

**NOTA nr. 1 AGEA**

**Către:           ACȚIONARIII ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**Referitor la:**

**Modificarea formulei de stabilire a prețului pentru achizițiile de țiței ca răspuns la schimbările survenite pe piață ca urmare a situației actuale din Ucraina și a sancțiunilor UE aferente;**

**Necesitatea încheierii actului adițional de modificare a Contractului de vânzare țiței nr. RR 1/01.01.2021;**

**Impactul modificării formulei de stabilire a prețurilor asupra Acordului de preț în avans emis de către autoritățile fiscale române pentru achizițiile de țiței 2021 - 2025**

**Stimați Domni,**

**Prin prezenta supunem atenției dumneavoastră propunerea de act adițional de modificare a Contractului de vânzare țiței nr. RR 1/01.01.2021 (denumit în continuare „Contractul”) (Anexa 1), prin care Părțile convin să modifice formula actuală de preț a Contractului.**

**A.       Rezumat al condițiilor actuale și al formulei de preț convenite prin Contract, precum și al Acordului de preț în avans („APA”) emis pentru Rompetrol Rafinare de către autoritățile fiscale române („AFR”) pentru achiziția de țiței în perioada 2021 – 2025:**

**1. Contractul, așa cum este executat până în prezent, a fost ratificat de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Rompetrol Rafinare S.A. prin Hotărârea nr. 5 din data de 28 aprilie 2021.**



2. Contractul prevede achiziția de către Rompetrol Rafinare S.A., în calitate de cumpărător, de la KazMunayGas Trading A.G. („KMGT”), în calitate de vânzător, de până la 5.400.000 de tone de țiței anual. Țițeiul furnizat în temeiul contractului va avea calitatea obișnuită de export și cerințele aplicabile uneia dintre următoarele categorii de țiței: Urals (țiței în amestec pentru export), țiței în amestec CPC, țiței siberian ușor (având sursa CN „KMG”/Kazakhstan) și țiței cumpărat de la terțe părți (surse altele decât „KMG”).

3. Contractul este valabil pentru o perioadă de 5 ani de la data intrării în vigoare, respectiv de la data de 1 ianuarie 2021 și până la data de 31 decembrie 2025.

4. Formula de stabilire a prețului se bazează pe cotațiile de piață ale țițeiului, așa cum sunt publicate în Platts Crude Oil Marketwire, în funcție de tipul de țiței și de sursă: Brent (datat), ajustat cu diferențialul Brent – Urals [diferențialul Urals (mediteraneean) față de Brent datat FWD], CPC FOB AFRA. Detaliile privind condițiile de stabilire a prețurilor sunt specificate în Anexa 1.

5. Formulele actuale de stabilire a prețului țițeiului sunt acceptate de către AFR ca fiind cele care asigură un preț de piață în condiții de concurență loială, în conformitate cu termenii și condițiile din Acordului de preț în avans privind achizițiile de țiței ale Rompetrol Rafinare 2021 – 2025, acordate prin Ordinul ANAF nr. 453/23.03.2022.

## **B. Condițiile pieței. Sancțiunile UE cu un impact asupra ofertei de țiței de pe piață.**

1. Încă de la începutul lunii februarie 2022, piața a început să reacționeze la evenimentele din Ucraina și a existat o evitare clară a tranzacționării și/sau a cumpărării de țiței rusesc de pe piață, chiar înainte de punerea în aplicare a unor sancțiuni specifice împotriva țițeiului rusesc URAL.

2. Prin Regulamentul UE nr. 833/2014 privind implementarea de măsuri restrictive având în vedere acțiunile Rusiei care destabilizează situația din Ucraina, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul UE nr. 879/2022, a fost introdusă la data de 4 iunie 2022 o interdicție privind achiziționarea, importul sau transferul de țiței sau de produse petroliere, direct sau indirect, dacă acestea provin din Rusia sau sunt exportate din Rusia – articolul 3m, alineatul (3), litera a).

