

## Managementul riscului

Ca orice companie din domeniul industriei petroliere, Petrom este expusă la o varietate de riscuri - în principal riscuri de piață, dar și operaționale, strategice, politice, precum și riscuri hazard. Activitățile de management al riscului se concentrează pe expunerea netă la risc a portofoliului existent și viitor. Managementul de risc este coordonat de către Departamentul de Management de Risc și Trezorerie.

Managementul riscului este un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare a principalelor riscuri, cu care se confruntă compania. Fiecare stadiu al acestui proces este documentat, incluzând estimările, metodele, sursele de date folosite precum și rezultatele obținute. Aceste rezultate sunt în mod regulat verificate de către Directoratul Petrom.

Două rapoarte integrate și anuale, încheiate în mai și în octombrie, sunt prezentate în Comitetul de Risc Operațional al OMV, precum și Directoratului și Consiliului de Supraveghere ale OMV.

Conștientizarea și înțelegerea profilului riscului companiei au fost substanțial îmbunătățite. Începând cu anul 2009, Petrom utilizează metoda de simulare Monte Carlo, definind o plajă a potențialelor deviații de la EBITD, cu nivel de încredere de 95%, bazându-se pe istoricul fluctuațiilor de preț și pe estimările evoluțiilor viitoare.

În 2009 au fost evaluate peste 200 de riscuri, dintre care aproximativ zece cuprind aproape două treimi din expunerea totală (în special riscurile de piață, riscurile operaționale, riscurile financiare).

Petrom este o companie integrată, de aceea au fost analizate scenariile de riscuri integrate, acestea reprezentând baza pentru investigațiile financiare și reputaționale, incluzând și alte consecințe ale acestor riscuri strâns corelate. Această corelare strânsă decurge din faptul că, odată materializat unul dintre scenariile, propagarea consecințelor este foarte posibil să se întâmple simultan sau în viitorul apropiat. Acestea sunt în principal riscuri operaționale, perfect cuantificabile, indirect afectate de volatilitatea pieței.

Dat fiind ca Petrom se află într-o dezvoltare continuă, toate procesele operaționale noi sunt pe deplin integrate în procesul de management al riscului, cu analize și interpretări sistematice ale acestora.

Tratamentul riscului constă în transferarea acestuia (cum ar fi apelarea la instrumente de acoperire a riscului de tipul contractelor hedging sau la polițe de asigurare), minimizarea riscului sau asumarea acestuia, încercându-se atingerea nivelului optim al riscului companiei.

Instrumente financiare de toate tipurile sunt folosite pentru administrarea expunerii la fluctuațiile privind cursul valutar, prețul produselor de referință și ratele dobânzilor, fiind analizate și evaluate la nivelul Grupului OMV, dar luându-se în considerare nevoile Grupului Petrom și fiind supuse aprobării Directoratului Petrom. De asemenea, Petrom analizează propria expunere la fluctuațiile de curs valutar față de USD și/sau EUR. Riscul de lichiditate a fost redus semnificativ prin contractarea unei linii de credit multivalută, în valoare de 500 mil. euro, precum și prin extinderea împrumuturilor deja contractate.

Pentru a proteja fluxul de numerar al companiei în 2010, Petrom a angajat în al doilea trimestru din 2009 instrumente de acoperire a riscului pentru aproximativ 38.000 bbl/zi (aproximativ 41% din totalul producției), ce asigură, pentru cantitatea menționată, un preț minim de 54 USD/bbl și un nivel maxim de 75 USD/bbl (structură de cost zero). Petrom a înregistrat câștiguri financiare în sumă de 173 mil. dolari (din care 20 mil. dolari în 2010) din instrumentele folosite pentru acoperirea riscului privind prețul țițeiului (contracte hedging) pentru un volum de 40.000 bbl/zi din producția anului 2009, prin care compania avea asigurat un preț maxim de 80 USD/bbl, atât timp cât prețul barilului se situa peste 65 USD/bbl. Pentru un preț al țițeiului sub nivelul de 65 USD/bbl, contractele hedging garantau 15 USD/bbl peste nivelul prețului de piață realizat.

**Instrumente de acoperire a riscului angajate pentru a proteja fluxul de numerar**