



**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE  
ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE  
INTOCMITE LA DATA DE 30.06.2016**

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 2016	Sem I 2015	%	Sem I 2016	Sem I 2015	%
	USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>						
Cifra de afaceri bruta	1.702.624.994	1.986.067.239	-14%	6.916.743.776	8.068.199.551	-14%
Cifra de afaceri neta	1.153.144.118	1.473.571.876	-22%	4.684.532.665	5.986.238.388	-22%
EBITDA	90.198.125	56.283.332	60%	366.420.863	228.645.408	60%
Marja EBITDA	7,8%	3,8%		7,8%	3,8%	
EBIT	42.452.061	41.359.524	3%	172.457.253	168.018.879	3%
Rezultat net	22.031.313	17.960.730	23%	89.500.007	72.963.618	23%
Marja rezultatului net	1,9%	1,2%		1,9%	1,2%	

Grupul Rompetrol Rafinare a atins in semestrul I 2016 o cifra de afaceri consolidata bruta de peste 1,702 miliarde USD, in scadere fata de aceeaasi perioada a anului 2015, fiind influentata in principal de scaderea cotațiilor internationale ale produselor petroliere in pofida cresterii cantitatilor de produse vandute.

**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.refinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)**MEDIUL DE AFACERI**

		Sem I 2016	Sem I 2015	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	40	58	-31%
Titei Ural Med	USD/bbl	38	57	-33%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	1,67	0,75	121%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	442	602	-27%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	360	545	-34%
Curs mediu RON/USD		4,03	3,99	1%
Curs de inchidere RON/USD		4,06	4,00	2%
Curs mediu RON/EURO		4,49	4,45	1%
Curs de inchidere RON/EURO		4,52	4,47	1%
Paritatea USD/EURO		1,11	1,12	-1%
Rata inflatiei in Romania*		-0,99%	-1,22%	-19%

Sursa: Platts, \* INSSE

In semestrul I al 2016 preturile la titei au fost puternic influentate de volumele suplimentare de titei provenite din cresterea productiei in incercarea producatorilor de a realiza aceleasi venituri in conditiile in care preturile unitare au fost in scadere. La inceputul anului, cotațiile la titei au inregistrat valori scazute datorita acumularilor de stocuri atat la titei, cat si la produse finite determinata de o scadere mai putin accentuata a productiei din SUA decat au estimat analistii de specialitate.

Mai multi factori au determinat rebalansarea preturilor pentru titeiul de tip Brent: cel mai important este cresterea cererii datorata nivelului scazut al preturilor, dar si unele intreruperi in procesele extractive din Canada si Nigeria. Pe de alta parte, problemele de natura geopolitica din Libia au mentinut productia de titei la un nivel foarte scazut. Aceste intreruperi neasteptate ale productiei s-au adaugat celor planificate in linie cu strategia OPEC de sustinere a preturilor pe piata internationala. In semestrul I media cotațiilor de tip Brent a fost in jur de \$40/bbl, cu aproximativ 31% sub nivelul aceleiasi perioade din 2015, nivel de pret perfect justificat ca reflectie a unui an in care stocurile de titei la nivel mondial au crescut in mod constant.

Diferenta dintre cotatia pentru titeiul de tip Urals si cel de tip Brent s-a marit in mod considerabil in 2016 fata de 2015. Astfel media pe primul semestru din 2016 a fost de \$1,67/bbl, cu peste \$0,90/bbl mai mare decat in perioada similara a anului trecut, cand a fost in jur de \$0,75/bbl.

Unul dintre factorii care a dus la aceasta stare de fapt este cresterea volumului de titei de tip Urals exportat din Rusia catre destinatii din zona mediteraneana, dar si din NV Europei. Datorita scaderii cotațiilor pe piata internationala profiturile obtinute au fost mai mici, la fel si sumele dirijate ca subventii catre sectorul de rafinare local. Efectul cumulat asupra sectorului de rafinare a fost amplificat de modificarea regimului taxelor in Rusia, care a creat noi constrangeri la adresa rafinorilor avand drept rezultat final o reducere a volumului de titei procesat.

