



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.kmginternational.com

RAPORTUL ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE PENTRU ANUL 2018

Cifrele pe 2018 includ rezultatele financiare consolidate elaborate de companie in conformitate cu Standardele Financiară („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Grupului 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 detine principala rafinarie a Grupului Rompetrol (redenumit “KMG International” in anul 2014), 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, KMG International 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 dobandeste 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 (peste 98%) prin terminalul marin construit de Grupul KMG International in Marea Neagra, in apropierea rafinarii Petromidia, iar diferenta 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.

In 2012 Rompetrol Rafinare SA a finalizat amplul proces de modernizare ceea ce a permis extinderea capacitatii de rafinare pana la 5 milioane tone titei/an si eficientizarea si concentrarea productiei pe produsele petroliere cerute de piata.

Pe fondul investitiilor semnificative realizate de Grupul KMG International si KazMunayGas in modernizarea si cresterea capacitatii de prelucrare, eficientizarea proceselor de productie si energie, Rompetrol Rafinare a inregistrat recorduri istorice pe partea operationala inca din 2014.

Imbunatatirea rezultatelor operationale si atingerea in 2018 si 2017 de catre rafinariile Petromidia si Vega a recordurilor istorice de procesare au fost sustinute de finalizarea in 2012 a amplului program de modernizare si crestere a capacitatii de procesare la 5 milioane tone pe an, precum si lucrarilor tehnologice efectuate atat in revizia programata din perioada martie – aprilie 2013 cat si in revizia generala ce are loc o data la cinci ani, realizata in octombrie 2015.

**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
www.kmginternational.com

ACTIUNILE COMPANIEI SI LISTAREA LA BURSA

Incepand cu data de 07 aprilie 2004, actiunile Societatii sunt tranzactionate pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti S.A. ("BVB") sub simbolul "RRC".

Actiunile Rompetrol Rafinare sunt tranzactionate in totalitate la categoria Standard a Bursei de Valori Bucuresti. La data de 31.12.2018, numarul total de actiuni emise de Rompetrol Rafinare este de 44.109.205.726, reprezentand o valoare totala a capitalului social de 4.410.920.572,6 lei. Actiunile Societatii sunt comune, nominative, emise in forma dematerializata, a caror evidenta este tinuta de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti.

Conform prevederilor legale si ale Actului Constitutiv, fiecare actiune detinuta confera actionarilor dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere ale societatii, dreptul de a participa la impartirea beneficiilor si a activului social la dizolvarea societatii, precum si alte drepturi stabilite de lege. Dreptul de proprietate si orice alte atribute ale acestuia asupra actiunilor se transmit potrivit prevederilor legislatiei pietei de capital.

Referitor la actiuni, transferul acestora nu este restrictionat, se realizeaza in conformitate cu prevederile legale aplicabile si ale Actului Constitutiv al Societatii.

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

Actiunile Rompetrol Rafinare	2016	2017	2018
Numar de actiuni	44.109.205.726	44.109.205.726	44.109.205.726
Capitalizare bursiera, mil. lei ¹	2.514,225	2.346,61	2.108,42
Capitalizare bursiera, mil. Euro ²	553,66	503,60	452,07
Pret maxim, lei ³	0,0598	0,06	0,06
Pret minim, lei ⁴	0,04	0,0496	0,044
Pret la sfarsitul anului, lei	0,057	0,0532	0,0478

¹ Calculat pe baza pretului actiunii in ultima zi de tranzactionare din anul analizat, respectiv 31 decembrie 2018.

² Calculat la cursul euro (4,6639 lei) din ultima sedinta de tranzactionare din anul analizat, respectiv 31 decembrie 2018.

³ Inregistrat la data de 16 februarie 2018, 9 ianuarie 2017, respectiv 16 decembrie 2016

⁴ Inregistrat in 3 septembrie 2018, 10 iulie 2017, respectiv 11 mai si 23 mai 2016.

