



**ROMPETROL**

## **RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE PENTRU ANUL 2012**

Cifrele pe 2012 includ rezultatele financiare consolidate elaborate de companie in conformitate cu Standardele Financiare („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Rompetrol Rafinare includ rezultatele Rompetrol Rafinare S.A. si cele ale subsidiarelor Rompetrol Petrochemicals S.R.L., Rom Oil S.A., Rompetrol Downstream S.R.L., Rompetrol Quality Control S.R.L. si Rompetrol Logistics S.R.L. (impreuna cu subsidiara Rompetrol Gas S.R.L.).

### **ISTORIC**

Rompetrol Rafinare (cunoscuta anterior drept Petromidia) este principala rafinarie a Grupului Rompetrol, fiind localizata in Navodari, judetul Constanta. Din 01.12.2007 societatea opereaza si rafinaria Vega situata in Ploiesti. Complexul Petrochimic Midia Navodari (numele initial al companiei Rompetrol Rafinare S.A.) a facut parte din marile platforme de rafinare a petrolului care au aparut dupa anul 1975. Complexul a fost proiectat intre anii 1975 si 1977. In 1991, Combinatul Petrochimic Midia Navodari a fost transformat in societate pe actiuni, prin preluarea tuturor activelor fostei companii. In februarie 2001, ca urmare a privatizarii companiei de catre Fondul Proprietatii de Stat, The Rompetrol Group NV, a devenit principalul actionar. In 2003, prin rezolutia nr. 50640 a Directorului Oficiului Comertului de pe langa Tribunalul Constanta, avand la baza Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 20.02.2003, societatea primeste numele de S.C. Rompetrol Rafinare S.A. Rompetrol Rafinare prelucreaza o larga varietate de titeiuri cu diferite continuturi de sulf, pe cumulat atingand un procent mediu de 1,26% sulf. Aprovizionarea cu titei se realizeaza in cea mai mare parte (circa 90%) prin terminalul marin construit de Grupul Rompetrol in Marea Neagra, in apropierea rafinarii Petromidia, iar diferenta de 10% prin facilitatile OIL TERMINAL din portul Constanta. In ceea ce priveste produsele obtinute, ele pot fi livrate pe calea ferata, auto si via mare.

La finele anului 2008 compania a incheiat si lucrarile de extindere cu 350% a capacitatii de tranzit a produselor finite prin portul Midia, prin construirea a doua noi dane de incarcare–descarcare produse petroliere, Dana 9B si Dana 9C.

Rompetrol Rafinare este o societate comerciala administrata in sistem unitar, emitenta de actiuni listate pe piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti S.A. (“BVB”). Admiterea la tranzactionare a actiunilor Societatii pe piata secundara BVB a fost hotarata prin Decizia nr. 27/25.03.2004 a Consiliului Bursei privind admiterea la tranzactionare iar data inceperii tranzactionarii a fost 07 aprilie 2004. Anterior acestei date actiunile Societatii au fost listate pe piata reglementata operata de RASDAQ.

Actiunile Societatii sunt tranzactionate la BVB sub simbolul de piata “RRC”.

Societatea are contract de registru cu S.C. Depozitarul Central S.A. Bucuresti (vechea denumire S.C. REGISCO S.A.), autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin autorizatia 3564/14.12.2006.

Datele de identificare ale S.C. Depozitarul Central S.A. sunt urmatoarele: B-dul Carol I, nr. 34-36, sector 2, Bucuresti, site: [www.depozitarulcentral.ro](http://www.depozitarulcentral.ro).



**ROMPETROL**

Simbolurile actiunilor Rompetrol Rafinare:	
Bursa de Valori Bucuresti	RRC
Bloomberg	RRC RO

Actiunile Rompetrol Rafinare	2010	2011	2012
Numar de actiuni	21.099.276.002 <sup>1</sup>	44.109.205.726	44.109.205.726
Capitalizare bursiera, mil. lei <sup>2</sup>	1.213,208	1.689,383	1.389,440
Capitalizare bursiera, mil. Euro <sup>3</sup>	282,951	391,088	313,707
Pret maxim, lei <sup>4</sup>	0,0751	0,0839	0,0429
Pret minim, lei <sup>5</sup>	0,0530	0,0370	0,0276
Pret la sfarsitul anului, lei	0,0575	0,0383	0,0383