Interdicția privind achiziționarea sau importul de țiței (cod NC 2709 00) nu se aplică până la data de 5 decembrie 2022 (i) în ceea ce privește tranzacțiile spot pe termen scurt încheiate și executate înainte de această dată, (ii) în ceea ce privește executarea contractelor de



cumpărare, de import sau de transfer de bunuri care intră sub incidența codului NC 2709 00 încheiate înainte de data de 4 iunie 2022 (iii) sau a contractelor auxiliare necesare pentru executarea acestor contracte, cu condiția ca statele membre în cauză să notifice Comisia cu privire la contractele relevante până la data de 24 iunie 2022 și tranzacțiile spot pe termen scurt în termen de 10 zile de la încheierea acestora.

Conform interpretării articolului 3m alineatul (3) litera (a) din Regulamentul nr. 833/2014, astfel cum a fost modificat prin Regulamentul UE nr. 879/2022, rezultă că data de 5 decembrie 2022 este termenul limită până la care mai poate fi posibil importul de țiței în condițiile notificării Comisiei Europene privind tranzacțiile încheiate înainte de 4 iunie, care îndeplinesc condițiile menționate anterior.

Deși Rompetrol Rafinare SA a întreprins demersurile necesare pentru notificarea Statului Român cu privire la Contractul încheiat cu furnizorul său de țiței, după data de 5 decembrie 2022, când interdicția va acoperi și țițeiul rusesc notificat, Rompetrol Rafinare SA trebuie să identifice alte tipuri/surse de țiței.

**3.** Un alt aspect foarte important și stringent care trebuie luat în considerare este aspectul financiar al achiziției de țiței. Există o probabilitate foarte mare de a întâmpina dificultăți atunci când se încearcă finanțarea tranzacțiilor cu țiței de origine rusă, chiar și înainte de expirarea termenului limită de eliminare treptată (5 decembrie), din cauza reticenței crescute a băncilor și a altor participanți la proces (asigurători, armatori etc.) de a se implica în tranzacții care au ca obiect achiziția/expedierea de țiței rusesc către UE (deși, teoretic, acestea sunt încă posibile până la data de 5 decembrie).

În plus, se impun a fi evidențiate inclusiv rezervele evidente ale băncilor de a finanța țițeiul de origine rusă sau care tranzitează teritorii rusești. În prezent, băncile cer detalii, astfel încât să înțeleagă mecanismul prin care vor funcționa importurile de țiței de origine rusă în perioada iunie – 5 decembrie 2022. Această atitudine se datorează și incertitudinii instituționale cu privire la informațiile necesare pentru formularul de notificare care prezintă excepțiile notificate de la interdicție, așa cum au fost admise până la data de 5 decembrie. Punerea în aplicare a sancțiunilor și excepțiilor trece în mod firesc printr-o perioadă de clarificare normală. Aceste aspecte se reflectă în mod negativ și în atitudinea băncilor față de aceste excepții, putând conduce chiar și la un refuz de a finanța orice tranzacție cu țiței de origine rusă, care ar face obiectul unui contract încheiat după data de 4 iunie, indiferent dacă este vorba de o tranzacție spot sau nu.

**C. Necesitatea încheierii unui act adițional de modificare a contractului de vânzare țitei**

Având în vedere cele de mai sus, precum și următoarele:

**1. Decizia UE de a interzice achiziționarea, importul sau transferul de țitei și anumite produse petroliere din Rusia în UE**, astfel cum a fost adoptată și reglementată prin Regulamentul UE nr. 833/2014 privind implementarea de măsuri restrictive având în vedere acțiunile Rusiei care destabilizează situația din Ucraina, modificat prin Regulamentul UE nr. 879/2022, **va genera o eliminare totală a tranzacțiilor cu țiteiul rusesc;**

**2. Sancțiunile economice ale UE și reacția pieței au dus la o creștere bruscă a diferențialului Brent-Urals, care, prin urmare, a încetat să mai fie un indicator adecvat al prețului de piață pentru țiteiul Urals provenit din alte țări decât Federația Rusă, cum este cazul țiteiului din Kazakhstan;** aceeași situație se întâlnește și în cazul țiteiului de tip Siberian (Light Crude Oil – origine Kazakhstan), un țitei mai ușor decât cel de tip Urals dar mai greu decât țiteiul ușor de tip CPC, pentru care cotația prețului CIF Black Sea este corelată cu cotația de tip Urals. În funcție de disponibilitatea țiteiului tip Urals, țiteiul Light Crude Oil de tip Siberian poate înlocui, din punct de vedere tehnic, până la 60-65% din țiteiul tip Urals;