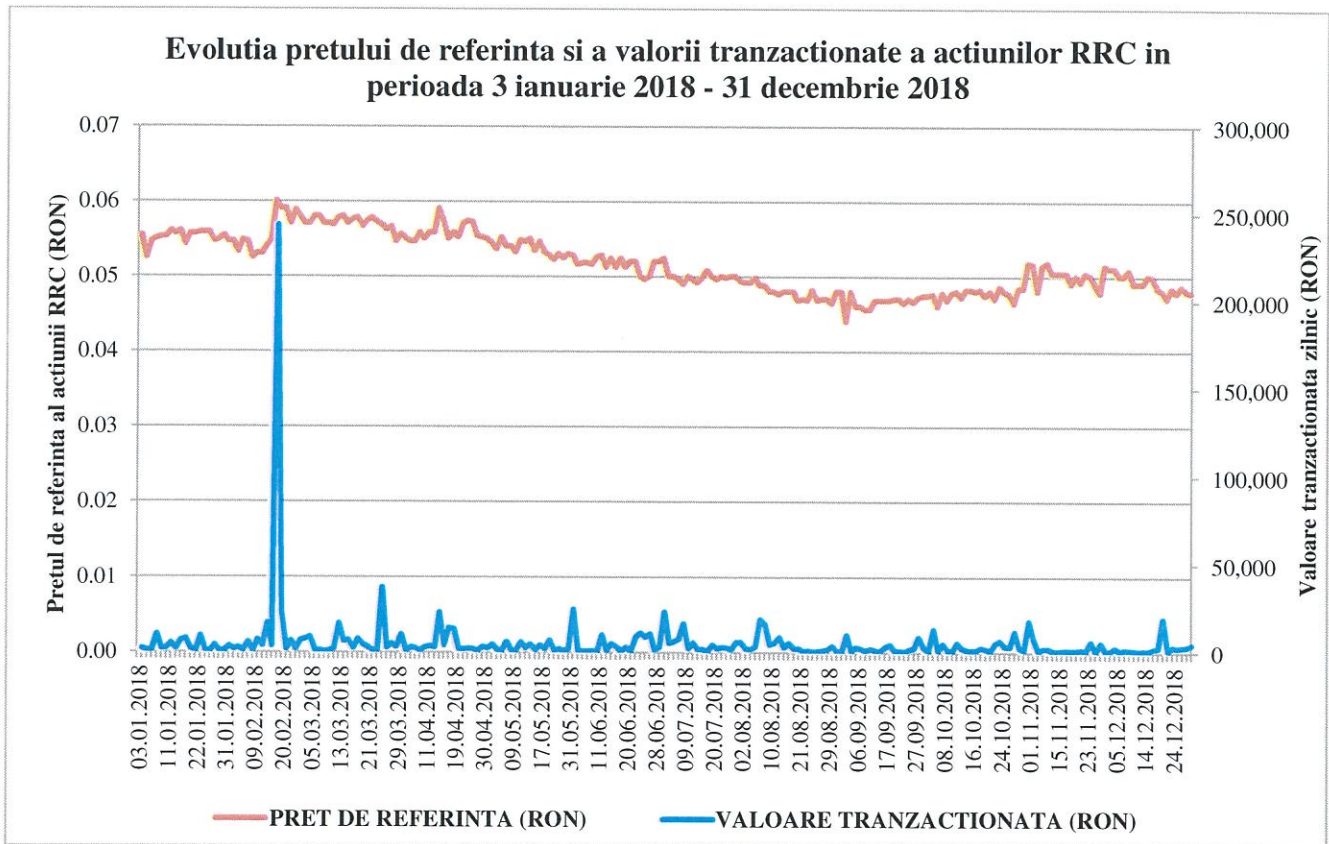


rompetrol

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
www.kmginternational.com



Pretul mediu ponderat (PMP) al actiunilor RRC in cursul anului 2018 = 0,053583917 lei/actiune; Volumul tranzactionat in luna februarie 2018 reprezinta 31% din volumul tranzactionat in tot anul 2018 (volum total tranzactionat in 2018 = 1.026.164,22 lei)

Actionariatul Rompetrol Rafinare

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

Conform Registrului Actionarilor cu data de consolidare la 31 decembrie 2018, structura actionarilor semnificativi ai Societatii este prezentata in graficul de mai jos:



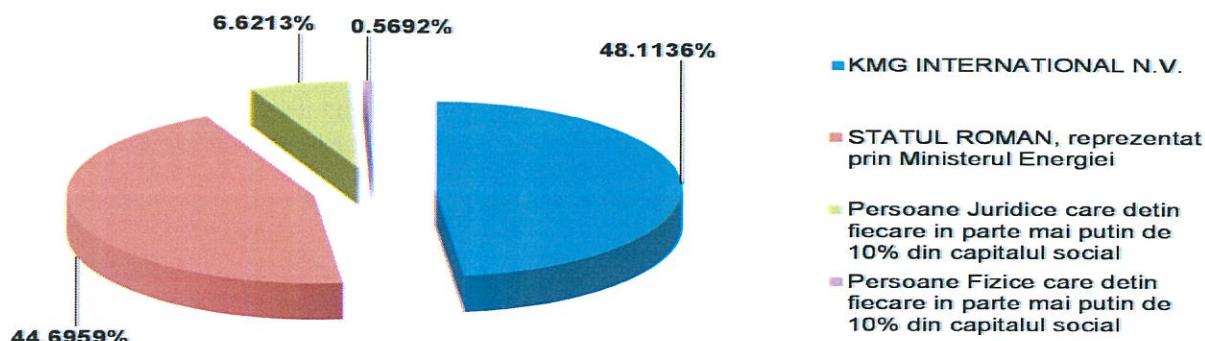
rompetrol

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.rafinara@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.kmginternational.com

Structura consolidata de Depozitarul Central S.A. la data de 31.12.2018



Nota:

La data de 31.12.2018, actionarii apartinand Grupului KMG International, detin un numar de 24.098.569.799 actiuni, reprezentand 54,6339% din capitalul social

Actiuni proprii

ROMPETROL RAFINARE S.A. detinea la data de 31.12.2018 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 0,0139% din capitalul social al Societatii.

In anul 2018, Societatea nu a tranzactionat (cumparat, respectiv vandut) actiuni proprii.

Numarul si valoarea nominala a actiunilor emise de societatea mama, detinute de filiale.

In anul 2018, filialele societatii nu au detinut actiuni emise de Rompetrol Rafinare.

