



**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE  
ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE  
INTOCMITE LA DATA DE 30.06.2015**

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 2015	Sem I 2014	%	Sem I 2015	Sem I 2014	%
	USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>						
Cifra de afaceri bruta	1.986.067.239	2.781.710.867	-29%	7.938.112.149	11.118.220.164	-29%
Cifra de afaceri neta	1.473.571.876	2.221.301.395	-34%	5.889.719.431	8.878.319.546	-34%
EBITDA	56.283.332	25.483.149	121%	224.958.850	101.853.598	121%
Marja EBITDA	3,8%	1,1%		3,8%	1,1%	
EBIT	41.359.524	(16.846.822)	N/A	165.309.882	(67.335.062)	N/A
Rezultat net	17.960.730	(46.988.271)	N/A	71.787.241	(187.807.419)	N/A
Marja rezultatului net	1,2%	-2,1%		1,2%	-2,1%	

Grupul Rompetrol Rafinare a atins in semestrul I 2015 o cifra de afaceri consolidata bruta de 1,986 miliarde USD, in scadere fata de aceeaasi perioada a anului 2014, fiind influentata in principal de scaderea cotațiilor internationale ale produselor petroliere in pofida cresterii cantitatilor 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

www.rompetrol.com

**MEDIUL DE AFACERI**

		Sem I 2015	Sem I 2014	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	58	109	-47%
Titei Ural Med	USD/bbl	57	108	-47%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	0,75	1,12	-33%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	602	984	-39%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	545	918	-41%
Curs mediu RON/USD		3,99	3,26	22%
Curs de inchidere RON/USD		4,00	3,21	24%
Curs mediu RON/EURO		4,45	4,46	0%
Curs de inchidere RON/EURO		4,47	4,39	2%
Paritatea USD/EURO		1,12	1,37	-18%
Rata inflatiei in Romania*		-1,22%	1,17%	N/A

Sursa: Platts, \* INSSE

In primul semestru al anului 2015 piata internationala a titeiului a fost asaltata de volume suplimentare de titei provenind in parte din tarile membre OPEC din Orientul Mijlociu, dar si din SUA - titeiul de sist -, o industrie care pana acum nu a fost afectata de scaderea cotelor. Cotelile la titei au fost infulentate negativ, sub prognoza performantelor economice cheie, de scaderea cererii de titei in anumite centre cheie din tarile non-OECD, simultan cu o influenta mai mica a riscului geo-politic decat in anii anteriori.

Tinand cont de ipotezele enumerate mai sus, media cotelor la titeiul de tip Brent s-a situat in jur de 50\$/bbl sub media semestrului I din 2014. La inceputul anului, cotelile au fost la un nivel comparabil cu cele de la finele anului 2014 dupa o perioada de scadere constanta, iar titeiul de tip Brent a inregistrat valori sub 47\$/bbl la mijlocul lunii ianuarie - cel mai scazut nivel din primul trimestru 2009. Dupa primul trimestru, situatia pare sa se imbunatateasca, cotelile luand o directie ascendenta, media lunii iunie fiind 61\$/bbl.

Diferenta intre cotatia titeiului de tip Brent si cea de tip Ural in zona mediteraneana s-a plasat intr-o plaja a variatiei de pana la 2\$ pe parcursul intregului semestru. Aceasta variatie limitata a dus la obtinerea unei medii semestriale de circa 0,75\$/bbl sub titeiul de tip Brent, cu 0,37\$/bbl sub media din perioada similara a anului trecut.

Performanta buna a titeiului de tip Urals in Mediterana a fost o urmare a lipsei volumelor pentru export in porturile din Marea Neagra in perioada analizata (s-a inregistrat o scadere cu 16% fata de aceeaasi perioada a anului anterior). Un alt factor a fost rata de utilizare foarte buna la rafinariile din zona, datorata marjelor bune de rafinare. Totusi, in prima jumatate a lui 2015, cotatia titeiului de tip Brent s-a situat constant peste cea a titeiului de tip Urals, fiind influentata de cresterea volumelor de titei irakian provenit din Ceyhan.

Performanta grupei benzinelor in zona europeana a fost deosebit de buna in semestrul I 2015. Valoarea diferentei intre cotatia benzinei si cea a titeiului de tip Brent a crescut de la 100\$/mt in ianuarie, in luna iunie depasind 250\$/mt si a inceput sa descreasca dupa un maxim atins la inceputul lunii iulie.