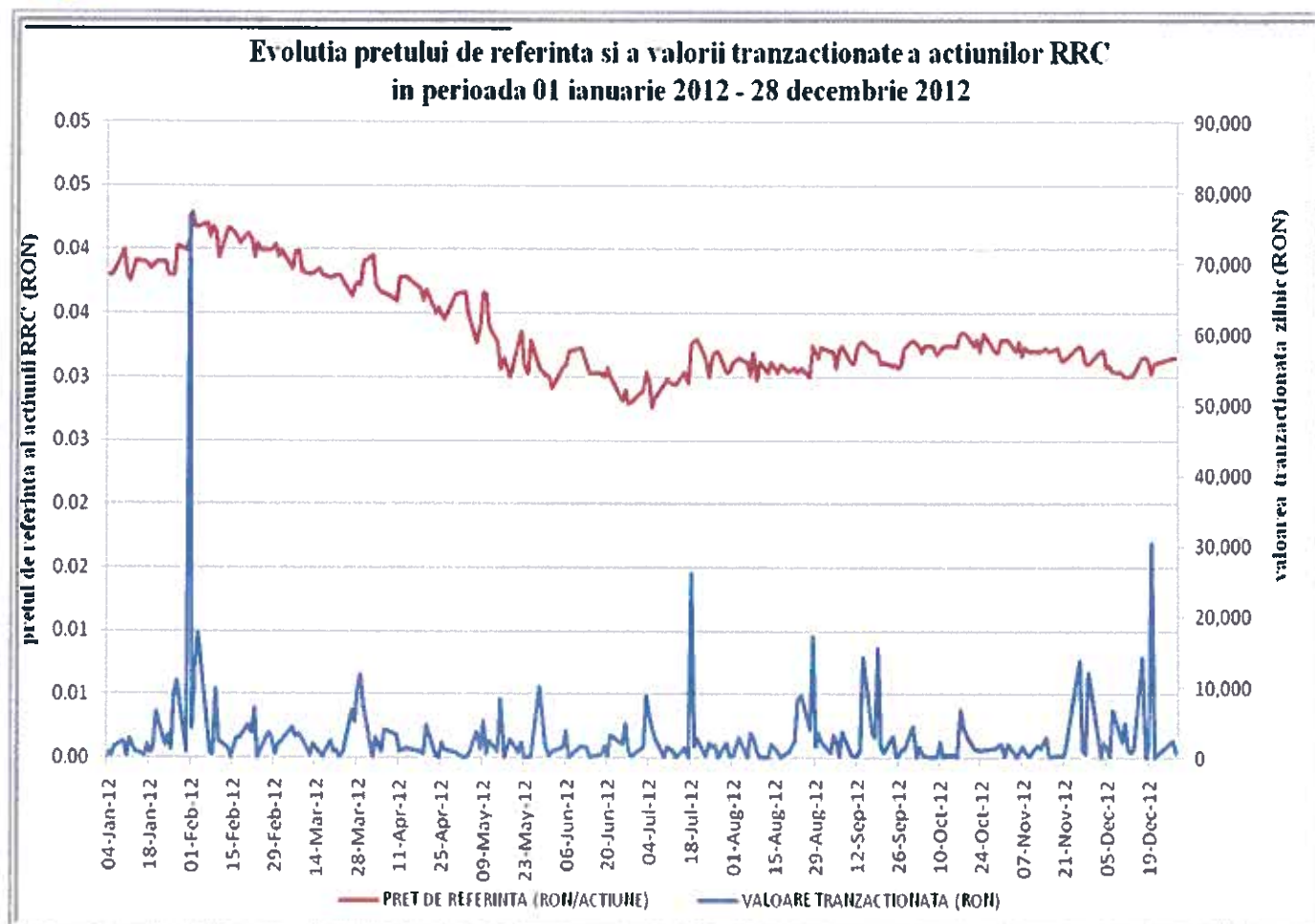
<sup>1</sup> Numarul de actiuni la data de 31.12.2010 in Registrul Actionarilor tinut de Depozitarul Central S.A. Bucuresti. Majorarea de capital de la 21.099.276.002 actiuni la 24.394.196.673 actiuni, finalizata prin Decizia nr. 1 din 19 august 2010 a Consiliului de Administratie al Societatii, a fost inscrisa la Oficiul Registrului Comertului Constanta la data de 27 decembrie 2010 si inregistrata la Depozitarul Central S.A. Bucuresti in data de 15 februarie 2011.

<sup>2</sup> Calculat pe baza prețului acțiunii în ultima zi de tranzacționare din anul analizat, respectiv 28 decembrie 2012..

<sup>3</sup> Calculat la cursul euro (4,4291) din ultima ședință de tranzacționare din anul analizat, respectiv 28 decembrie 2011

<sup>4</sup> Inregistrat in data de 1februarie 2012.

<sup>5</sup> Inregistrat in data de 5 iulie 2012.



Pretul mediu ponderat (PMP) al actiunilor RRC in cursul anului 2012 = 0,0345 lei/actiune; Volumul tranzactionat in luna ianuarie reprezinta 17,77% din volumul tranzactionat in tot anul 2012 (volum total tranzactionat in 2012 = 696.187,20 lei).

## Actionariatul Rompetrol Rafinare

In perioada analizata nu au avut loc modificari de natura sa influenteze valoarea capitalului social al Societatii.

Prin Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 30 publicata in Monitorul Oficial nr. 433/29.06.2012 actiunile detinute de Statul Roman la Societate au fost tranferate din administrarea Ministerului Finantelor Publice in administrarea Ministerului Economiei, Comertului ti Mediului de Afaceri („MECMA”) prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie.

Urmare a solicitarii transmisa de MECMA (adresa nr. 3522/09.07.2012) prin care s-a solicitat efectuarea formalitatilor de inregistrare, datorita intrarii in vigoare a ordonantei sus mentionate, prin Decizia adoptata de Consiliul de Administratie al Societatii din data de 10 iulie 2012 s-a aprobat modificarea corespunzatoare si actualizarea Actului constitutiv al Societatii, precum si efectuarea formalitatilor de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului si SC Depozitarul Central S.A. a modificarilor statuate de actul normativ.

Astfel, actionarii Societatii mentionati in Actul Constitutiv actualizat la data de 10 iulie 2012 au devenit:

### „A. Actionari semnificativi:

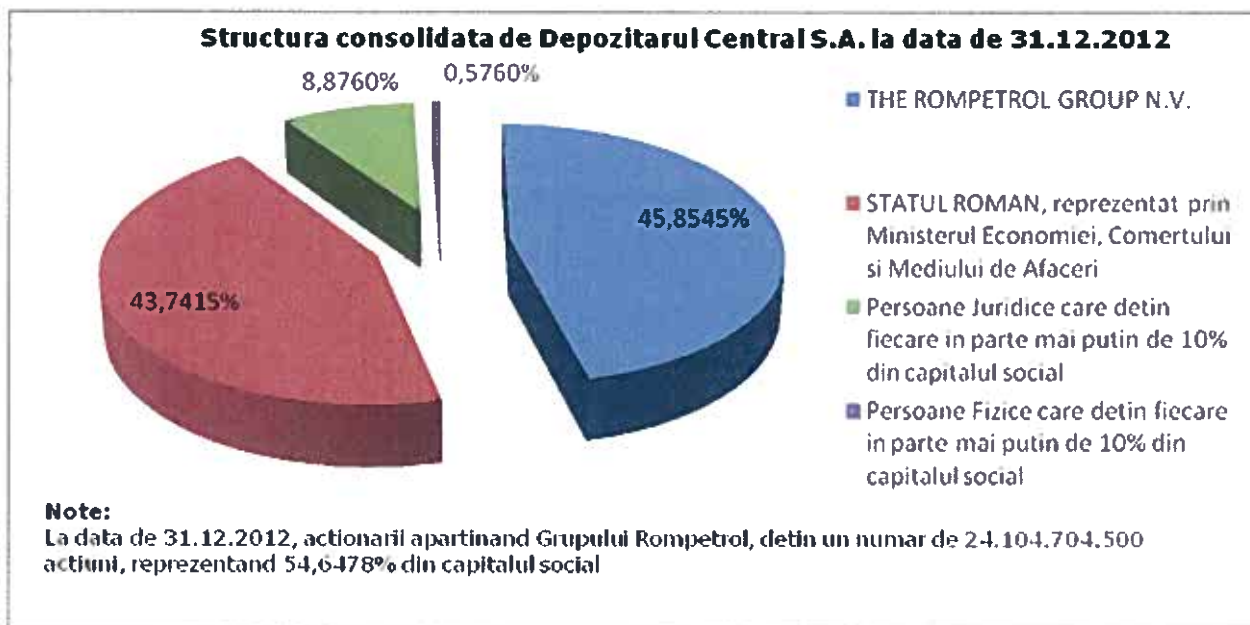
1) **The Rompetrol Group N.V. (Olanda)** ) detine 19.294.040.126 actiuni, integral platite, in valoare de 1.929.404.012,6 RON, reprezentand 43,7415% din capitalul social;



2) **Statul Roman reprezentat de Ministerul Economiei, Comertului ti Mediului de Afaceri prin Oficiul Participatiilor Statului ti Privatizarii in Industrie** detine 19.715.009.053 actiuni, integral platite, in valoare de 1.971.500.905,3 RON, reprezentand 44,6959% din capitalul social.

B. Actionari care detin fiecare in parte mai putin de 10% din capitalul social, detinand impreuna un numar de 5.100.156.547 actiuni, integral platite, in valoare de 510.015.654,7 RON, reprezentand 11,5626% din capitalul social.”

Conform Registrului Actionarilor cu data de consolidare 31 decembrie 2012, structura actionarilor semnificativi ai Societatii este prezentata in graficul de mai jos:



## Actiuni proprii

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. detinea la data de 31.12.2012 un numar de 6.134.701 actiuni proprii, cu o valoare nominala de 0,10 lei fiecare, in valoare de 613.470,10 lei, reprezentand 0,029% din capitalul social al Societatii.

In anul 2012, Societatea nu a tranzactionat (cumparat, respectiv vandut) actiuni proprii.

## Calendarul Financiar propus pentru anul 2013

Calendar financiar	Data
Prezentarea rezultatelor preliminare, neauditate, individuale ti consolidate, pentru anul 2012 ti Trimestrul IV 2012	28 februarie 2013
Adunarea Generală Ordinară a Actionarilor de aprobare a rezultatelor financiare anuale 2012	29 aprilie 2013
Publicarea Raportului Anual 2012 (respectiv a rezultatelor financiare anuale aferente 2012)	30 aprilie 2013
Prezentarea rezultatelor pentru primul trimestru 2013	13 mai 2013
Prezentarea rezultatelor semestrului I ti trimestrului II 2013	12 august 2013
Prezentarea rezultatelor pentru trimestrul III ti ianuarie – septembrie 2013	14 noiembrie 2013



**ROMPETROL**

Informatii importante si stiri vizand interesele actionarilor, analistilor si investitorilor, cu privire la activitatea Societatii, sunt disponibile pe site-ul [www.rompetrol.com](http://www.rompetrol.com), sectiunea Relatia cu Investitorii, subsectiunea Rompetrol Rafinare.

**Contact pentru Relatia cu Investitorii**

Rapoartele anuale, semestriale si trimestriale se pun la dispozitia actionarilor, la solicitarea acestora. Solicitarile se pot efectua si in format electronic, prin e-mail la adresa: [office.rafinare@rompetrol.com](mailto:office.rafinare@rompetrol.com)

**PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI - CONSOLIDAT**

Financiar	2012	2011	%	2012	2011	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	4.619.549.311	4.812.587.305	-4%	15.510.136.812	16.158.261.877	-4%
Cifra de afaceri neta	3.843.481.873	3.922.906.083	-2%	12.904.490.389	13.171.157.174	-2%
EBITDA	76.830.813	5.866.927	N/A	257.959.455	19.698.207	N/A
Marja EBITDA	2,0%	0,1%		2,0%	0,1%	
EBIT	(119.532.295)	(183.207.529)	N/A	(401.329.681)	(615.119.279)	N/A
Profit / (pierdere) neta	(163.033.733)	(258.175.945)	N/A	(547.385.760)	(866.825.737)	N/A
Marja profit / (pierdere) neta	-4,2%	-6,6%		-4,2%	-6,6%	

Grupul Rompetrol Rafinare a atins in anul 2012 o cifra de afaceri consolidata bruta de 4,6 miliarde USD.

In 2012 rezultatele operationale consolidate sunt net superioare anului trecut, EBITDA depasind 76,8 milioane USD, fiind influentata pozitiv de cresterea marjelor de vanzare la carburanti fata de aceeași perioada a anului trecut, in special in a doua jumatate a anului 2012.