Calendarul financiar propus pentru anul 2019

Calendar financiar	Data
Prezentarea rezultatelor preliminare, neauditate, individuale si consolidate, pentru anul 2018 si Trimestrul IV 2018	27 februarie 2019
Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor de aprobare a rezultatelor financiare anuale 2018	24/25 aprilie 2019
Publicarea Raportului Anual 2018 (respectiv a rezultatelor financiare anuale aferente 2018)	25 aprilie 2019
Prezentarea rezultatelor pentru primul trimestru 2019	14 mai 2019
Prezentarea rezultatelor semestrului I si trimestrului II 2019	14 august 19
Prezentarea rezultatelor pentru trimestrul III si ianuarie – septembrie 2019	14 noiembrie 2019
Conferinte telefonice si/sau intalniri cu investitorii si analistii financiari, dupa caz	La solicitare



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.kmginternational.com

Guvernanta corporativa

Emitentii ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata sunt obligati sa includa Declaratia privind conformarea sau neconformarea cu prevederile Codului de Guvernanta Corporativa (Declaratia „Aplici sau explici”). Drept urmare toate informatiile relevante referitoare la practicile de guvernanta corporativa, au fost incluse in sectiunea Guvernantei Corporative si in „Declaratia Corporate Governance” aferenta Raportului Anual 2018.

Contact pentru Relatia cu Investitorii

Informatii importante si stiri vizand interesele actionarilor, analistilor si investitorilor, cu privire la activitatea Societatii, sunt disponibile pe site-ul www.rompetrol-rafinare.ro, versiunea in limba romana si engleza, sectiunea 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.

STRATEGIE

Grupul a elaborat o strategie de dezvoltare pe termen lung pentru fiecare domeniu al activitatii pana in anul 2022. Aceasta strategie reconfirma angajamentul Grupului fata de directia aleasa de crestere prin maximizarea valorii economice prin accesul consumatorilor finali la produsele fabricate de Grup.

Grupul se bazeaza pe patru piloni sinergici:

- Baza de active moderne, fiabile si performante
- Management capabil pentru a conduce la performante imbunatatite
- Strategie pe termen lung care leaga punctele forte ale companiei de oportunitatile de pe piata
- Accesul adecvat la pietele financiare pentru finantarea implementarii strategiei

Strategia solida a permis grupului sa imbunatateasca semnificativ rezultatele financiare si operationale in perioada 2012-2018:

- Rafinaria Petromidia a atins un volum de productie record, cu mult peste capacitatea proiectata si o performanta tehnica imbunatatita;
- Volumul de vanzari al entitatilor din aria de retail a crescut.

PERSPECTIVE PENTRU 2019

Mediul de piata: Pentru anul 2019 Grupul a bugetat un pret mediu la titei de 70 \$/bbl. Din calculul diferentei dintre cotationile principalelor produse petroliere si cotationile pentru Urals, ponderate la structura randamentelor de productie aferente bugetului aprobat pentru anul 2019 (principalele produse sunt reprezentate de: benzina, motorina, nafta, GPL, jet, pacura, propilena, cocs, sulf) rezulta o marja de Rafinare in valoare de 50,5 \$/t.

Operatiuni de Grup: Grupul va continua sa se concentreze asupra cresterii si optimizarii initiativelor operationale deja existente si in plus, sa sporeasca profitabilitatea Grupului la un nivel maxim prin operatiunile zilnice – sectoare strategice cheie: planificarea productiei si optimizarea costurilor in rafinarie, eficienta energetica si eficienta organizationala, cresterea profitabilitatii pentru non-combustibili si a vanzarilor de combustibil pe piata interna.

Aceste initiative operationale au ca scop principal imbunatatirea rezultatelor operationale cu costuri minime de investitii.

**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
www.kmginternational.com

Din perspectiva productiei, in anul 2019, Grupul are urmatoarele asumari bugetate:

- ✓ Total materie prima planificata pentru procesare in 2019 estimata la 6,03 milioane tone sau 16,97 mii t/tz;
- ✓ Randamentul produselor albe de 86%, -0.2% mai mic decat realizatul anului 2018, in principal din diferite structuri de materii prime (titei si SRGO);
- ✓ Cresterea costului de procesare cu 3,5 \$/t comparativ cu 2018, in principal de la cheltuieli cu utilitatile si a impactului negativ generat de trife mai mari la utilitati.

Avand in vedere bugetul Grupului pentru anul 2019, strategia de dezvoltare pe termen lung, precum si alte aspecte mentionate mai sus, managementul Grupului considera ca intocmirea situatiilor financiare se face pe baza principiului continuitatii activitatii.

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – CONSOLIDAT

Financiar	2018	2017	%	2018	2017	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	5.259.166.505	4.151.088.337	27%	21.423.740.675	16.909.873.449	27%
Cifra de afaceri neta	3.980.543.368	3.093.007.328	29%	16.215.141.464	12.599.674.651	29%
EBITDA	148.349.935	210.727.761	-30%	604.318.295	858.420.607	-30%
Marja EBITDA	3,7%	6,8%		3,7%	6,8%	
EBIT	24.801.323	57.540.694	-57%	101.030.668	234.397.771	-57%
Profit / (pierdere) neta	(27.675.188)	20.705.457	-234%	(112.737.647)	84.345.749	-234%
Marja profit / (pierdere) neta	-0,7%	0,7%		-0,7%	0,7%	

Cifra de afaceri consolidata bruta pentru anul 2018 a atins nivelul de peste 5,2 miliarde USD, in crestere cu 27% fata de anul 2017 fiind pozitiv influentata de cresterea cotatiilor internationale la produsele petroliere dar si de cresterea volumului produselor vandute.