Efectul combinat a unei scaderi a ratei de utilizare a rafinariilor in America Latina si demararea programului de revizii, s-a materializat in ce priveste benzina la o oferta redusa la nivelul pietei internationale, ceea ce a permis vanzarea de produse din Europa catre destinatii din Orientul Mijlociu (in special inaintea sarbatorii

**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)

Ramadanului), Africa, America Centrala si de Sud, precum si in Asia (componente pentru blending pentru destinatii din China). Spre finele perioadei, lipsa aditivilor de crestere a cifrei octanice de pe piata, a imbunatatit si mai mult valoarea diferentei fata de cotația titeiului tinand cont de cresterea cererii de benzina cu cifra octanica mare pe perioada de vara. Cresterea cererii pe piata din America pe Coasta Atlanticului a dus la cresterea importurilor in aceasta zona, o parte provenind din Europa.

Dupa ce s-au inregistrat valori destul de bune in primul trimestru, valoarea diferentei dintre cotația motorinei si cea a titeiului de tip Brent a scazut la un nivel minim spre sfarsitul trimestrului II. Performanta buna initial s-a datorat cererii bune din prima parte a anului rezultand dintr-o combinatie de preturi scazute ale titeiurilor, modificarea specificatiei relative la continutul de sulf din motorina pentru bunkering si temperaturile scazute au dus la cresterea consumului peste valorile inregistrate in anii anteriori. In ultimele saptamani factorii legati de achizitie isi fac simtita influenta, in mod deosebit cresterea productiei in tarile EU-15 & Norvegia, ceea ce a dus la scaderea valorii diferentei dintre cotația motorinei si cea a titeiului. Un plus de presiune a venit si din volumele suplimentare de diesel/motorina exportate din Orientul Mijlociu (de la rafinariile Ruwais si Yanbu) sau din SUA, unde rata de utilizare a rafinariilor in crestere a directionat exporturi catre Europa incepand cu luna aprilie.

Marja de rafinare standard calculata de analistii de piata de la JBC Energy's pentru zona mediteraneana a atins o valoare medie de 8,2\$/bbl pentru primele 6 luni din 2015, un nivel semnificativ mai mare in comparatie cu media de 1,5\$/bbl din perioada similara a anului 2014. Principalii factori care au condus la aceasta revenire a marjei de rafinare pentru Europa au fost imbunatatirea semnificativa a cererii datorata valorii scazute a preturilor la produse petroliere, precum si o structura favorabila a pietii internationale a titeiului. O astfel de marja a incurajat rafinorii din zona sa creasca rata de folosire a rafinariilor. Daca ne referim la grupa de produse care a contribuit cel mai mult la rezultatele remarcabile, pentru semestrul I al anului 2015 a fost grupa benzinelor, in timp ce diferentele fata de titeiul de tip Brent pentru grupa motorinelor si jet/kerosene au scazut constant in aceasta perioada supuse unei presiuni suplimentare de volumele mai mari de produse care au inundat piata.

Pentru perioada urmatoare, analistii de piata se asteapta ca marja de rafinare din zona mediteraneana sa scada in comparatie cu semestrul I, tinand cont de revenirea la un program de productie normal al unor rafinarii care s-au aflat in revizie dar si de volumele suplimentare de produse care vor intra pe piata.

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

Trade Registry No. J 13/534/1991  
Fiscal Identification No. RO1860712IBAN: RO22BACX0000000030500310  
UniCredit Tulcea Bank - Constanta

