip 3 (CLU).

Combustibilul de încălzire are o calitate care se ridică la standardele europene, fiind la nivelul oricărui produs din clasa sa de combustibili, care se vinde în țările occidentale. Aceste produse sunt livrate direct utilizatorilor finali, serviciul fiind oferit de către Rompetrol Downstream SRL, companie membră a Grupului Rompetrol.



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul Constanța,  
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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

Avantajele acestor produse sunt:

- respectarea standardelor europene de calitate;
- arde mult timp;
- produce o cantitate mare de căldură;
- produce mai puține emisii;
- au caracteristici "anti-ageing" împotriva uzurii centralei;
- distribuția până la consumatorul final, atât pentru persoane fizice, cât și pentru persoane juridice;
- consultanță financiară pentru stimulente fiscale oferite de legislație;
- acoperire teritorială la nivelul întregii țări.

În 2020, vânzările de bitum sunt estimate la 116.938 tone, cu 3% mai mici decât anul precedent, în 2019 rafinăria Vega a atins vânzări record de bitum, de 120.199 tone.

Bitumul de hidroizolanții este utilizat în procesul de fabricație a cimentului bituminos și pentru lucrările de hidroizolație în construcții. Citomul este utilizat ca înveliș bituminos pentru conductele metalice, pentru a le proteja împotriva coroziunii.

#### 4.2.2 Cota de piață

Rafinăria Vega este **singurul producător român** de solvenți ecologici și bitum.

Vega este, de asemenea, singurul producător de Normal Hexan din Europa de Est, acest produs este utilizat în producția de polipropilenă și extracția uleiului vegetal în industria alimentară.

Piețele și produsele vândute în UE sunt:

- Ungaria, Polonia și Bulgaria pentru benzina nafta;
- Germania și Polonia pentru solvenți ecologici;
- Bulgaria pentru combustibili, motorina și white spirit;
- Austria, Bulgaria, Polonia și Ungaria pentru n-hexan.

Alte piețe:

- India, Turcia, Rusia, Republica Moldova, Belarus și Uzbekistan pentru n-hexan;
- Ucraina și Republica Moldova pentru benzina nafta, solvenți ecologici și white spirit;
- India pentru n-hexan;
- Kazahstan, Uzbekistan și Pakistan pentru n-hexan.

Vânzările de benzina nafta reprezintă 29% din vânzările totale pentru 2020.



### 4.2.3 Competitori

Concurenții pe piața internă:

- o Rafinăria OMV Petrom –Brazi – pentru combustibili și păcura;
- o MOL Ungaria, Basell Polonia, Eni Italia, Haifa Israel - pentru hexan, benzine, solvenți și white spirit;
- o Sargent Marine SRL Agigea, Transbitum SRL Mangalia, MOL Ungaria, Total SRL - Ozun, Lotus Polonia, Burgas Bulgaria, Lotos Asphalt - Terminal Sabauani, Gazprom - Rafinăria Pancevo Serbia, Orlen Asphalt - Terminal Florești, Rafinăria Trzebinia Polonia - pentru bitum.

### 4.2.4 Ipoteze de piața

În bugetul 2020, Rompetrol Rafinare a decis să adopte o abordare prudentă prin utilizarea unui nivel istoric al pieței propus:

- Cotațiile de piața pentru **Naphta**, utilizate pentru vânzările de Hexan, Solvenți ecologici și Benzina naphta, nivel asumat în concordanță cu nivelul de crack mediu unitar al pieței din ultimii doi ani (2018-2019);
- Cotațiile de piața pentru **Jet** folosite pentru vânzările de White spirit, nivel asumat conform cu media unitară a crack-ului de piața din ultimii ani;
- Cotațiile de piață **Gasoil 0.1** utilizate pentru vânzările de Calor, nivel asumat în concordanță cu nivelul mediu unitar al crack-ului de piața din ultimii ani;
- Cotația de piața de **Heavy Fuel Oil** utilizat pentru vânzarea de Bitum, nivel asumat în concordanță cu nivelul mediu unitar al crack-ului de piața din ultimii ani.