**3. Deoarece țiteiul de origine kazahă este mai solicitat din cauza evitării/și ulterior interzicerii pe piață a petrolului rusesc, în tranzacțiile cu țitei kazah, trebuie ajustată modalitatea de stabilire a prețurilor pe baza referinței la diferențialul Brent-Urals publicat în Platts Crude Oil Marketwire pentru a asigura o referință adecvată a prețurilor de piață – existând deja informații conform cărora s-a încercat publicarea unei noi referințe de piață în Platts' pentru țiteiul KEBCO.**

**4. Elementul de ajustare propus pentru a fi adăugat la formula de stabilire a prețurilor din Contract (a se vedea punctul D de mai jos) va conduce, de fapt, la un preț pentru categoria URALS care se va raporta la prețul de piață pentru categoria CPC, motivat de faptul că, pentru această categorie, condițiile de piață nu au fost afectate atât de grav ca în cazul categoriei URALS; formula de stabilire a prețului propusă prevede, de asemenea, o reducere de 1 dolar SUA/baril în raport cu diferența dintre cele două categorii comercializate (CPC față de Urals); în plus, noua formulă propusă va fi utilizată doar în măsura în care referința de piață pentru Urals nu este fiabilă din cauza condițiilor de piață afectate de război și de sancțiunile UE, urmând ca atunci când piața se va stabili se va reveni la aplicarea formulei convenite anterior.**

**5. Rompetrol Rafinare are o nevoie continuă de țitei greu (de calitate Urals), care reprezintă 80-90% din rețeta optimă de producție având în vedere caracteristicile tehnologice și economice ale rafinării Petromidia; în cazul în care Rompetrol Rafinare nu va putea cumpăra țitei din cauza sancțiunilor UE și/sau Kazakhstanul nu va fi dispus să furnizeze țitei din cauza prețului de piață pentru țiteiul său, s-ar putea ajunge la o suspendare temporară a activității.**



**6. Având în vedere nivelul actual ridicat al marjelor de rafinare de pe piață, ajustarea formulei de preț, astfel cum este propusă și descrisă mai sus, va continua să asigure Rompetrol Rafinare rezultate pozitive, în condițiile aprovizionării cu țiței pentru procesare la marjele de rafinare actuale.** – Estimarea brută a rezultatelor în scenariul în care formula de stabilire a prețurilor va fi modificată, astfel cum este propusă începând cu iulie 2022, indică rezultate pozitive pentru exercițiul financiar 2022, astfel încât, până în primul trimestru al anului 2023, Compania va putea plăti impozite prin acoperirea tuturor pierderilor fiscale anterioare existente.

**7. Scenariul în care s-ar încerca continuarea achiziționării de țiței, prin intermediul traderului său „KMG”, din Kazahstan/de la companiile CN „KMG” fără a ajusta formula de stabilire a prețurilor pentru țițeiul greu din Kazahstan, nu poate fi considerată o opțiune realistă, deoarece:**

- (i) în contextul constrângerilor actuale ale pieței, în care sancțiunile UE împotriva Rusiei sunt deja decise, Rompetrol Rafinare nu va mai putea cumpăra țiței greu rusesc (ieftin);
- (ii) este puțin probabil ca CN „KMG” să furnizeze țiței greu kazah la nivelul de 3-4 nave pe lună, în conformitate cu ritmul optim de operare al rafinării Petromidia la un preț bazat pe cotația Platts pentru Urals, care nu mai este un preț de piață;
- (iii) „KMG” a solicitat companiilor CN „KMG” volumele de KEBCO necesare Rompetrol Rafinare pentru procesare și a negociat modificarea propusă a formulei de preț cu acești furnizori.

În concluzie, întrucât în prezent sunt în curs de implementare sancțiuni asupra importurilor de țiței din Rusia, iar băncile sunt reticente în a finanța țițeiul rusesc, în perioada de tranziție de până la 5 decembrie 2022, Rompetrol Rafinare se confruntă cu riscul de a nu avea volumele necesare pentru procesare la capacitatea de rafinare, în cazul în care țițeiul KEBCO de la CN „KMG” nu va fi livrat. Astfel, riscul de suspendare/oprire temporară a activității Rafinării Petromidia devine iminent în contextul geopolitic actual. Prin urmare ajustarea prețului țițeiului la noile condiții de piață, devine o necesitate atât pentru Rompetrol Rafinare, în calitate de cumpărător, cât și pentru „KMG Trading”, în calitate de vânzător, Contractul putând fi pe deplin executat.