**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 2015	Sem I 2014	%	Sem I 2015	Sem I 2014	%
		USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	1.728.212.159	2.429.609.617	-29%	6.907.491.178	9.710.906.678	-29%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	1.278.412.591	1.947.191.133	-34%	5.109.687.285	7.782.728.239	-34%
EBITDA	USD/RON	36.438.143	(7.263.575)	N/A	145.639.614	(29.031.783)	N/A
Marja EBITDA	%	2,9%	-0,4%		2,9%	-0,4%	
EBIT	USD/RON	49.506.999	(32.749.227)	N/A	197.874.524	(130.895.385)	N/A
Rezultat net	USD/RON	44.451.332	(51.279.214)	N/A	177.667.529	(204.957.890)	N/A
Marja rezultatului net	%	3,5%	-2,6%		3,5%	-2,6%	
Marja bruta de rafinare/tona (PEM)	USD/(RON)/t	36,69	28,21	30%	146,65	112,75	30%
Marja bruta de rafinare /bbl (PEM)	USD (RON) /b	5,05	3,88	30%	20,19	15,53	30%
Marja neta de rafinare/tona (PEM)	USD/(RON) /t	14,73	(2,88)	N/A	58,86	(11,52)	N/A
Marja neta de rafinare /bbl (PEM)	USD (RON) /b	2,03	(0,40)	N/A	8,10	(1,59)	N/A
<b>Operational</b>							
Materii prime procesate	Kt	2.673	2.405	11%			
Productie Benzina	Kt	648	657	-1%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	1.431	1.227	17%			
Vanzari carburanti-intern	Kt	821	767	7%			
Vanzari carburanti-export	Kt	1.133	1.023	11%			
Export - carburanti	%	58%	57%				
Intern - carburanti	%	42%	43%				

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.

Cifra de afaceri bruta a Rompetrol Rafinare a atins 1,728 miliarde USD in semestrul I 2015 in scadere cu 29% fata de aceeaasi perioada a anului 2014, influentata de scaderea cotațiilor internationale la produsele petroliere in ciuda cresterii cantitatilor 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 2015, supusul total de materie prima al rafinarii Petromidia a fost de 2,676 milioane tone, in crestere cu 11,12% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 2,408 milioane de tone.

In semestrul I 2015 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare din rafinaria Petromidia, a fost de 86,32%, in crestere cu 9,52% fata de perioada similara a anului trecut

In semestrul I 2015, supusul total de materie prima al rafinarii Vega a fost de 156,752 mii tone, in crestere cu 18,6% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 132,176 mii tone.

In semestrul I 2015 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare din rafinaria Vega, a fost de 95%, in crestere cu 14,9% fata de perioada similara a anului trecut

Marja de rafinare s-a imbunatatit fata de aceeaasi perioada a anului trecut, rezultatele financiare ale companiei au continuat sa fie influentate pozitiv de conditiile favorabile de piata.

Rompetrol Rafinare S.A. a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 678 milioane USD in semestrul I 2015.





**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 2015	Sem I 2014	%	Sem I 2015	Sem I 2014	%
		USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	96.879.413	162.181.743	-40%	387.217.326	648.224.209	-40%
EBITDA	USD/RON	(3.204.321)	207.501	N/A	(12.807.351)	829.361	N/A
EBIT	USD/RON	(10.505.415)	(5.903.402)	N/A	(41.989.093)	(23.595.307)	N/A
Profit net / (pierderi)	USD/RON	(16.813.004)	(4.511.129)	N/A	(67.199.896)	(18.030.532)	N/A
<b>Operational</b>							
Propilena procesata	kt	62	57	9%			
Etilena procesata		29	28	6%			
Vanzari din productie proprie	kt	90	85	6%			
Vanzari trading	kt	2	4	-43%			
Total vanzari		92	89	4%			
Export	%	58%	57%				
Intern	%	42%	43%				

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 2015, productia totala de polimeri in Petrochimie a fost de 75,041 mii tone, in crestere cu 7,9% fata de perioada similara a anului trecut, cand s-au produs 69,540 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.rafinare@rompetrol.com  
[www.rompetrol-rafinare.ro](http://www.rompetrol-rafinare.ro)  
[www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com)

## SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

		Sem I 2015	Sem I 2014	%	Sem I 2015	Sem I 2014	%
		USD	USD		RON	RON	
<b>Financiar</b>							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	1.112.444.968	1.494.424.777	-26%	4.446.331.293	5.973.066.391	-26%
EBITDA	USD/RON	25.819.137	30.631.296	-16%	103.196.509	122.430.227	-16%
EBIT	USD/RON	15.821.257	19.891.450	-20%	63.235.982	79.504.137	-20%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	4.225.826	6.939.502	-39%	16.890.204	27.736.496	-39%
<b>Operational</b>							
Cantitati carburanti vandute retail	Kt	289	285	1%			
Cantitati carburanti vandute en-gros	Kt	468	458	2%			
Cantitati GPL vandute	Kt	138	138	0%			

*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 2015 cifra de afaceri bruta a inregistrat 1,112 miliarde USD, in scadere cu 26% comparativ cu primele 6 luni ale anului 2014.