Rezultatele consolidate ale companiei, in ceea ce priveste EBITDA si rezultat net, au fost afectate de volatilitatea mediului de piata al petrolului si gazelor naturale, cu marje brute de rafinare in descrestere in trimestrul IV 2018, influentand negativ si rezultatele pentru tot anul 2018 (45,95 \$/t comparativ cu 50,9 \$/t).

An pe an, rezultatele au fost sustinute de cresterea volumului de materii prime prelucrate si a produselor petroliere vandute, precum si prin optimizarea si cresterea eficientei proceselor de productie, energie, logistica si distributie.

Rezultatul net consolidat pentru anul 2018 a fost impactat negativ de elemente aferente schimbarii politicii contabile, de la modelul de cost la modelul reevaluarii, la 31 decembrie 2017 pentru grupa cladiri din cadrul imobilizarilor corporale.

MEDIUL DE AFACERI GLOBAL

		2018	2017	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	71	54	32%
Titei Ural Med	USD/bbl	70	53	32%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	1,19	0,96	25%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	662	548	21%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	638	490	30%
Curs mediu RON/USD		3,94	4,05	-3%
Curs de inchidere RON/USD		4,07	3,89	5%
Curs mediu RON/EURO		4,65	4,57	2%
Curs de inchidere RON/EURO		4,66	4,66	0%
Paritatea USD/EURO		1,14	1,20	-4%
Rata inflatiei in Romania*		3,26%	3,32%	-2%

Sursa: Platts, * INSSE

Titeiul de tip Brent a crescut cu +17,1\$/bbl. (+31,6%) in anul 2018 comparativ cu anul 2017 si s-a stabilit la o medie anuala de 71,3\$/bbl., cu cel mai mare nivel, din octombrie 2014, inregistrat pe 4 octombrie – 86,2\$/bbl.

OPEC si aliatii sai se pare ca si-au indeplinit misiunea de a reduce stocurile globale de titei la nivelurile dorite, potrivit Agentiei Internationale pentru Energie (AIE), attentionand ca piata ar putea deveni prea stransa daca oferta ramane limitata. AIE, care coordoneaza politicile energetice ale natiunilor industrializate, a declarat ca stocurile din tarile dezvoltate ar putea scadea la nivelul mediu de pe ultimii 5 ani – o unitate de masura folosita de OPEC pentru a masura succesul reducerilor de productie – inca din luna mai.

In mai, piata a crescut brusc dupa ce presedintele american, Donald Trump a renuntat la o intelegere nucleara internationala cu Iranul, care ar putea afecta exporturile de titei ale OPEC pe o piata deja stransa. Arabia Saudita a monitorizat impactul retragerii Statelor Unite din acordul nuclear cu Iranul asupra aprovizionarii cu petrol si era pregatita sa contrabalanseze orice lipsa, dar nu era dispusa sa actioneze singura pentru a umple golul. OPEC s-a concentrat mai mult pe identificarea nivelului adecvat stocurilor de petrol decat asupra impactului asupra aprovizionarii in urma sanctiunilor SUA asupra Iranului.

In cursul lunii iunie pretul titeiului a scazut, in conditiile in care OPEC a fost de acord sa creasca productia de petrol, obtinand un compromis in ultimul minut asupra amenintarilor Iranului de a opune dreptul de veto pentru orice majorare a productiei. "Avem un acord" scris de a face o ajustare de 1 milion barili pe zi la reducerile de productie implementate de grup in colaborare cu aliatii, inclusiv Rusia, a declarat reporterilor de la Viena ministrul Saudit al Energiei, Khalid Al-Falih. In realitate acordul adauga 600,000 barili pe zi de petrol pe piata, aproximativ 0,5% din oferta globala, deoarece mai multi membri nu reusesc sa mareasca productia.

Presiune aditionala de scadere asupra pretului titeiului a aparut dupa ce productia de titei a SUA in saptamana 9-13 iulie a atins 11 milioane barili pe zi pentru prima data in istoria tarii (Departamentul de Energie), productia de titei de sist continuand sa creasca.

In septembrie 2018, titeiul de tip Brent a crescut brusc la cel mai mare nivel din noiembrie 2014 (83,6\$/bb.) pe masura ce investitorii s-au concentrat asupra perspectivelor unei pietre restranse ca urmare a sanctiunilor aplicate de SUA impotriva marelui exportator de titei, Iran, care urmeaza sa fie puse in aplicare in noiembrie.

Titeiul de tip Brent a crescut in octombrie 2018 cu +2,3\$/bbl. la un nivel mediu de 81,2\$/bbl. Ritmul de crestere a preturilor a fost ca urmare a deciziei OPEC de a nu ajusta oferta de titei inainte de declinul asteptat al livrarilor din Iran in conformitate cu sanctiunile SUA din noiembrie si declinul continuu al livrarilor din Venezuela.