#### **D. Proiectul de act adițional – noua formulă de stabilire a prețurilor propusă**

Se propune ca, începând cu data de 7 iulie 2022, Contractul să prevadă două formule de stabilire a prețurilor pentru KEBCO și Siberian, după cum urmează:

#### **FORMULE DE STABILIRE A PREȚURILOR PENTRU AMESTECURI DE ȚITEI PENTRU EXPORT KAZAH (EBCO/URALS ȘI SIBERIAN UȘOR):**



### **FORMULA DE STABILIRE A PREȚURILOR NR. 1**

PREȚUL CIF MIDIA, ROMÂNIA, ÎN DOLARI AMERICANI PE BARIL NET AMERICAN VA FI MEDIA CELOR 5 (CINCI) COTAȚII MEDII (MAXIME/MINIME) BRENT (DATATE) PUBLICATE ÎN PLATT'S CRUDE OIL MARKETWIRE IMEDIAT DUPĂ DATA CONOSAMENTULUI (B/L) (DATA B/L = ZERO) + PRIMA/REDUCEREA CALCULATĂ DUPĂ CUM URMEAȚĂ:

- PREȚUL DIFERENȚIAL PENTRU URALS (MEDITERANEEAN) - VALOAREA MEDIE A 5 (CINCI) COTAȚII MEDII (MAXIME/MINIME) PUBLICATE LA RUBRICA URALS (MEDITERANEEAN) "ȚITEI BRENT LA PREȚ DIFERENȚIAL vs LA DATĂ ANTICIPATĂ" DE CĂTRE "PLATT'S CRUDE OIL MARKETWIRE" ÎNCEPÂND CU A 15-A ZI CALENDARISTICĂ ÎNAINTE DE PRIMA ZI A PERIOADEI DE ÎNCĂRCARE (PRIMA ZI A PERIOADEI DE ÎNCĂRCARE = ZIUA ZERO), DACĂ NU ESTE DISPONIBILĂ NICIO COTAȚIE ÎN A 15-A ZI CALENDARISTICĂ, SE APLICĂ URMĂTOAREA COTAȚIE PUBLICATĂ

SAU

- PREȚUL CIF PENTRU SIBERIAN UȘOR – VALOAREA MEDIE A CINCI COTAȚII MAXIME/MINIME DE PREȚ CONSECUTIVE CIF PENTRU ȚITEIUL SIBERIAN UȘOR "ȚITEI BRENT LA PREȚ DIFERENȚIAL VS LA DATĂ ANTICIPATĂ" CARE APAR ÎN PLATT'S CRUDE OIL MARKETWIRE DIN A 15-A ZI CALENDARISTICĂ PÂNĂ ÎN PRIMA ZI A PERIOADEI DE ÎNCĂRCARE (PRIMA ZI A PERIOADEI DE ÎNCĂRCARE = ZIUA ZERO). ÎN CAZUL ÎN CARE NU ESTE DISPONIBILĂ NICIO COTAȚIE ÎN A 15-A ZI CALENDARISTICĂ, SE APLICĂ URMĂTOAREA COTAȚIE PUBLICATĂ
- PLUS 1,50 USD/MT - MARJA COMERCIANTULUI
- MINUS 0,20 USD/BARIL NET - REDUCEREA FURNIZORULUI
- PRIMA/REDUCEREA (+/-) ÎN FUNCȚIE DE MĂRIMEA ÎNCĂRCĂTURII NAVEI:
  - ÎN CAZUL ÎN CARE NAVA ESTE DIN CLASA SUEZMAX, ATUNCI PRIMA/REDUCEREA SE VA BAZA PE VALOAREA MEDIE A 5 (CINCI) COTAȚII MEDII (MAXIME/MINIME) PENTRU URL-80-135 PUBLICATE DE "THOMSON REUTERS" ÎNCEPÂND CU A 15-A ZI CALENDARISTICĂ ÎNAINTE DE PRIMA ZI A PERIOADEI DE ÎNCĂRCARE (PRIMA ZI A PERIOADEI DE ÎNCĂRCARE = ZIUA ZERO).
  - ÎN CAZUL ÎN CARE NAVA ESTE DIN CLASA AFRAMAX, ATUNCI PRIMA/REDUCEREA = 0 (ZERO)