Cumulat pe primele 6 luni ale anului 2015, cursul de schimb a fost cu 22% mai mare decat anul trecut, cotelile exprimate in USD au scazut cu 39% la benzina si 41% la motorina, efectul coroborat al celor 2 factori fiind scaderea efectiva in RON a cotelilor cu aproximativ 25% pentru benzina si 27,5 % pentru motorina fata de aceeaasi perioada din 2014.

In pofida scaderii cotelilor, influenta accizelor mai mari in 2015 fata de primul trimestru al 2014 a temperat reducerea preturilor, astfel incat preturile medii ale carburantilor comercializati in statiile Rompetrol au fost mai mici decat cele din anul precedent cu doar 9% la benzina si 10% la motorina.

In trimestrul II 2015 fata de trimestrul II 2014, cotelile Platts (FOB Med Italy-medie), exprimate in moneda de referinta, USD, au fost in medie cu 35% mai mici pentru benzina si cu 38% mai mici in cazul motorinei. Considerand insa depreciere accentuata a leului fata de dolar, de 25%, obtinem o scadere efectiva, in moneda nationala, ale celor 2 cotelii de 19% pentru benzina si 22,5% in pentru motorina.

Pe de alta parte, accizele, care reprezinta o parte importanta din pretul final al carburantilor au fost in trimestrul II 2015 la acelasi nivel cu cele din aceeaasi perioada a anului precedent. In aceste conditii, in trimestrul II 2015, preturile practicate in statiile Rompetrol au fost, in medie, mai mici cu 8,5% la benzina si cu 10,4% la motorina fata de perioada similara din 2014.

Pe plan extern, cotelile petrolului si ale carburantilor au cunoscut o foarte usoara crestere pe parcursul intregului trimestru II fata de primul trimestru. Surplusul de titei generat de cotele ridicate de extractie ale OPEC a contrabalansat aceasta crestere, pe langa datele economice, uneori pozitive, venite dinspre principalii consumatori de petrol, USA si China. Alte evenimente, cum ar fi negocierile nucleare cu Iranul, criza datoritiilor grecesti, revolte in Yemen, au avut influente minore si de scurta durata in evolutia preturilor internationale.

La sfarsitul lunii iunie 2015, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 735 puncte de comercializare, incluzand aici reseaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUVE si RBI.



## ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT SEMESTRUL I 2015, NEAUDITAT

Sume exprimate in USD/RON

	Sem I 2015	Sem I 2014	%	Sem I 2015	Sem I 2014	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	1.986.067.239	2.781.710.867	-29%	7.938.112.149	11.118.220.164	-29%
Taxe aferente vanzarilor	(512.495.363)	(560.409.472)	-9%	(2.048.392.718)	(2.239.900.618)	-9%
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>1.473.571.876</b>	<b>2.221.301.395</b>	<b>-34%</b>	<b>5.889.719.431</b>	<b>8.878.319.546</b>	<b>-34%</b>
Costul vanzarilor	(1.377.930.905)	(2.136.921.601)	-36%	(5.507.452.034)	(8.541.061.947)	-36%
<b>Marja bruta</b>	<b>95.640.971</b>	<b>84.379.794</b>	<b>13%</b>	<b>382.267.397</b>	<b>337.257.599</b>	<b>13%</b>
Cheltuieli de desfacere. generale si administrative	(79.546.442)	(100.308.715)	-21%	(317.939.174)	(400.923.902)	-21%
Alte cheltuieli / venituri	25.264.995	(917.901)	N/A	100.981.659	(3.668.759)	N/A
<b>Profit operational afectat de amortizare (EBIT)</b>	<b>41.359.524</b>	<b>(16.846.822)</b>	<b>N/A</b>	<b>165.309.882</b>	<b>(67.335.062)</b>	<b>N/A</b>
Cheltuieli financiare, net	(27.966.736)	(31.184.112)	-10%	(111.780.246)	(124.639.779)	-10%
Diferente de curs valutar	5.084.579	1.210.006	320%	20.322.552	4.836.273	320%
<b>Profit operational afectat de amortizare si ch financiare (EBT)</b>	<b>18.477.367</b>	<b>(46.820.928)</b>	<b>N/A</b>	<b>73.852.188</b>	<b>(187.138.568)</b>	<b>N/A</b>
Impozitul pe profit	(516.637)	(167.343)	209%	(2.064.947)	(668.851)	209%
<b>Rezultat net dupa impozitare</b>	<b>17.960.730</b>	<b>(46.988.271)</b>	<b>N/A</b>	<b>71.787.241</b>	<b>(187.807.419)</b>	<b>N/A</b>
<b>Profit operational (EBITDA)</b>	<b>56.283.332</b>	<b>25.483.149</b>	<b>121%</b>	<b>224.958.850</b>	<b>101.853.598</b>	<b>121%</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)**ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 30 Iunie 2015, NEAUDITAT***Sume exprimate in USD/RON*