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.kmginternational.com

Dar in ciuda nivelului ridicat din octombrie fata de septembrie, in cursul lunii pretul titeiului a avut o tendinta descendenta incepand din 4 octombrie (86,2\$/bbl. cel mai mare nivel din noiembrie 2014) pana in ultima zi (75,5\$/bbl.), deoarece startul sanctiunilor SUA impotriva exporturilor Iranului au fost atenuate prin derogari care vor permite anumitor tari sa mai importe titei iranian, cel putin temporar.

Titeiul de tip Brent a scazut in noiembrie cu -16,4%/bbl. (-20,2%) la un nivel mediu de 64,7\$/bbl., cea mai mare scadere intr-o singura luna din ultimii 10 ani, din cauza urmatoarelor factori:

- ✓ Startul sanctiunilor SUA impotriva exporturilor Iranului a fost atenuat prin derogari care vor permite anumitor tari sa mai importe titei iranian, cel putin temporar.
- ✓ Productia de petrol din Rusia a atins din nou cel mai mare nivel din ultimii 30 ani – 11,41 milioane barili pe zi in octombrie. Aceasta a fost mai mare decat nivelul precedent atins in septembrie de 11,36 milioane barili pe zi.
- ✓ OPEC a marit productia de titei in octombrie la cel mai mare nivel din decembrie 2016; in plus OPEC a pompat 33,31 milioane barili pe zi in noiembrie, in crestere cu 390.000 barili pe zi fata de septembrie.

Pe 7 Decembrie OPEC a agreat o reducere a ofertei de titei pentru urmatoarele sase luni cu 0,8 milioane barili/zi fata de nivelul productiei din octombrie (-2,5%). Acest lucru a condus la unul dintre cele mai mari salturi din cursul unei zile a pretului titeiului Dated Brent, +4,3\$/bbl. In decembrie OPEC a scazut productia de titei, cu cea mai mare cantitate din aproape ultimii doi ani, deoarece Arabia Saudita a inceput mai devreme acordul de limitare a productiei, in timp ce Iran si Libia au inregistrat scaderi involuntare (Reuters). OPEC a pompat 32,68 milioane barili pe zi in decembrie, in scadere cu 460,000 barili pe zi fata de noiembrie si cea mai mare scadere lunara din ianuarie 2017.

Preturile titeiului ar putea sa se regaseasca sub 70\$/bbl. in 2019, ca urmare a surplusului de productie, o mare parte provenind din SUA, si incetinirii cresterii economice care va submina efortul OPEC de a ridica piata (Reuters). Un studiu realizat de 32 economisti si analisti prognozeaza ca nivelul de referinta al titeiului din Marea Nordului va atinge in medie 69,13\$/bbl. in 2019, cu mai mult de 5\$/bbl. mai jos decat proiectia din luna precedenta.

Marjele europene de rafinare au scazut in 2018 cu -5,9\$/MT (-11,1%) fata de anul 2017 si s-au stabilit la o medie de 47,5\$/MT si de asemenea au scazut si in trimestrul IV 2018 cu -1,7\$/MT (-3,5%) fata de trimestrul IV 2017. Marjele europene de rafinare au inceput anul 2018 la un nivel record scazut, in jur de 30\$/MT. Aceasta presiune a venit de la ratele ridicate de procesare din SUA pe fondul unor rate de procesare de asemenea ridicate si in Europa. Rafinariile americane au functionat la maxim, profitand de avantajul unei materii prime mai ieftine (diferentialul WTI- Dated Brent pana la -7\$/bbl.), punand presiune pe marjele europene.

Dar in lunile februarie si martie marjele de rafinare s-au redresat in mod consecvent si chiar au ajuns la 62\$/MT datorita mentenantei grele din SUA, care a ajutat crack-urile europene. In ciuda acestei cresteri in ultima parte a trimestrului I, nivelul mediu al marjelor (aprox. 45,8\$/MT) a fost cu 7% mai mic decat in trimestrul I 2017.

In trimestrul I crack-urile de jet au crescut la niveluri nemaivazute din 2014 (16,3\$/bbl.) deoarece piata europeana a ramas stransa datorita importurilor reduse din alte regiuni.

Crack-urile de benzina au scazut in prima parte a trimestrului II cu -1,7\$/bbl. la 10\$/bbl. Scaderea a fost mai putin pronuntata in zona Mediteraneana deoarece intreruperea neplanificata a unei rafinarii de 46,000 barili/zi din Bilbao, Spania (Reuters) a oferit putin sprijin. Crack-urile europene de motorina au inregistrat o tendinta descendenta in luna aprilie, dar in general au ramas aproape de nivelurile ridicate atinse in martie (12,5\$/bbl.).

In cea de-a doua parte a trimestrului II marjele europene de rafinare s-au redresat deoarece cerintele de import au ramas ridicate in America si exporturile din Rusia au ramas limitate, sustinand crack-urile europene. Europa ramane principala sursa mondiala a cresterii crack-urilor de produse semi-distilate. In cursul lunii august aceste crack-uri de motorina au atins niveluri record, ajungand la aproape 17\$/bbl.