PREȚUL UNITAR FINAL SE MAJOREAZĂ CU 0,003 USD PER BARIL NET ÎN DOLARI SUA PENTRU FIECARE ÎNTREG DE 0,10 DINTR-UN GRAD API, LA PESTE 31,00 API ȘI SE REDUCE CU 0,003 USD PER BARIL NET SUA PENTRU FIECARE ÎNTREG DE 0,10 DINTR-UN GRAD API SUB 31,09 API.

PREȚUL FINAL SE CALCULEAZĂ CU TREI (3) ZECIMALE, APLICÂNDU-SE ÎN ACEST SCOP URMĂTOARELE REGULI ARITMETICE:





(I) DACĂ A PATRA ZECIMALĂ ESTE CINCI (5) SAU MAI MARE DE CINCI (5), ATUNCI A TREIA ZECIMALĂ SE ROTUNJEȘTE LA URMĂTOAREA CIFRĂ;

(II) DACĂ A PATRA ZECIMALĂ ESTE PATRU (4) SAU MAI MICĂ DE PATRU (4), ATUNCI A TREIA ZECIMALĂ VA RĂMÂNE NESCHIMBATĂ.

### **FORMULA DE STABILIRE A PRETURILOR NR. 2**

PREȚUL CIF MIDIA, ROMÂNIA, ÎN DOLARI AMERICANI PE BARIL NET AMERICAN VA FI MEDIA CELOR 5 (CINCI) COTAȚII MEDII (MAXIME/MINIME) BRENT (DATATE) PUBLICATE ÎN PLATT'S CRUDE OIL MARKETWIRE IMEDIAT DUPĂ DATA CONOSAMENTULUI (B/L) (DATA B/L = ZERO) + PRIMA/REDUCEREA CALCULATĂ DUPĂ CUM URMEAZĂ:

- PREȚUL DIFERENȚIAL PENTRU URALS: VALOAREA MEDIE A 5 (CINCI) COTAȚII MEDII (MAXIME/MINIME) PUBLICATE LA RUBRICA URALS (MEDITERANEEAN) "ȚITEI BRENT LA PREȚ DIFERENȚIAL VS LA DATĂ ANTICIPATĂ" (AAGXX00) DE CĂTRE "PLATT'S CRUDE OIL MARKETWIRE" ÎNCEPÂND CU A 15-A ZI CALENDARISTICĂ ÎNAINTE DE PRIMA ZI A PERIOADEI DE ÎNCĂRCARE (PRIMA ZI A PERIOADEI DE ÎNCĂRCARE = ZIUA ZERO); DACĂ NU ESTE DISPONIBILĂ NICIO COTAȚIE ÎN A 15-A ZI CALENDARISTICĂ, SE APLICĂ URMĂTOAREA COTAȚIE PUBLICATĂ
- PLUS 1,50 USD/MT - MARJA COMERCIANTULUI
- MINUS USD 0,20 USD/ BARIL NET- REDUCEREA FURNIZORULUI
- PRIMA/REDUCEREA (+/-) ÎN FUNCȚIE DE MĂRIMEA ÎNCĂRCĂTURII NAVEI:
  - ÎN CAZUL ÎN CARE NAVA ESTE DIN CLASA SUEZMAX, ATUNCI PRIMA/REDUCEREA SE VA BAZA PE VALOAREA MEDIE A 5 (CINCI) COTAȚII MEDII (MAXIME/MINIME) PENTRU URL-80-135 PUBLICATE DE "THOMSON REUTERS" ÎNCEPÂND CU A 15-A ZI CALENDARISTICĂ ÎNAINTE DE PRIMA ZI A PERIOADEI DE ÎNCĂRCARE (PRIMA ZI A PERIOADEI DE ÎNCĂRCARE = ZIUA ZERO).
  - ÎN CAZUL ÎN CARE NAVA ESTE DIN CLASA AFRAMAX, ATUNCI PRIMA/REDUCEREA = 0 (ZERO)
- PLUS PRIMA CUMPĂRĂTORULUI CALCULATĂ CONFORM URMĂTOAREI FORMULE:
  - PENTRU ȚITEI URALS: PREȚUL CIF DIFERENȚIAL PENTRU AMESTEC CPC MINUS PREȚ DIFERENȚIAL PENTRU ȚITEI URALS (MEDITERANEEAN) MINUS 1 USD
  - PENTRU ȚITEI SIBERIAN UȘOR: PREȚUL CIF DIFERENȚIAL PENTRU AMESTEC CPC MINUS PREȚ DIFERENȚIAL PENTRU ȚITEI SIBERIAN UȘOR MINUS 1 USD