	30 Iunie 2015	31 Decembrie 2014	%	30 Iunie 2015	31 Decembrie 2014	%
	USD	USD		RON	RON	
<b>Active</b>						
<b>Active imobilizate</b>						
Imobilizari necorporale	6.830.630	7.471.842	-9%	27.301.345	29.864.200	-9%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%	331.229.922	331.229.922	0%
Imobilizari corporale	1.101.091.920	1.127.681.929	-2%	4.400.954.294	4.507.231.900	-2%
Imobilizari financiare	1.529.085	410.266	273%	6.111.592	1.639.798	273%
<b>Total active imobilizate</b>	<b>1.192.323.341</b>	<b>1.218.435.743</b>	<b>-2%</b>	<b>4.765.597.153</b>	<b>4.869.965.820</b>	<b>-2%</b>
<b>Active circulante</b>						
Stocuri	353.022.321	291.799.074	21%	1.410.994.916	1.166.291.720	21%
Creante	446.284.042	272.344.381	64%	1.783.752.684	1.088.533.257	64%
Instrumente financiare derivate	3.310.458	53.479	N/A	13.231.570	213.750	N/A
Casa, conturi la banci	8.776.736	12.937.600	-32%	35.079.736	51.710.293	-32%
<b>Total active circulante</b>	<b>811.393.557</b>	<b>577.134.534</b>	<b>41%</b>	<b>3.243.058.906</b>	<b>2.306.749.020</b>	<b>41%</b>
<b>Total active</b>	<b>2.003.716.898</b>	<b>1.795.570.277</b>	<b>12%</b>	<b>8.008.656.059</b>	<b>7.176.714.840</b>	<b>12%</b>
<b>Capitaluri si datorii</b>						
<b>Capitaluri si rezerve</b>	<b>375.025.903</b>	<b>356.849.998</b>	<b>5%</b>	<b>1.498.941.030</b>	<b>1.426.293.757</b>	<b>5%</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>						
Imprumuturi pe termen lung	224.570.039	-		897.583.991	-	
Provizioane	72.070.682	72.490.851	-1%	288.059.311	289.738.682	-1%
Alte datorii pe termen lung	474.292	474.414	0%	1.895.697	1.896.186	0%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>297.115.013</b>	<b>72.965.265</b>	<b>307%</b>	<b>1.187.538.999</b>	<b>291.634.868</b>	<b>307%</b>
<b>Datorii curente</b>						
Datorii comerciale si datorii asimilate	998.835.467	879.380.583	14%	3.992.245.478	3.514.796.254	14%
Instrumente financiare derivate	2.512.127	479.575	N/A	10.040.711	1.916.813	N/A
Provizioane-parte curenta	-	-	N/A	-	-	N/A
Imprumuturi pe termen scurt	330.228.388	485.894.856	-32%	1.319.889.841	1.942.073.148	-32%
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.331.575.982</b>	<b>1.365.755.014</b>	<b>-3%</b>	<b>5.322.176.030</b>	<b>5.458.786.215</b>	<b>-3%</b>
<b>Total capitaluri si datorii</b>	<b>2.003.716.898</b>	<b>1.795.570.277</b>	<b>12%</b>	<b>8.008.656.059</b>	<b>7.176.714.840</b>	<b>12%</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)

## MANAGEMENTUL RISCULUI

### Riscul de capital

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

### Riscul de piata

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

### Gestionarea riscului valutar

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

### Riscul de rata a dobanzii

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

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

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

Azamat Zhangulov

Director General

Yedil Utekov

Director Economic

Giani-Iulian Kacic