Un alt argument care sa explice cresterea diferentei intre cotațiile titeiurilor de tip nesulfuros, fata de cele de tip sulfuros vine daca analizam din perspectiva geografica globala. Reducerea productiei de titei din sisturi bituminoase in SUA a dus la un interes tot mai mare in zona legat de achizitia de titeiuri de calitate superioara manifestat prin cresterea importurilor din Africa. Redirectionarea volumelor de titei de calitate din Africa a redus oferta de pe piata pentru cumparatorii din Europa si Asia, iar intreruperile neplanificate ale productiei in Nigeria si Libia au majorat impactul negativ si mai mult, chiar daca productia de titeiuri cu continut de sulf mediu sau inalt din Orientul Mijlociu a crescut in aceeasi perioada. Un alt factor care a ajutat la rezultatele mai bune ale titeiurilor usoare a fost interesul crescut pentru acest tip de titeiuri din partea rafinorilor in incercarea de a obtine

**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)

randamente cat mai bune de produse din grupa benzinelor in detrimentul randamentelor pentru grupa distilatelor medii (explicabila prin nivelul ridicat al stocurilor de motorine existente). Pentru semestrul II al anului, prognoza este ca acest trend va pierde din terenul castigat.

In Europa rezultatele obtinute pentru produsele grupei benzinelor au fost bune la inceputul anului 2016, dar in decursul ultimelor luni s-a constatat o scadere a valorii diferentei intre cotația benzinei si cea a titeiului de tip Brent sub influenta factorilor urmasori. Cererea de benzine la nivel global a ramas elementul cel mai important din spatele cresterii cererii de titei. Datorita performantei deosebite inregistrate in Europa de grupa benzinelor, nu a fost resimtit impactul scaderii constante in prognozele pe termen lung a cererii de produse petoliere. In schimb, performanta buna tradusa prin valori mari ale diferentei intre cotația benzinelor si cea a titeiului de tip Brent inregistrata in anul precedent a dus la maximizarea randamentelor de productie in favoarea acestei grupe de produse, cu cresterea implicita a volumelor oferite pe piata. A urmat o imbunatatire treptata a diferentei dintre cotația motorinei si cea a titeiului de tip Brent, care a condus la cresterea marjei de rafinare si la mentinerea gradului de utilizare al rafinariilor la un nivel destul de ridicat, ceea ce impreuna cu reducerea exporturilor catre destinatii cum ar fi America Latina si Africa de Vest a avut drept rezultat cresterea stocurilor de benzina in SUA si Europa.

In zona europeana valoarea diferentei dintre cotația motorinei si cea a titeiului de tip Brent a fost foarte mica in primul trimestru al 2016, apoi a urmat o redresare in trimestrul doi, fara insa a se atinge nivelul anului 2015 din aceeasi perioada. Oferta de produse din grupa motorinei a scazut pe piata europeana in semestrul I ca urmare a deciziei rafinorilor de a creste randamentele de benzine. In primul trimestru s-a inregistrat o imbunatatire a cererii din SUA, iar pe de alta parte o scadere a volumelor procesate in rafinariile din Rusia si un program de mentenanta semnificativ care a dus la scaderea exporturilor din zona.

Marja de rafinare standard calculata de analistii de piata de la JBC Energy's pentru zona mediteraneana a atins o valoare medie de 5,8\$/bbl pentru primele 6 luni din 2016, care nu se poate compara cu cei 8,20\$/bbl din perioada similara a anului trecut, dar este semnificativ mai buna decat cea din 2014. Motivul este valoarea buna a diferentei dintre cotația benzinelor si cea a titeiului de tip Brent din prima parte a anului 2016, precum si structura favorabila de pe piata internationala a titeiului. Aceste rezultate s-au dovedit, cel putin pana acum, suficiente pentru a incuraja un nivel ridicat de procesare in rafinariile din zona mediteraneana si din NV Europei. Chiar daca grupa benzinelor a fost fara indoiala forta motrice in 2016 pana acum, ne regasim in prezent in situatia neobisnuita de a avea diferente mici intre cotațiile de benzine si cele de motorine pe perioada verii, iar grupa benzinelor nu va mai avea cum sa sustina acelasi nivel de utilizare in rafinarii.