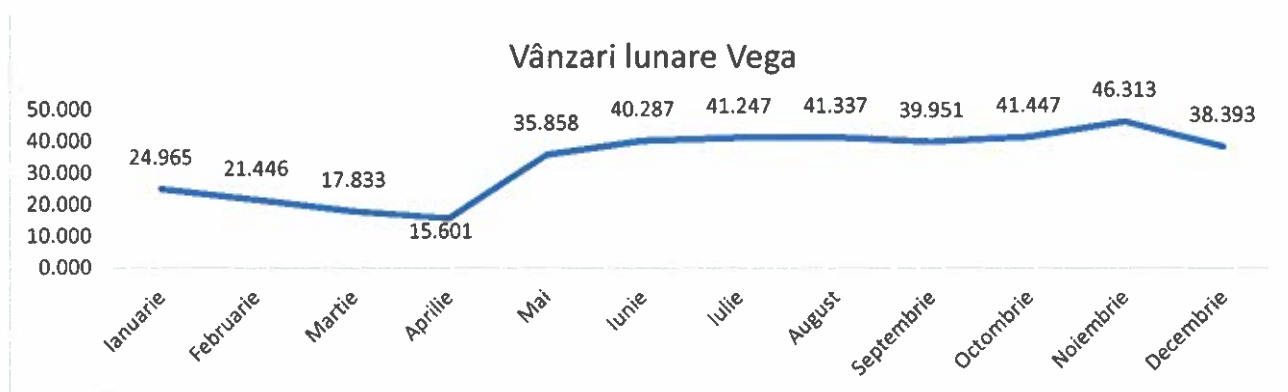
<i>Preturi de vânzare 2020</i>	<i>Preturi de vânzare (USD/to)</i>		
	<b>Domestic</b>	<b>Export</b>	<b>Average</b>
<i>Benzina Naphta</i>	446,58	459,77	454,54
<i>Hexan</i>	650,95	636,77	637,22
<i>Solvenți ecologici</i>	681,85	511,59	513,67
<i>White spirit</i>	673,66	766,79	701,22
<i>Motorina &amp; Combustibili</i>	611,67	0,00	611,67
<i>Combustibil lichid ușor</i>	439,87	0,00	439,87
<i>Bitum</i>	411,51	355,58	411,03
<i>Păcura</i>	355,77	343,61	355,50
<b>Total</b>	<b>424,15</b>	<b>544,07</b>	<b>483,45</b>





#### 4.2.5 Vânzari

Vânzările din Vega vor fi afectate in timpul reviziei generale din Petromidia, martie-aprilie, si a reviziei energetice din Vega de 12 zile. Vânzările de bitum sunt influențate de vreme, datorită cererii sezoniere a pieței, iar vânzările sunt luate în considerare între martie - decembrie.



Vânzări 2020	Domestic	Export	Total
<b>Total produse, din care:</b>	<b>204.567</b>	<b>200.111</b>	<b>404.678</b>
Benzina Naphta	47.049	71.760	118.809
Hexan	2.611	80.871	83.482
Solvenți Ecologici	550	44.502	45.052
White spirit	3.277	1.378	4.655
Motorina & Combustibili	3.245	0	3.245
Combustibil lichid ușor	5.125	0	5.125
Bitum	115.938	1.000	116.938
Păcura	26.772	600	27.372



### 4.3 Strategie si obiective:

- Maximizarea marjei brute pentru produsele de nișă pentru a aduce valoare adăugată afacerii;
- Dezvoltarea piețelor în străinătate pentru produsele de nișă cu scopul de a obține un preț mai ridicat;
- Creșterea producției de bitum, începând cu 2015 (producție de 80 mii tone), Rafinăria Vega dezvoltă programe pentru a atinge 140 de tone/an, 2019 ajungând la 120 mii tone;
- Nivelul ridicat de recuperare a hexanului, datorită calității bune a materiei prime de rafinat primite de la Rafinăria Petromidia;
- Continuarea programului de investiții pentru: reducerea consumului de utilități, tehnologie și respectarea prevederilor standardelor de mediu.

### 4.4 Planul de producție

#### Aspecte principale:

- **Revizie de 12 zile in 2020**, în conformitate cu revizia generală planificată a rafinăriei Petromidia și **5 zile** pentru revizia energetică;
- **Naphtha de la rafinăria Vega către PEM ~ 4 mii tone/luna** începând cu 2020;
- **Păcura de la rafinăria Vega către PEM ~ 18 mii tone/an**;
- **Instalațiile Bitum si DV** în funcțiune în perioada martie-decembrie, datorită cererii sezoniere a pieței.