**MEDIUL DE AFACERI**

		2012	2011	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	111,67	111,26	0%
Titei Ural Med	USD/bbl	110,72	109,60	1%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	0,95	1,65	-43%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	1.023	978	5%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	969	957	1%
Curs mediu RON/USD		3,47	3,05	14%
Curs de inchidere RON/USD		3,36	3,34	1%
Curs mediu RON/EURO		4,46	4,24	5%
Curs de inchidere RON/EURO		4,43	4,32	3%
Paritatea USD/EURO		1,32	1,29	2%
Rata inflatiei in Romania*		4,96%	3,13%	

Sursa: Platts, \* INSSE

In anul 2012 economia mondiala a inregistrat o crestere de 2,3% comparativ cu anul 2011 cand cresterea a fost de 3% fata de anul anterior. Uniunea Europeana a intrat in recesiune incepand cu sfarsitul anului 2011, situatie care nu s-a modificat nici in anul 2012. Produsul Intern Brut la nivelul Uniunii Europene a scazut cu 0,6% in 2012, iar Banca Centrala Europeana a adoptat o pozitie interventionista pentru a stabili piata obligatiunilor. Activarea Mecanismului de Stabilitate la nivel European, incheierea unui acord referitor la supravegherea activitatii bancare si acordarea unui ragaz suplimentar Greciei pentru o mai buna gestionare a crizei fiscale si economice, au diminuat din pesimismul privind viitorul Uniunii. Economia SUA si-a pastrat stabilitatea, in ciuda perturbarilor cauzate de instabilitatea politica anterioara alegerilor prezidentiale si a scaderii drastice a deficitului bugetar prognozat pentru inceputul anului. In ceea ce priveste economiile emergente, China a inregistrat in anul 2012 o crestere a Produsului Intern Brut de 7,6%, aceasta fiind cea mai scazuta valoare din anul 1999, valoare semnificativ mai mica decat cresterea de 9,3% din anul 2011. In aceeasi nota, Brazilia, India si Rusia au avut si ele o crestere mai lenta decat in anul calendaristic anterior.

Cotatiile pentru titeiul de tip Brent au inregistrat o medie de aproximativ 111,67\$/bbl cu doar 0,41\$/bbl peste media anului 2011. Desi media anuala nu o indica, cotatiile la titei au inregistrat fluctuatii semnificative pe parcursul anului 2012, atat in sensul cresterii cat si al descresterii. Miscarea ascendenta de la inceputul anului, cand a fost inregistrata o depasire a pragului de 120\$/bbl a fost cauzata de ingrijorarea privind o posibila escaladare a situatiei din Iran care sa duca la inchiderea stramtorii Hormuz. Pe masura ce a devenit tot mai evident ca piata internationala poate functiona coerent si in absenta petrolului de provenienta iraniana, iar situatia economica din Europa s-a inrautatit, cotatiile au scazut cu circa 40\$/bbl pana la o valoare de circa 90\$/bbl. Cu toate acestea eforturile depuse de catre bancile centrale si guvernele din intreaga lume au reusit sa tina situatia sub control, iar ca urmare, cotatiile au inceput sa urce si s-au stabilizat in jurul a 110\$/bbl pentru titeiul de tip Brent. Acesta a fost si pragul in jurul caruia a ramas acest tip de titei pentru restul perioadei, sustinut de factorii fundamentali din piata si de nivelul ridicat de risc geo-politic.

Piata titeiului de tip Ural a avut in 2012 o evolutie puternic marcata de situatia din spatiul Orientului Mijlociu si Africii de Nord. Un factor suplimentar care a sustinut valorile cotatiilor pentru acest tip de titei este demararea livrarilor din portul Ust-Luga la Marea Baltica. In general, media diferentei dintre titeiul de tip Ural si cel de tip Brent a fost de 0,90\$/bbl, fata de 1,7\$/bbl in 2011, demonstrand astfel o imbunatatire a performantei. Embargo-ul impus de UE asupra titeiurilor de provenienta iraniana, a avut ca urmare cresterea cererii pentru titeiul de tip Ural – un inlocuitor la indemana si foarte cautat, ceea ce s-a materializat in perioada de cerere maxima, in diferenta pozitiva fata de titeiul de tip Brent. Totusi, scaderea brusca a tuturor cotatiilor pe piata petroliera au condus la o presiune in crestere asupra cotatiilor titeiului de tip Ural, acestea situandu-se si cu 3\$/bbl sub titeiul



de tip Brent. Situatia a revenit in limite normale in momentul in care piata petroliera si-a revenit, fiind sustinuta si prin impunerea embargoului asupra exporturilor iraniene. In semestrul II, oferta de titei din Orientul Mijlociu s-a diversificat si a crescut mai ales volumul titeiului de provenienta irakiana, ceea ce a atras dupa sine inregistrarea unei diferente de  $-0,75\$/\text{bbl}$  fata de titeiul de tip Brent.

Marja standard de rafinare din zona mediteraneană raportata la tipul de titei Ural a avut o evolutie buna in 2012, comparativ cu rezultatele din 2011. Media anuala s-a situat in jurul a  $4\$/\text{bbl}$  aproape dublu fata de  $2,1\$/\text{bbl}$  in 2011. Din punct de vedere al produselor petroliere, performanta cea mai buna a avut-o grupa benzinelor in special in perioada februarie – mai respectiv august – septembrie. Marja foarte buna din lunile iulie si august este rezultanta directa a scaderii accentuate a cotațiilor la titei din acea perioada. La finele anului marja a inregistrat valori scazute din cauza descresterii cotației benzinei, iar in decembrie datorita micșorării diferenței dintre cotațiile pentru titei si cele pentru motorina.