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



**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)

## SEGMENTUL DE RAFINARE

		Sem I 2016	Sem I 2015	%	Sem I 2016	Sem I 2015	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	1.392.259.088	1.728.212.159	-19%	5.655.913.319	7.020.689.075	-19%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	937.138.992	1.278.412.591	-27%	3.807.033.441	5.193.423.310	-27%
EBITDA	USD/RON	58.042.466	36.438.143	59%	235.791.714	148.026.312	59%
Marja EBITDA	%	6.2%	2.9%		6.2%	2.9%	
EBIT	USD/RON	28.718.178	49.506.999	-42%	116.664.726	201.117.233	-42%
Rezultat net	USD/RON	9.492.502	44.451.332	-79%	38.562.340	180.579.091	-79%
Marja rezultatului net	%	1,0%	3,5%		1,0%	3,5%	
Marja bruta de rafinare/tona (PEM)	USD/(RON)/t	42,31	36,69	15%	171,87	149,06	15%
Marja bruta de rafinare /bbl (PEM)	USD (RON) /b	5,83	5,05	15%	23,67	20,52	15%
Marja neta de rafinare/tona (PEM)	USD/(RON) /t	19,87	14,73	35%	80,72	59,82	35%
Marja neta de rafinare /bbl (PEM)	USD (RON) /b	2,74	2,03	35%	11,11	8,24	35%
<b>Operational</b>							
Materii prime procesate	Kt	2.779	2.673	4%			
Productie Benzina	Kt	756	648	17%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	1.406	1.431	-2%			
Vanzari carburanti- intern	Kt	906	821	10%			
Vanzari carburanti- export	Kt	1.143	1.133	1%			
Export - carburanti	%	56%	58%				
Intern - carburanti	%	44%	42%				

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 peste 1,392 miliarde USD in semestrul I 2016 in scadere cu 19% fata de aceeași perioadă a anului 2015, influentată de scăderea cotațiilor internaționale la produsele petroliere în ciuda creșterii cantităților de produse vândute.



# 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 2016, supusul total de materie prima al rafinarii Petromidia a fost de 2,792 milioane tone, in crestere cu 4,34% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 2,676 milioane de tone; gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 87,98%, in crestere cu 1,92% fata de perioada similara a anului trecut.

In ceea ce priveste rafinaria Vega, in semestrul I 2016, supusul total de materie prima fost de 171,573 mii tone, in crestere cu 9,46% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 156,752 mii tone, iar gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 104%, in crestere cu 9% fata de perioada similara a anului trecut

Marja de rafinare s-a imbunatatit in anul 2016 fata de anul trecut. Rezultatele financiare ale companiei au continuat sa fie influentate pozitiv de conditiile mai favorabile de piata, precum si de programele de optimizare a proceselor de productie (cresterea capacitatii de procesare si cresterea ponderii produselor albe din totalul produselor finite) si a costurilor de operare, incepute in anul 2014 si continuate cu success in anul 2015 si 2016 (dintre care, reducerea consumurilor de energie termica si electrica sunt cele mai semnificative).

Rompetrol Rafinare S.A. a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 608 milioane USD in semestrul I 2016.





**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)

## SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		Sem I 2016	Sem I 2015	%	Sem I 2016	Sem I 2015	%
		USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	91.069.411	96.879.413	-6%	369.960.375	393.562.927	-6%
EBITDA	USD/RON	7.045.456	(3.204.321)	N/A	28.621.460	(13.017.234)	N/A
EBIT	USD/RON	(750.755)	(10.505.415)	-93%	(3.049.868)	(42.677.198)	-93%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	992.488	(16.813.004)	N/A	4.031.882	(68.301.147)	N/A
<b>Operational</b>							
Propilena procesata	kt	65	62	4%			
Etilena procesata		31	29	7%			
Vanzari din productie proprie	kt	97	90	7%			
Vanzari trading	kt	1	2	-54%			
Total vanzari		98	92	6%			
Export	%	57%	58%				
Intern	%	43%	42%				

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

In ceea ce priveste instalatia de polietilena de joasa densitate (LDPE), din segmentul de petrochimie, aceasta functioneaza 100% cu etilena din import.