Un aspect important care trebuie menționat este că formula de preț nr. 2 pentru calcularea prețului pentru țițeiul greu Urals (KEBCO) și Siberian se utilizează numai în perioada în care (i) condițiile de piață existente la momentul livrării; și (ii) prețul stabilit de furnizorul vânzătorului justifică eliminarea diferenței ca bază de determinare a prețului.

De asemenea Societatea va continua să caute alternative de țiței și de pe alte piețe decât Kazakhstan prin intermediul KMG, optime tehnic și economic, în limitele și în acord cu legislația în vigoare.

#### **E. Impactul modificării formulei de stabilire a prețurilor asupra Acordului de preț în avans**

Următoarele aspecte ale APA trebuie să fie luate în considerare atunci când se abordează modificarea preconizată a formulei de stabilire a prețurilor pentru achizițiile URALS:

a) În primul rând, faptul că formula de stabilire a prețului pentru achizițiile de țiței prin raportare la cotațiile internaționale este inclusă în APA, astfel cum s-a menționat mai sus, APA prevede o descriere generică a prețurilor, care reprezintă "cotațiile internaționale relevante ajustate cu o reducere/primă, așa cum se obișnuiește pe piață," fără a ține cont de categoria țițeiului (URALS, CPC). Astfel, modificarea Contractului privind formula de stabilire a prețului pentru URALS poate fi considerată o modificare a prețului acceptat al tranzacției.

b) În al doilea rând, APA prevede mai multe ipoteze critice care trebuie îndeplinite pentru ca Autoritatea Fiscală Română (AFR) să se supună dispozițiilor conținute în APA, inclusiv:

- "Nu vor exista schimbări substanțiale în ceea ce privește structura organizatorică și operațiunile „RRC” și „KMG”, altele decât cele determinate de condițiile economice și de afaceri, dacă acestea au loc în cadrul aceluiași model de afaceri”;
- "Prevederile contractului de vânzare-cumpărare rămân valabile pe întreaga perioadă de valabilitate a APA”.

Ori, în timp ce schimbarea formulei pentru țițeiuri modifică prevederea anterioară a contractului de vânzare-cumpărare, o astfel de schimbare nu este una substanțială în ceea ce privește operațiunile „RRC” și „KMG” și, în plus, este una determinată de condițiile economice și de afaceri în cadrul aceluiași model de afaceri.

Astfel, pentru a asigura în cea mai mare măsură posibilă APA obținut, **Rompetrol va menține dialogul continuu și transparent cu AFR și va solicita o revizuire a APA, în cazul în care AFR consideră că o astfel de revizuire este într-adevăr necesară.**

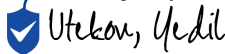




Având în vedere cele de mai sus, vă rugăm să aprobați ratificarea încheierii Actului adițional nr. 1 din 07 iulie 2022, conform proiectului prezentat ca anexă la prezenta notă informativă.

Precizăm faptul că solicitarea de ratificare, și nu de aprobare, se impune întrucât Actul Adițional în discuție se va semna cel mai târziu în data de 7 iulie 2022, astfel încât începând cu aceeași dată, Societatea să poată aproviziona cu materie primă în noile condiții pentru operarea rafinăriei Petromidia și să evite eventuale efecte negative ce ar fi determinate de o lipsă chiar și parțială de materie primă.

Președinte al Consiliului de Administrație al Rompetrol Rafinare S.A.,  
Yedil Utekov

DocuSigned by:  
  
2D8DB454E0ED4A0...