Anul 2012 a fost o perioada remarcabila pentru grupa benzinelor, mai ales in zona Atlanticului. Diferenta dintre cotația titeiului si cea a benzinei a avut o crestere neasteptata in trimestrul III 2012. Comparativ cu anul 2011, in 2012 diferenta dintre benzina si titeiul de tip Ural a crescut cu aproximativ  $33\$/\text{mt}$  inregistrand o valoare de  $216\$/\text{mt}$ . Acest rezultat se explica prin actiunea combinata atat a unor factori fundamentali de piata, cat si a unor conjuncturi, intre care se pot regasi lipsa de pe piata a benzinei, precum si schimbarea specificatiilor intr-o serie de tari ce nu sunt membre OECD. In ceea ce priveste grupa distilatelor medii, acestea nu au avut o evolutie conform asteptarilor in 2012, media anuala a diferentei intre cotația motorinei si cea a titeiului ramanand aproape constanta in jurul a  $160\$/\text{mt}$ . Contrar prognozelor care prevedeau ca grupa distilatelor medii va fi forta motrice determinanta in nivelul marjei de rafinare, evolutia diferentei intre motorina si titei s-a situat sub cea a benzinei ca urmare a faptului ca o parte importanta a rafinariilor la nivel mondial se concentreaza pe productia de distillate medii, limitand astfel posibilitatea de crestere a valorii acestora.

In 2012 rata de utilizare medie a rafinariilor din Europa a crescut la  $82,3\%$  cu  $2,7\%$  peste media anului anterior. Imbunatatirea mediului de afaceri pentru rafinori, mai ales in trimestrul III 2012 a dus la cresterea volumului de titei prelucrat, materializat intr-o rata de utilizare trimestriala de  $85,8\%$ . In tari precum Spania si Franta s-a inregistrat o crestere notabila a ratei de utilizare cu  $7\%$  si respectiv  $5,4\%$  fata de 2011 atingand valori de  $79,7\%$  respectiv  $81,2\%$ . Un factor pozitiv pentru cresterea ratei de utilizare a rafinariilor a fost si continuarea consolidării rafinariilor din Europa de Vest. In cursul anului 2012 capacitati cumulate de circa  $600.000 \text{ bbl}/\text{zi}$  au fost inchise in Italia, Franta si Marea Britanie. Ca urmare a falimentului firmei Petroplus, rafinaria Coryton ( $170.000 \text{ bbl}/\text{zi}$ ) din Marea Britanie a trebuit sa fie inchisa dupa incercarea esuata de a gasi un comparator. O alta rafinarie care a apartinut Petroplus, Petit Couronne din Franta avand o capacitate de  $155.000 \text{ bbl}/\text{zi}$  a fost initial inchisa si apoi redeschisa partial pe baza unui acord cu firma Shell. In perioada urmatoare este asteptata o decizie finala din partea unei curti de justitie din Franta care va hotari daca rafinaria va fi inchisa complet sau nu. Capacitatile de productie care au fost oprite in 2012 au depasit cu  $250.000 \text{ bbl}/\text{zi}$  pe cele scoase din functiune pe parcursul anului 2011, cu precadere in Italia si Franta.



**SEGMENTUL DE RAFINARE**

		2012	2011	%	2012	2011	%
<b>Financiar</b>		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	4.270.625.763	4.118.169.894	4%	14.338.625.999	13.826.755.419	4%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	3.554.601.432	3.362.589.233	6%	11.934.574.308	11.289.893.350	6%
EBITDA	USD/RON	58.345.084	(36.730.131)	N/A	195.893.620	(123.321.415)	N/A
Marja EBITDA	%	1,6%	-1,1%	N/A	1,6%	-1,1%	N/A
EBIT	USD/RON	(70.612.229)	(114.105.510)	N/A	(237.080.559)	(383.109.250)	N/A
Rezultat net	USD/RON	(118.699.352)	(171.575.478)	N/A	(398.533.074)	(576.064.668)	N/A
Marja rezultatului net	%	-3,3%	-5,1%		-3,3%	-5,1%	
Marja bruta de rafinare/tona	USD/(RON)/t	32,56	30,35	7%	109,31	101,91	7%
Marja bruta de rafinare /bbl	USD/(RON) /bbl	4,48	4,18	7%	15,05	14,03	7%
Marja neta de rafinare/tona	USD/(RON)/t	12,71	(4,40)	N/A	42,67	(14,77)	N/A
Marja neta de rafinare /bbl	USD/(RON)/bbl	1,75	(0,61)	N/A	5,88	(2,03)	N/A
<b>Operational</b>							
Materii prime procesate	Kt	4.012	3.882	3%			
Productie Benzina	Kt	1.287	1.284	0%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	1.713	1.563	10%			
Vanzari carburanti-intern	Kt	1.536	1.441	7%			
Vanzari carburanti-export	Kt	1.307	1.225	7%			
Export	%	46%	46%				
Intern	%	54%	54%				

*Nota: Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele rafinării Petromidia și ale rafinării Vega.*

*Rompétrol Rafinare calculează marja brută de rafinare după cum urmează – (Vanzări de produse petroliere – Costul materiei prime) /Cantitate de materie primă aferentă vanzarilor. Marja netă de rafinare este profitul operational (EBITDA) împărțit la cantitatea de materie primă aferentă vanzarilor.*

Cifra de afaceri brută a Rompétrol Rafinare a atins 4,3 miliarde USD în anul 2012 în creștere cu 4% față de aceeași perioadă a anului 2011, ca urmare a creșterii cotațiilor internaționale ale produselor petroliere dar și vânzării unor cantități mai mari de produse petroliere.

Supusul total de materie primă pentru rafinaria Petromidia în anul 2012 a fost de 4,047 milioane tone, mai mare cu 4% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, ca urmare a reprogramării opririi planificate din Septembrie 2012 în primăvara anului 2013.