Zile de operare	zile	361
Utilizarea capacității	%	121,20%
Debit	mii tone/zi	1.108
Materia prima prelucrata	Mii tone	400
Producție, din care:	mii tone	396
Naphtha	mii tone	119
Bitum	mii tone	117
Hexan	mii tone	78
Păcura	mii tone	24
Solvenți	mii tone	45
Consum tehnologic	%	0,90%



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

phone: + (40) 241 50 60 00  
+ (40) 241 50 61 50

Bulevardul Năvodari, nr. 215,

Pavilion Administrativ,

Năvodari, Județul Constanța,

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

## 5. Bugetul de venituri si cheltuieli al Rompetrol Rafinare S.A (Rafinăria Petromidia, Rafinăria Vega si Divizia de petrochimie)

Bugetul de venituri si cheltuieli 2020*					
mii USD	An 2020	Trimestrul I	Trimestrul II	Trimestrul III	Trimestrul IV
Descriere					
CIFRA DE AFACERI BRUTA	4.051.999	832.337	758.319	1.273.751	1.187.592
TAXE AFERENTE VANZARII	(1.096.729)	(202.720)	(197.744)	(370.382)	(325.882)
CIFRA DE AFACERI NETA	2.955.269	629.616	560.575	903.369	861.710
COSTUL VANZARII	(2.845.115)	(629.584)	(539.379)	(848.903)	(827.248)
MARJA BRUTA	110.155	32	21.196	54.465	34.462
CHELTUIELI DE DESFACERE SI GENERAL-ADMINISTRATIVE	(55.030)	(12.590)	(12.789)	(13.476)	(16.175)
Ajustare privind amortizarea si deprecierea	91.302	22.764	22.783	22.871	22.884
PROFIT/(PIERDERE) OPERATIONAL(A), FARA CHELTUIELI DE AMORTIZARE&DEPRECIERE (EBITDA)	146.427	10.206	31.190	63.860	41.170
PROVIZIOANE	(1.317)	(329)	(329)	(329)	(329)
PROFIT/(PIERDERE) OPERATIONAL(A) (EBIT)	53.808	(12.887)	8.077	40.661	17.957
VENITURI/CHELTUIELI FINANCIARE (NET)	(48.658)	(10.793)	(12.291)	(11.576)	(13.998)
PROFIT/(PIERDERE) BRUT(A)	5.150	(23.680)	(4.214)	29.085	3.959
Impozit pe profit (amanat)	(9.851)	0	0	0	(9.851)
PROFIT/(PIERDERE) NET(A)	(4.701)	(23.680)	(4.214)	29.085	(5.892)

\* Buget propus pentru aprobare AGA Rompetrol Rafinare



**rompetrol**

KazMunayGas  
Group  
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.  
Bulevardul Năvodari, nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, Județul 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.kmginternational.com](http://www.kmginternational.com)

Bugetul de venituri și cheltuieli al Rompetrol Rafinare S.A. pentru 2020 va fi supus aprobării la Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, programată pentru 17 martie 2020.