Dar la sfarsitul trimestrului III, crack-urile de benzina au scazut de la 11,3\$/bbl. pana la 6,4\$/bbl. (-43%). Piata europeana de benzina a inregistrat o scadere a cererii, deoarece interesul de achizitie din partea SUA a fost insuficient in ciuda sezonului de uragan. Factorul principal este o piata slaba de benzina la nivel global care are prea multa productie fata de cerere. Stocurile globale au fost cu 8% mai mari fata de anul trecut, iar stocurile europene de benzina sunt pe cale sa se majoreze considerabil, cu aproximativ 11% mai mult in trimestrul IV 2018 fata de trimestrul IV 2017. De asemenea, avand in vedere ca SUA este bine aprovizionata, se asteapta ca



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.kmginternational.com

exporturile catre America de Nord sa scada. Cifrele din septembrie au aratat exporturile europene de benzina in America de Nord la doar 293,000 barili pe zi, in scadere cu 39% fata de anul precedent (Reuters).

Trimestrul IV 2018 ne arata ca pietele globale ale petrolului sunt din ce in ce mai supraalimentate cu distilate usoare, cum ar fi benzina, in timp ce nu exista destule distilate medii, cum ar fi motorina, fapt care au generat o mare diferenta intre preturile celor doua produse. Pentru a face fata cererii de distilate medii, rafinariile proceseaza volume mari de titei si astfel adauga si benzina in piata deja supraalimentata.

Declinul sezonier al cererii in vestul Suezului si oferta ampla la nivel global au cantarit mai mult pe piata. Stocurile de benzina din zona ARA (Amsterdam-Rotterdam-Antwerp) au fost la un nivel record pentru aceasta perioada a anului (Reuters), iar stocurile SUA au crescut contra-sezonier.

Aceasta presiune va persista pana in ianuarie, cand diferenta intre oferta si cererea benzinei din Europa va atinge punctul sau cel mai ridicat din ultimii cinci ani, in crestere cu 110.000 barili pe zi fata de anul precedent. Crack-urile vor fi limitate deoarece volumele europene vor continua sa aiba nevoie de preturi competitive pe pietele de export.

In timpul mentenantei de toamna, marjele de rafinare au atins 72\$/MT, ajutate de scaderea brusca a pretului titeiului si de crack-urile de motorina care au crescut pana la maxime multianuale, trecand de bariera de 21\$/bbl. in zona Mediteraneana. La inceputul lunii decembrie, marjele de rafinare au scazut consistent la 34\$/MT deoarece majoritatea rafinariilor europene au revenit dupa mentenanta.

In consecinta, crack-urile de motorina au alunecat la 15\$/bbl. pe fondul volumelor viitoare dinspre Rusia, Primorsk, din decembrie, suspendarii grevei din rafinariile franceze si a apetitului mai scazut al achizitionarii de produse.

Titeiul mai sulfuros, cum ar fi Urals, continua sa se comercializeze la un premium fata de titeiul nesulfuros, cum ar fi Dated Brent, in timp de crack-urile de benzina sunt sub pragul de jos din ultimii ani. Analistii de piata se asteapta ca marjele de rafinare sa se confrunte cu presiuni in conditiile in care si crack-urile de motorina si pacura pierd o parte din forta lor recenta.

In prima parte a trimestrului I 2018 cursul de schimb RON/EUR si-a prelungit trendul general ascendant, amplificandu-si fluctuatii, pentru ca ulterior, pe fondul reinstalarii unui calm relativ pe piata financiara internationala, sa consemneze o relativa stabilizare la o medie trimestriala de 4,66 RON/EUR.

Din perspectiva variatiei anuale medii a cursului de schimb consemnate in trimestrul I, moneda nationala (RON) si-a majorat deprecierea nominala fata de EURO (media anuala in 2017 fiind de aproximativ 4,57 RON/EUR), dar, mai ales, aprecierea fata de dolarul SUA (media trimestrului I 2018 fiind de aproximativ 3,79 RON/USD in timp ce media anuala in 2017 a fost de aproximativ 4,05 RON/USD).

In trimestrul II 2018 cursul de schimb RON/EUR a consemnat fluctuatii mai ample, tinzand totusi sa se mentina pe palierul pe care s-a plasat in a doua jumatate a trimestrului anterior (media trimestrului II 2018 fiind de aproximativ 4,65 RON/EUR).

Influentele externe au devenit predominante si pe piata interna in primele decade ale lunii iunie, pe parcursul carora cursul de schimb RON/EUR a urcat relativ alert, atingand un nou maxim istoric (4,6695 RON/EUR, in data de 21 iunie). Ulterior insa, acesta a tins sa revina la valori usor mai joase.

Din perspectiva variatiei anuale medii a cursului de schimb consemnate in trimestrul II, moneda nationala si-a diminuat deprecierea nominala fata de EURO, dar si-a redus in mai mare masura aprecierea fata de dolarul SUA (media trimestrului II 2018 fiind de aproximativ 3,90 RON/USD).

In trimestrul III 2018 cursul RON/EUR a continuat sa fluctueze, dar in jurul unui palier relativ inferior celui din trimestrul II 2018 (media trimestrului III 2018 fiind de aproximativ 4,65 RON/EUR).

Dupa ce a atins un nou minim al anului la inceputul lunii august (4,6206 RON/EUR pe 3 august), raportul RON/EUR a cunoscut o noua crestere episodica, urmand ca la finele primei decade a lunii septembrie sa se reinscrie pe o traiectorie usor ascendenta.