Segmentul de petrochimie este unicul producator de polipropilena 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 2016, productia totala de polimeri in Petrochimie a fost de 75,538 mii tone, in crestere cu 0,66% fata de perioada similara a anului trecut, cand s-au produs 75,041 mii tone.



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

## SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

		Sem I 2016	Sem I 2015	%	Sem I 2016	Sem I 2015	%
		USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	1.033.754.848	1.112.444.968	-7%	4.199.525.695	4.519.196.438	-7%
EBITDA	USD/RON	26.521.498	25.819.137	3%	107.740.933	104.887.662	3%
EBIT	USD/RON	17.729.225	15.821.257	12%	72.023.202	64.272.274	12%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	15.532.992	4.225.826	268%	63.101.225	17.166.994	268%
<b>Operational</b>							
Cantitati carburanti vandute retail	Kt	294	289	2%			
Cantitati carburanti vandute en-gros	Kt	556	468	19%			
Cantitati GPL vandute	Kt	145	138	5%			

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

In primele 6 luni ale anului 2016 cifra de afaceri bruta a inregistrat 1,033 miliarde USD, in scadere cu 7% comparativ cu primele 6 luni ale anului 2015.

Cumulat pe primele 6 luni ale anului 2016, cursul de schimb a fost cu 1 % mai mare decat anul trecut, cotațiile exprimate in USD au scazut cu 27% la benzina si 34% la motorina, efectul coroborat al celor 2 factori fiind scaderea efectiva in RON a cotațiilor cu aproximativ 26% pentru benzina si 33 % pentru motorina fata de aceeași perioada din 2015.

Accizele au ramas neschimbate atat la benzina cat si la motorina fata de valorile din 2015. In aceste conditii, pe fondul scaderii cotațiilor internationale la titei si produse petoliere, preturile practicate de Rompetrol in statiile proprii in perioada analizata au fost sub preturile perioadei similare din 2015 astfel, cu 13% mai mici la benzina si cu 14% mai mici la motorina pentru Q2 2016 si cu 12% mai mici la benzina si 16% la motorina pentru H1 2016.

La sfarsitul lunii iunie 2016 segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 716 puncte de comercializare, dupa cum urmeaza: 137 statii proprii din retea (dintre care 97 operate de dealeri) ,118 statii partener si 461 statii mobile operate de clienti si dealeri ( express, CUVE si RBI).