## CONSILIUL DE ADMINISTRATIE:

**Președinte**

**Saduokhas Meraliyev**

**Membru**

**Alexey Golovin**

**Membru**

**Yedil Utekov**

**Membru**

**Mihai-Liviu Mihalache**

**Membru**

**Nicolae Bogdan Codruț Stănescu**

**Director General**

**Felix Crudu-Tesloveanu**

**Director Economic**

**Mircea-Ștefan Stănescu**

**Director Planificare și Managementul Performanței**

**Alexandru Stăvărache**

Rompetrol Rafinare  
Buget de venituri si cheltuieli

USD

<b>BUGET*</b>	
<b>Anul 2020</b>	
<b>CIFRA DE AFACERI BRUTA</b>	<b>4.051.998.537</b>
<b>TAXE AFERENTE VANZARII</b>	<b>(1.096.729.139)</b>
<b>CIFRA DE AFACERI NETA</b>	<b>2.955.269.398</b>
<b>Cumparari:</b>	<b>(2.545.105.210)</b>
Cumparari titei	(2.085.628.692)
Cumparari alte materii prime	(454.889.665)
Cumparari materiale auxiliare	(4.586.854)
Cumparari alte produse	-
Comisioane vamale	-
<b>Variatia stocurilor</b>	<b>(6.941.416)</b>
<b>= Marja bruta</b>	<b>403.222.771</b>
<b>Cheltuieli variabile Logistica</b>	<b>(37.929.485)</b>
Cheltuieli variabile Logistica -materii prime	(23.237.886)
Cheltuieli variabile Logistica -produse finite	(14.691.599)
= Contributie	<b>365.293.286</b>
<b>Cheltuieli de prelucrare</b>	<b>(189.456.026)</b>
Utilitati	(106.245.996)
Mentenanata	(24.408.252)
Cheltuieli cu personalul	(28.683.914)
Alte cheltuieli	(30.117.863,57)
<b>Amortizare Productie</b>	<b>(87.522.517)</b>
<b>Variatia stocurilor productie</b>	<b>5.138.524</b>
<b>Cheltuieli capitalizate</b>	<b>2.010.000</b>
<b>= Profit brut</b>	<b>95.463.267</b>
<b>Cheltuieli activitate desfacere</b>	<b>(7.611.230)</b>
Cheltuieli cu personalul	(1.597.904)
Chirii	(67.066)
Utilitati	(511.508)
Mentenanata	(941.261)
Asigurari	(316.948)
IT&C	(348.585)
Alte cheltuieli de desfacere	(3.827.958)
<b>Amortizare Activitate Desfacere</b>	<b>(591.055)</b>
<b>General &amp; Admin Cash</b>	<b>(28.947.553)</b>
Cheltuieli cu personalul	(3.844.630)
Chirii	73.048
Utilitati	(519.211)
Mentenanata	(990.918)
Servicii paza	(246.807)
Asigurari	(21.177)
Taxe locale	(888.504)
IT&C	(1.479.054)
Consultanta, audit, management	(15.843.977)
Sponsorizari	(14.200)
Cheltuieli de mediu	(12.657)
Marketing	(54.776)
Servicii stingere incendiu	(224.767)
Alte cheltuieli general administrative	(4.879.921,06)
<b>Amortizare activitate general &amp; administrativa</b>	<b>(3.188.426)</b>
<b>Alte venituri/cheltuieli de exploatare</b>	<b>-</b>
<b>Total amortizare</b>	<b>91.301.997</b>
<b>= Profit/(Pierdere) operational (a), fara cheltuieli de amortizare si deprecieri (EBITDA)</b>	<b>146.427.001</b>
<b>Provizioane</b>	<b>(1.316.774)</b>
<b>= Profit/(Pierdere) operational (a) (EBIT)</b>	<b>53.808.230</b>
<b>Venituri/Cheltuieli financiare (Net)</b>	<b>(48.658.039)</b>
<b>= Profit/(Pierdere) bruta (a)</b>	<b>5.150.191</b>
<b>Impozit pe profit (amanat)</b>	<b>(9.851.021)</b>
<b>Interese minoritare</b>	<b>-</b>
<b>= Profit/(Pierdere) Net (a)</b>	<b>(4.700.830)</b>


\* Buget propus pentru aprobare AGA Rompetrol Rafinare

**CONSILIUL DE ADMINISTRATIE:**

**Presedinte**  
**Saduokhas Meraliyev**

DocuSigned by:  
 Saduokhas Meraliyev  
6E619FA422D54FF...

**Membru**  
**Alexey Golovin**


DocuSigned by:  
 Alexey Golovin  
8B1EC8E050874EF...

**Membru**  
**Yedil Utekov**



**Director General**  
**Felix Crudu-Tesloveanu**

**Membru**  
**Mihai-Liviu Mihalache**

DocuSigned by:  
 Mihai-Liviu Mihalache  
2D286281F7A943E...

**Membru**  
**Nicolae Bogdan Codruț Stănescu**


DocuSigned by:  
 Nicolae Bogdan Codruț Stănescu  
889201E6A5B34F8...

**Intocmit,**

**Director Economic**  
**Mircea-Ștefan Stănescu**



**Director Planificare si Managementul Performantei**  
**Alexandru Stavarache**

DocuSigned by:  
 Alexandru Stavarache  
FF7CED4BEEE047B...