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.kmginternational.com

Din perspectiva variatiei anuale medii a cursului de schimb consemnate in trimestrul III, moneda nationala si-a diminuat si in acest interval deprecierea nominala fata de EURO si a consemnat prima depreciere nominala din ultimele cinci trimestre fata de dolarul SUA (media trimestrului III 2018 fiind de aproximativ 3,99 RON/USD).

In debutul trimestrului IV 2018 cursul de schimb RON/EUR si-a stopat ascensiunea din luna septembrie si a ramas apoi cvasistabil pana spre finalul anului iar incepand cu ultima decada a lunii noiembrie, cursul de schimb RON/EUR a tins totusi sa scada usor.

Din perspectiva variatiei anuale medii a cursului de schimb consemnate in trimestrul IV, moneda nationala si-a diminuat deprecierea nominala fata de EURO (media trimestrului IV 2018 fiind de aproximativ 4,66 RON/EUR) si a consemnat cea mai ampla depreciere nominala din ultimele sapte trimestre fata de dolarul SUA (media trimestrului IV 2018 fiind de aproximativ 4,08 RON/USD).

Cursul de RON/USD a avut o depreciere de 4% (trimestrul IV 2018 fata de trimestrul IV 2017, in medie) si o apreciere de 3% an pe an. Banca centrala este in continuare vigilenta cu privire la evolutia cursului de schimb, iar analistii se asteapta ca stabilitatea cursului de schimb sa fie principala motivatie a deciziilor privind rata dobanzii, in special daca se intensifica presiunea de depreciere asupra monedei nationale (adica RON). Inflatia de baza este stabila, deci Banca Nationala a Romaniei (BNR) este mai putin probabil sa fie tulburata de aceasta. BNR ar putea fi preocupata de deteriorarea competitivitatii care ar putea spori presiunile de depreciere asupra monedei (si anume, RON).

**Informatiile au fost oferite de analistii de la JBC Energy GmbH si Banca Nationala a Romaniei*

**rompetrol**Kazakhstan Gas
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
www.kmginternational.com**SEGMENTUL DE RAFINARE**

		2018	2017	%	2018	2017	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	4.446.012.518	3.479.314.807	28%	18.111.276.593	14.173.336.798	28%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	3.382.773.261	2.588.143.186	31%	13.780.065.156	10.543.060.082	31%
EBITDA	USD/RON	127.945.445	164.431.901	-22%	521.198.565	669.829.792	-22%
Marja EBITDA	%	3,8%	6,4%		3,8%	6,4%	
EBIT	USD/RON	39.843.613	58.749.524	-32%	162.306.941	239.322.060	-32%
Rezultat net	USD/RON	(1.154.989)	8.774.525	N/A	(4.704.964)	35.743.904	N/A
Marja rezultatului net	%	0,03%	0,3%		0,03%	0,3%	
Marja bruta de rafinare/tona (Petromidia)	USD/(RON) /t	45,95	50,90	-10%	187,17	207,34	-10%
Marja bruta de rafinare /bbl (Petromidia)	USD/(RON) /bbl	6,33	7,01	-10%	25,77	28,55	-10%
Marja neta de rafinare/tona (Petromidia)	USD/(RON) /t	20,42	28,01	-27%	83,20	114,12	-27%
Marja neta de rafinare /bbl (Petromidia)	USD/(RON) /bbl	2,81	3,86	-27%	11,46	15,71	-27%
Operational							
Materii prime procesate in rafinaria Petromidia	Kt	5,925	5,662	5%			
Materii prime procesate in rafinaria Vega	Kt	406	373	9%			
Productie Benzina	Kt	1.586	1.488	7%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	3.058	2.979	3%			
Vanzari carburanti- intern	Kt	2.215	2.128	4%			
Vanzari carburanti- export	Kt	2.229	2.111	6%			
Export	%	50%	50%				
Intern	%	50%	50%				

Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele societatii Rompetrol Rafinare referitoare la 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 segmentului de rafinare a atins peste 4,4 miliarde in anul 2018, fiind in crestere pentru intreg anul 2018 cu 28% comparative cu anul trecut. Variatia fata de anul 2017 a fost influentata in principal de cresterea cotatei internationale pe piata de petrol si gaze, la produsele petroliere, dar si de cresterea volumului produselor vandute.

In anul 2018 supusul total de materie prima al rafinarii Petromidia a fost de 5,92 milioane tone in crestere cu 4,63% fata de anul trecut, cand au fost procesate 5,66 milioane de tone.

In anul 2018 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare in rafinaria Petromidia a fost de 91,98% in crestere cu 6,1% fata de anul trecut.



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.kmginternational.com

Rafinaria Petromidia a reusit sa obtina o performanta operationala foarte buna in anul 2018, la niveluri istorice ridicate pentru principalii parametrii tehnologici si operationali, cum ar fi:

- ✓ nivel record materie prima procesata 5,925 milioane tone, peste recordul anului trecut cu 262 mii tone;
- ✓ nivel record de productie produse albe de 5,107 milioane tone peste recordul anului trecut cu 220 mii tone;
- ✓ nivel record de productie benzina auto de 1,36 milioane tone, peste recordul anului trecut cu 92 mii tone;
- ✓ nivel record de productie diesel de 2,75 milioane tone, peste recordul anului trecut cu 16 mii tone;
- ✓ nivel record de productie jet de 317 mii tone, peste recordul anului trecut cu 66 mii tone;
- ✓ nivel record de productie de propilena de 142 mii tone, peste recordul anului trecut cu 10 mii tone;
- ✓ nivel record pentru indicele intensitatii energetice 96,1%;
- ✓ nivel record pentru disponibilitate mecanica 96,7%.
- ✓ pierdere tehnologica de 0.83%wt, +0,18 pp fata de primul an de la punerea in aplicare a pachetului de modernizare.