**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)

## ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT SEMESTRUL I 2016, NEAUDITAT

Sume exprimate in USD/RON

	Sem I 2016	Sem I 2015	%	Sem I 2016	Sem I 2015	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	1.702.624.994	1.986.067.239	-14%	6.916.743.776	8.068.199.551	-14%
Taxe aferente vanzarilor	(549.480.876)	(512.495.363)	7%	(2.232.211.111)	(2.081.961.163)	7%
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>1.153.144.118</b>	<b>1.473.571.876</b>	<b>-22%</b>	<b>4.684.532.665</b>	<b>5.986.238.388</b>	<b>-22%</b>
Costul vanzarilor	(1.033.407.093)	(1.377.930.905)	-25%	(4.198.112.973)	(5.597.706.508)	-25%
<b>Marja bruta</b>	<b>119.737.025</b>	<b>95.640.971</b>	<b>25%</b>	<b>486.419.692</b>	<b>388.531.880</b>	<b>25%</b>
Cheltuieli de desfacere, generale si administrative	(78.602.299)	(79.546.442)	-1%	(319.313.980)	(323.149.464)	-1%
Alte cheltuieli / venituri	1.317.335	25.264.995	-95%	5.351.541	102.636.463	-95%
<b>Profit operational afectat de amortizare (EBIT)</b>	<b>42.452.061</b>	<b>41.359.524</b>	<b>3%</b>	<b>172.457.253</b>	<b>168.018.879</b>	<b>3%</b>
Cheltuieli financiare, net	(16.139.997)	(27.966.736)	-42%	(65.567.123)	(113.612.067)	-42%
Diferente de curs valutar	(3.808.769)	5.084.579	N/A	(15.472.743)	20.655.593	N/A
<b>Profit operational afectat de amortizare si ch financiare (EBT)</b>	<b>22.503.295</b>	<b>18.477.367</b>	<b>22%</b>	<b>91.417.387</b>	<b>75.062.405</b>	<b>22%</b>
Impozitul pe profit	(471.982)	(516.637)	-9%	(1.917.380)	(2.098.787)	-9%
<b>Rezultat net dupa impozitare</b>	<b>22.031.313</b>	<b>17.960.730</b>	<b>23%</b>	<b>89.500.007</b>	<b>72.963.618</b>	<b>23%</b>
<b>Profit operational (EBITDA)</b>	<b>90.198.125</b>	<b>56.283.332</b>	<b>60%</b>	<b>366.420.863</b>	<b>228.645.408</b>	<b>60%</b>



**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)**ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 30 Iunie 2016, NEAUDITAT***Sume exprimate in USD/RON*

	30 Iunie 2016	31 Decembrie 2015	%	30 Iunie 2016	31 Decembrie 2015	%
<b>Active</b>						
<b>Active imobilizate</b>						
Imobilizari necorporale	6.210.845	6.679.192	-7%	25.230.937	27.133.550	-7%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%	336.658.019	336.658.019	0%
Imobilizari corporale	1.135.431.893	1.175.280.529	-3%	4.612.578.521	4.774.459.620	-3%
Imobilizari financiare	61.803.913	61.101.735	1%	251.072.217	248.219.689	1%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>1.286.318.357</b>	<b>1.325.933.162</b>	<b>-3%</b>	<b>5.225.539.694</b>	<b>5.386.470.878</b>	<b>-3%</b>
<b>Active circulante</b>						
Stocuri	208.003.282	175.731.732	18%	844.992.533	713.892.588	18%
Creante	349.539.663	318.124.428	10%	1.419.969.926	1.292.348.677	10%
Casa, conturi la banci	11.166.561	6.727.079	66%	45.363.037	27.328.086	66%
<b>Total active circulante</b>	<b>568.709.506</b>	<b>500.583.239</b>	<b>14%</b>	<b>2.310.325.496</b>	<b>2.033.569.351</b>	<b>14%</b>
<b>Total active</b>	<b>1.855.027.863</b>	<b>1.826.516.401</b>	<b>2%</b>	<b>7.535.865.190</b>	<b>7.420.040.229</b>	<b>2%</b>
<b>Capitaluri si datorii</b>						
<b>Capitaluri si rezerve</b>	<b>444.778.183</b>	<b>423.625.574</b>	<b>5%</b>	<b>1.806.866.838</b>	<b>1.720.936.479</b>	<b>5%</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>						
Datorii pe termen lung	212.776.592	215.312.502	-1%	864.383.628	874.685.509	-1%
Provizioane	77.519.273	79.036.717	-2%	314.914.294	321.078.759	-2%
Alte datorii pe termen lung	474.844	463.090	3%	1.929.006	1.881.257	3%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>290.770.709</b>	<b>294.812.309</b>	<b>-1%</b>	<b>1.181.226.928</b>	<b>1.197.645.525</b>	<b>-1%</b>
<b>Datorii curente</b>						
Datorii comerciale si datorii asimilate	787.183.806	762.732.994	3%	3.197.855.546	3.098.526.567	3%
Instrumente financiare derivate	274.670	626.926	-56%	1.115.819	2.546.824	-56%
Imprumuturi pe termen scurt	332.020.495	344.718.598	-4%	1.348.800.059	1.400.384.834	-4%
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.119.478.971</b>	<b>1.108.078.518</b>	<b>1%</b>	<b>4.547.771.424</b>	<b>4.501.458.225</b>	<b>1%</b>
<b>Total capitaluri si datorii</b>	<b>1.855.027.863</b>	<b>1.826.516.401</b>	<b>2%</b>	<b>7.535.865.190</b>	<b>7.420.040.229</b>	<b>2%</b>