Rompétrol Rafinare a înregistrat în 2012 rezultate net superioare, indicatorul EBITDA atingând 58,3 mil USD fiind influențat pozitiv de marjele bune de vânzare la carburanți față de aceeași perioadă a anului trecut, diferența medie dintre benzina și titei a înregistrat o creștere de 40 USD/to, până la nivelul de 197 USD/t, în timp ce diferența la motorina a crescut cu 10 USD/t, până la nivelul de 183 USD/t față de aceeași perioadă a anului trecut.



In ceea ce priveste Rafinaria Vega, in anul 2012 supusul total de materie prima a fost de 305.171 tone cu 9,3% mai mic decat in 2011 datorita cererii scazute pe piata pentru benzina naphta, white spirit si bitum.

In anul 2012, productia de n-hexan a crescut cu 35,2% datorita implementarii proiectului de crestere a gradului de recuperare n-hexan, in timp ce productia de white spirit si bitum a scazut 2,1 mii tone, respectiv 8,2 mii tone comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut. In acelasi timp, in anul 2012,randamentul la hexan a atins pragul istoric de 43%, randamentul la bitum a atins un maximum de 74%, in timp ce pierderile tehnologice au inregistrat 1,67%, cel mai scazut nivel din ultimii cinci ani.

In anul 2012, rezultatele financiare ale Rompetrol Rafinare au fost influentate de o serie de evenimente extraordinare cu caracter nerepetitiv, cum ar fi inregistrarea unor provizioane pentru obligatii de mediu pentru rafinaria Vega (51 milioane USD), provizioane pentru litigii fiscale (39 milioane USD), ce au fost compensate cu reversarea unor estimari trecute privind majorarile si penalitatile de intarziere in legatura cu FSPP (52 milioane USD) precum si diminuarea valorii amortizarii (30 milioane USD) ca urmare a reevaluarii duratei de viata a mijloacelor fixe.

Rompétrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind 1,2 miliarde USD in anul 2012.

Rompétrol Rafinare a finalizat in anul 2012 programul de crestere a capacitatii de procesare a rafinarii Petromidia, numit „Pachet 2010”, de la 3,8 milioane tone/an la peste 5 milioane tone de materie prima/an. Programul de crestere a capacitatii de rafinare permite consolidarea si dezvoltarea prezentei Rompetrol in regiunea Europei Centrale si de Est atat in Romania, Bulgaria, Republica Moldova, Ucraina si Georgia, unde regasim statiile Rompetrol, cat si in tari precum Turcia, Serbia sau Grecia. Initiat in 2006, pachetul a vizat realizarea a noua proiecte majore, constructia a cinci noi instalatii (instalatia de hidrocracare blanda, instalatia de producere hidrogen, instalatia de recuperare sulf, instalatia de producere azot si un nou sistem de facle) precum si modernizarea/extinderea a altor patru deja existente (instalatia de desulfurare gaze, transformarea instalatiei de hidrofinaie distilat de vid in instalatie de hidrofinaie motorina, instalatia de cracare catalitica, instalatia de recuperare sulf).

Ca urmare a programului de modernizare a rafinarii, in luna decembrie randamentele obtinute pentru produsele albe au atins un prag istoric de 92,5% fata de nivelul de referinta anterior de 85,4%.

In paralel cu programul de marire a capacitatii de procesare, Grupul Rompetrol a dezvoltat si alte proiecte necesare sustinerii acestuia – constructia terminalului din largul Marii Negre pentru aprovizionarea cu titei, triplarea capacitatii de tranzit a produselor petroliere prin Dana 9 a portului Midia, reabilitarea parcului de rezervoare titei si produse finite, constructia terminalului de import-export gaz petrolier lichefiat.

**SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE**

		2012	2011	%	2012	2011	%
<b>Financiar</b>		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	SD/RON	2.673.035.916	2.857.631.805	-6%	8.974.718.088	9.594.498.785	-6%
EBITDA	USD/RON	28.637.283	38.481.433	-26%	96.149.678	129.201.411	-26%
EBIT	USD/RON	(23.255.472)	(21.676.174)	7%	(78.080.248)	(72.777.754)	7%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	(44.026.373)	(51.506.773)	-15%	(147.818.548)	(172.933.991)	-15%
<b>Operational</b>							
Cantitati vandute retail	Kt	680	709	-4%			
Cantitati vandute en-gros	Kt	746	778	-4%			
Marja bruta retail	USD/t	99	123	-20%	332	413	-20%
Marja bruta en-gros si parteneri	USD/t	35	50	-30%	118	168	-30%

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

Desi efectele negative ale crizei financiare s-au prelungit si in anul 2012, volumele tranzactionate de segmentul de distributie au avut doar o usoara descrestere, comparativ cu perioada similara a anului trecut, inregistrand o valoare totala de 1,4 milioane tone.

Chiar daca activitatea de distributie a continuat programul agresiv de diminuare a costurilor, fata de anul 2011 acestea reducandu-se cu aproximativ 30 milioane USD, indicatorul EBITDA a scazut fata de anul trecut ca urmare a diminuarii marjelor comerciale, atat pentru segmentul de retail cat si pentru en-gross cu 24 USD/t respectiv 15 USD/t.

La sfarsitul lunii Decembrie 2012, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 741 puncte de comercializare, incluzand aici reseaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUVE si RBI.