**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)

## 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 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.

### Riscul variatiilor de curs valutar

Moneda functionala a Grupului este USD, iar importurile de titei si o parte semnificativa a produselor petroliere sunt denominate in principal in dolari US, astfel nu exista o expunere mare fata de riscul de valuta. In plus, anumite active si datorii sunt denominate 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 2015 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.

### 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.



**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)

#### - Creante Comerciale

Segmentul operational de retail 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.

### Riscul de pret al materiilor prime

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 marfuri, este acoperit riscul de pret pentru stocuri care depasesc un anumit prag (numit stoc tehnologic pentru Rompetrol Rafinare si stoc optim pentru Rompetrol Downstream) 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.

Activitatile comerciale sunt separate in tranzactii reale (achizitionarea de la terte parti, altele decat Grupul KazmunayGas, si vanzarile catre terte parti sau companii din grup) si tranzactii financiare (avand ca scop acoperirea riscului). Fiecare tranzactie „reala” 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. 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-mediul-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.



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

## Riscuri posibile generate de aspecte legale

Incepand cu data de 22 martie 2005 au fost initiate investigatii cu privire la anumiti actuali si fosti administratori, directori si cenzori externi ai Rompetrol Rafinare S.A. ("RRC"); acestea s-au derulat la nivel formal si s-au materializat in diverse activitati de procedura penala (inclusiv expertize judiciare specializate), in prezent faza de urmarire penala fiind in derulare. In prezent, nici unul dintre actualii administratori nu este anchetat de Parchetul General de pe langa Inalta Curte de Casatie si Justitie (PICCJ - DIICOT).

Acuzatiile aduse la initierea anchetei au fost:

- a) nerespectarea angajamentelor investitionale stabilite prin contractul de privatizare in ceea ce priveste Rompetrol Rafinare asumate de Societatea Mama, KMG International NV;
- b) declararea nelegala a accizelor si altor datorii catre bugetul de stat;
- c) tinerea incorecta a registrelor contabile cu privire la tranzactiile intreprinse la terminalul petrolier detinut de Oil Terminal. Aceste acuzatii vizeaza evenimente ce au avut loc in perioada aprilie 2001 - octombrie 2002;
- d) situatia adoptarii OUG 118/2003.

La data de 6 mai 2016, in contextul acuzatiilor de mai sus, DIICOT a instituit un sechestru asigurator asupra bunurilor mobile si imobile ale societatii inclusiv asupra participatiilor detinute de aceasta in subsidiarele sale din Romania pentru o valoare cumulata de aproximativ 760 milioane USD. Aceeasi masura a fost instituita si pentru societatea Mama, KMG International NV si afiliatul Oilfield Exploration Business Solutions.

Societatea a contestat in termenul legal aceasta masura a DIICOT, iar la 17 iunie 2016 Inalta Curte de Casatie si Justitie a respins cererea Societatii. O alta plangere impotriva masurii asiguratorie a fost formulata la procurorul ierarhic superior, plangere care se afla in stadiul de solutionare la DIICOT.

Activitatea operationala a societatii nu a fost afectata de aplicarea masurilor asiguratorii de catre DIICOT.

## 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 septembrie 2016.

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 octombrie 2016.

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 2016.

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 2016.

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Bancpost in valoare de 30 milioane EUR a fost prelungita pana la 31 iulie 2017.



**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 = 4,0624 valabil pe 31 iunie 2016.

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

Azamat Zhangulov

Director General

Yedil Utekov

Director Economic

Vasile-Gabriel Manole