**SEGMENTUL DE PETROCHIMIE**

		2012	2011	%	2012	2011	%
<b>Financiar</b>		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	247.294.513	355.088.274	-30%	830.291.327	1.192.208.880	-30%
EBITDA	USD/RON	(8.159.557)	967.306	N/A	(27.395.713)	3.247.730	N/A
EBIT	USD/RON	(20.239.957)	(47.426.554)	N/A	(67.955.656)	(159.234.654)	N/A
Profit / (pierdere) neta	USD/RON	(21.494.955)	(41.572.845)	N/A	(72.169.312)	(139.580.826)	N/A
<b>Operational</b>							
Propilena procesata	kt	119	119	0%			
Etilena procesata	kt	58	103	-44%			
Vanzari din productie proprie	kt	167	217	-23%			
Vanzari trading	kt	11	12	-11%			
Total vanzari		177	229	-23%			
Export	%	55%	60%				
Intern	%	45%	40%				

Rompetro Petrochemicals este unicul producator de polipropilena din Romania, din 2010 fiind, datorita situatiei conjuncturale, si unic producator de polietilene, reusind astfel, constant, sa-si majoreze cota de piata. Strategia sa dinamica de dezvoltare asigura companiei o pozitie competitiva pe piata interna dar si pe cea regionala - zona balcanica. Unul dintre avantajele companiei este determinat de proximitatea fata de clienti asigurandu-le produsele solicitate in sistem Just - In - Time, totodata oferindu-le constant consultanta tehnica si monitorizare asistata a circuitului lor de productie.

In 2012 au functionat doar instalatiile de polipropilena (PP) si polietilena de joasa densitate (LDPE), in timp ce instalatia HDPE a ramas oprita, astfel cantitatea de materie prima procesata a fost mai mica rezultand un volum mai mic de productie si respectiv vanzare. In 2012 societatea a finalizat programul de modernizare a instalatiei de polietilena de inalta densitate in vederea diversificarii si cresterii portofoliului de produse prin adaugarea unor sorturi cu potential superior de valorificare (containere mari de pana la 200 l, folie foarte subtire si teava PE 100).

Rezultatele financiare au fost negativ influentate in special, in lunile iunie si iulie, de volatilitatea crescuta a pietei de profil, cand cotatiile ICIS la produse petrochimice au scazut brusc cu 17% (cu aproximativ 290 USD/to) in luna iunie fata de mai si 20% in luna iulie (cu aproximativ 330 USD/to). Incepand cu luna august cotatiile pentru produsele petrochimice au inregistrat un trend crescator, crescand cu 20% fata de luna anterioara. Desi la nivel de un indicatorul EBITDA a inregistrat o valoare negativa de -8,2 mil USD compania a inregistrat rezultate mult mai bune in trimestrul IV 2012.

In 2012 Rompetrol Petrochemicals a mentinut calitatea medie a polimerilor obtinuti, astfel ponderea produselor conforme in totalul produselor petrochimice a fost de 98%.

**ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PE 2012, AUDITAT**

	2012	2011	%	2012	2011	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	4.619.549.311	4.812.587.305	-4%	15.510.136.812	16.158.261.877	-4%
Taxe aferente vanzarilor	(776.067.438)	(889.681.222)	-13%	(2.605.646.423)	(2.987.104.703)	-13%
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>3.843.481.873</b>	<b>3.922.906.083</b>	<b>-2%</b>	<b>12.904.490.389</b>	<b>13.171.157.174</b>	<b>-2%</b>
Costul vanzarilor	(3.672.713.538)	(3.755.535.121)	-2%	(12.331.135.705)	(12.609.209.169)	-2%
<b>Marja bruta</b>	<b>170.768.335</b>	<b>167.370.962</b>	<b>2%</b>	<b>573.354.684</b>	<b>561.948.005</b>	<b>2%</b>
Cheltuieli de desfacere, generale si administrative	(220.106.359)	(274.335.906)	-20%	(739.007.099)	(921.082.803)	-20%
Alte cheltuieli / venituri	(70.194.271)	(76.242.585)	N/A	(235.677.266)	(255.984.481)	N/A
<b>Profit operational afectat de amortizare (EBIT)</b>	<b>(119.532.295)</b>	<b>(183.207.529)</b>	<b>N/A</b>	<b>(401.329.681)</b>	<b>(615.119.279)</b>	<b>N/A</b>
Rezultat financiar	(55.988.793)	(80.755.088)	N/A	(187.982.372)	(271.135.209)	N/A
Forex nerealizat	22.681.452	4.663.826	N/A	76.152.974	15.658.796	N/A
Forex realizat	(10.725.694)	1.811.829	N/A	(36.011.518)	6.083.216	N/A
<b>Profit/ (Pierdere) inainte de impozitul pe profit</b>	<b>(163.565.330)</b>	<b>(257.486.962)</b>	<b>N/A</b>	<b>(549.170.597)</b>	<b>(864.512.476)</b>	<b>N/A</b>
Impozit pe profit	531.597	(688.983)	N/A	1.784.837	(2.313.261)	N/A
<b>Profit / (pierdere) neta</b>	<b>(163.033.733)</b>	<b>(258.175.945)</b>	<b>N/A</b>	<b>(547.385.760)</b>	<b>(866.825.737)</b>	<b>N/A</b>
<b>EBITDA</b>	<b>76.830.813</b>	<b>5.866.927</b>	<b>N/A</b>	<b>257.959.455</b>	<b>19.698.207</b>	<b>N/A</b>

**ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2012, AUDITAT**

	Decembrie 31, 2012 USD	Decembrie 31, 2011 USD	%	Decembrie 31, 2012 RON	Decembrie 31, 2011 RON	%
<b>Active</b>						
<b>Active imobilizate</b>						
Imobilizari necorporale	11.715.765	15.869.666	-26%	39.335.678	53.282.402	-26%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%	278.241.754	278.241.754	0%
Imobilizari corporale	1.150.819.800	1.079.404.528	7%	3.863.877.473	3.624.100.701	7%
Imobilizari financiare si alte imobilizari	7.594.750	5.084.463	49%	25.499.372	17.071.082	49%
<b>Total active necurente</b>	<b>1.253.002.021</b>	<b>1.183.230.363</b>	<b>6%</b>	<b>4.206.954.277</b>	<b>3.972.695.939</b>	<b>6%</b>
<b>Active circulante</b>						
Stocuri	446.917.386	341.849.388	31%	1.500.525.124	1.147.759.321	31%
Creante	284.613.763	308.347.816	-8%	955.590.711	1.035.277.793	-8%
Instrumente financiare derivate	-	5.832.080		-	19.581.209	
Casa, conturi la banci	159.264.897	53.058.268	200%	534.731.891	178.143.135	200%
<b>Total active circulante</b>	<b>890.796.046</b>	<b>709.087.552</b>	<b>26%</b>	<b>2.990.847.726</b>	<b>2.380.761.458</b>	<b>26%</b>
<b>Total active</b>	<b>2.143.798.067</b>	<b>1.892.317.915</b>	<b>13%</b>	<b>7.197.802.003</b>	<b>6.353.457.397</b>	<b>13%</b>
<b>Capitaluri si datorii</b>						
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>361.897.872</b>	<b>(274.950.767)</b>	<b>N/A</b>	<b>1.215.072.103</b>	<b>(923.147.201)</b>	<b>N/A</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>						
Provizion	68.797.216	21.137.146	225%	230.986.655	70.967.968	225%
Imprumuturi pe termen lung	-	-		-	-	
Alte datorii pe termen lung	869.785	1.767.661	-51%	2.920.303	5.934.922	-51%
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>69.667.001</b>	<b>22.904.807</b>	<b>204%</b>	<b>233.906.958</b>	<b>76.902.890</b>	<b>204%</b>
<b>Datorii curente</b>						
Datorii comerciale si datorii asimilate	917.143.556	866.114.149	6%	3.079.309.493	2.907.978.253	6%
Instrumente financiare derivate	2.520.211	-		8.461.599	-	
Provizion-parte curenta	11.501.341	3.279.571		38.615.752	11.011.160	
Imprumuturi pe termen scurt	781.068.086	1.274.970.155	-39%	2.622.436.098	4.280.712.295	-39%
<b>Total datorii curente</b>	<b>1.712.233.194</b>	<b>2.144.363.875</b>	<b>-20%</b>	<b>5.748.822.942</b>	<b>7.199.701.708</b>	<b>-20%</b>
<b>Total capitaluri si datorii</b>	<b>2.143.798.067</b>	<b>1.892.317.915</b>	<b>13%</b>	<b>7.197.802.003</b>	<b>6.353.457.397</b>	<b>13%</b>

## **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 de piata**

Grupul este expus schimbarii preturilor marfurilor atat la achizitia de titei cat si la eventuala vanzare a produselor petroliere finite. Grupul este importator de titei si a fost afectat de evolutia pretului mediu al acestuia in 2012 si 2011. Grupul exporta aproape jumatate din produsele sale petroliere pe pietele externe, restul fiind vandut pe piata din Romania. Preturile pentru titei si produse petroliere cumparate/vandute sunt stabilite prin referinta la preturile internationale, in timp ce pretul pentru produsele petroliere destinate pietei interne sunt stabilite in principal de piata.

### **Riscul determinat de rata dobanzii**

Riscul determinat de fluctuatiile ratei dobanzilor il reprezinta riscul ca valoarea instrumentelor financiare sa fluctueze din cauza modificarii ratei dobanzii de piata relativ la rata dobanzii care se aplica acelor instrumente financiare.

Riscul determinat de rata dobanzii este riscul prin care costurile cu dobanzile fluctueaza in timp.

Societatea are datorii pe termen lung si pe termen scurt care presupun rate ale dobanzilor fixe sau variabile si care expun Societatea 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 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. 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 2012 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



## - Creante Comerciale

Segmentul operational de retail este expus riscului de credit. Soldurile clientilor restanti sunt urmarite cu regularitate.

## - 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, astfel, incepand cu Ianuarie 2011, Grupul a implementat politica de acoperire a riscurilor in cadrul Rompetrol 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 inceput un proces amplu de modernizare a tehnologiei rafinarii, avand ca obiectiv cresterea volumului productiei, diminuarea pierderilor tehnologice, precum si eliminarea intreruperilor accidentale in procesul de prelucrare. De asemenea, firma a implementat un sistem integrat de management calitate-mediu-securitate cu rezultate asupra imbunatatirii imaginii organizatiei, prin satisfacerea cerintelor referitoare la calitate, protectia mediului si securitatea muncii, imbunatatirea relatiilor cu autoritatile publice, comunitatea socio-economica in ansamblu, limitarea raspunderii civile si penale, prin satisfacerea reglementarilor legale referitoare la calitate –mediu-securitate.





**ROMPETROL**

Nota: Raportul Consiliului de Administratie a fost redactat in baza situatiilor financiare auditate. 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 = 3,3575 valabil pe 31 decembrie 2012.

**Consiliul de Administratie:**

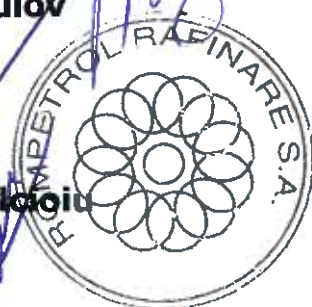
**PRESEDINTE**  
**Azamat Zhangulov**

**MEMBRU**  
**Alexandru Nicolae**

**MEMBRU**  
**Sorin Graure**

**Membru**  
**Iulian-Marian Butnaru**

**Membru**  
**Dumitru-Remus Vulpescu**



**DIRECTOR ECONOMIC**  
**Vasile-Gabriel Manole**

**Intocmit,**  
**Cristina Ana Dica**