In ceea ce priveste rafinaria Vega (cea mai veche unitate de procesare din Romania (din anul 1905) si singurul productator intern de bitum si hexan), procesarea totala de materie prima in rafinaria Vega a fost de 406.004 tone in anul 2018 in crestere cu 8,86% fata de anul trecut, cand au fost procesate 372.954 de tone.

In anul 2018 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare in rafinaria Vega a fost de 123,03%, crestere cu 10,02% fata de anul trecut.

Rafinaria Vega a reusit, de asemenea, sa obtina performante operationale foarte bune in anul 2018, la niveluri istorice ridicate, cum ar fi:

- ✓ nivel record de materie prima procesata de 406 mii tone, peste recordul anului trecut cu 33 mii tone;
- ✓ nivel record de productie bitum de 102 mii tone, peste recordul anului trecut cu 5,4 mii tone;
- ✓ nivel record de productie solvent ecologic de 43,5 mii tone, peste recordul anului trecut cu 2,6 mii tone;
- ✓ nivel record de productie hexan de 84,5 mii tone, peste recordul anului trecut cu 5 mii tone;
- ✓ cel mai mic consum energetic istoric de 2,4GJ/t;
- ✓ cel mai mic nivel de pierdere tehnologica din istoria rafinarii Vega de 0.93%wt.

In ciuda rezultatelor operationale si de productie istorice, rezultatele financiare ale activitatii de rafinare in anul 2018 au fost influentate negativ de conditiile de piata nefavorabile, Petromidia avand in 2018 un nivel de marja bruta de rafinarie de 45,95 \$/t in scadere fata de valoarea anului 2017 de 50,9\$/t.

Rafinaria Petromidia a continuat programelor de optimizare a proceselor de productie (cresterea capacitatii de procesare impreuna cu cresterea productivitatii de produse valoroase; reducerea pierderilor tehnologice, optimizare retetelor de materii prime; aprovizionarea constanta cu titei, materii prime alternative si alte materii prime; optimizarea functiunilor unitatilor de distributie; atenuarea evenimentelor de capacitate redusa / oprire planificata / evenimente neplanificate) si eficientizare a costurilor de operare (eficienta energetica si reducerea costurilor de procesare), programe incepute in anul 2014 si continuate pana in prezent.

In 2018 operatiunile rafinarii Petromidia au fost afectate de derularea activitatilor de revizie planificata (debit redus – incepand cu 22 aprilie 2018 cand supusul unitatii DAV (Distilare Atmosferica in Vid) a fost diminuat si pana in 27 aprilie 2018 cand supusul a fost crescut treptat, atingand capacitatea de design de 15,2 mii tone / zi ; oprire planificata – in 27 octombrie – 19 noiembrie 2018) ambele activitati avand ca scop pastrarea instalatiilor in parametri optimi de functionare pentru a asigura maximizarea debitelor instalatiilor si a calitatii produselor obtinute.

Rompetrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 1,5 miliarde USD in anul 2018, adaugand la Bugetul de Stat cu ~ 300 milioane USD mai mult fata de anul 2017 (adica peste 1,2 miliarde USD in 2017).

**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
www.kmginternational.com**SEGMENTUL DE PETROCHIMIE**

		2018	2017	%	2018	2017	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	202.703.696	191.326.498	6%	825.733.776	779.387.622	6%
EBITDA	USD/RON	(17.952.893)	(5.304.452)	238%	(73.132.905)	(21.608.216)	238%
EBIT	USD/RON	(34.055.720)	(20.365.240)	67%	(138.729.381)	(82.959.842)	67%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	(37.441.593)	(12.977.684)	189%	(152.522.074)	(52.865.894)	189%
Operational							
Propilena procesata	Kt	143	134	7%			
Etilena procesata	Kt	60	64	-6%			
Productie totala polimeri	kt	148	147	1%			
Vanzari din productie proprie	kt	190	189				
Vanzari trading	kt	3	1	136%			
Total vanzari		193	191	1%			
Export	%	47%	50%				
Intern	%	53%	50%				

Segmentul de petrochimie cuprinde activitatea de petrochimie din societatea Rompetrol Rafinare si activitatea societatii Rompetrol Petrochemicals SRL.

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

Activitatea curenta de petrochimie este desfasurata prin instalatiile PP si LDPE.

Instalatia de polietilena de joasa densitate (LDPE), din segmentul de petrochimie functioneaza 100% cu etilena din import iar instalatia de polipropilena (PP) functioneaza cu materie prima produsa si livrata intern de catre rafinaria Petromidia.

La mijlocul lunii aprilie 2018, instalatia HDPE a fost pusa in functiune la parametri tehnologici optimi insa datorita conjuncturii nefavorabile de piata caracterizata prin marje petrochimice reduse, aceasta a fost oprita la mijlocul lunii mai. Instalatia de HDPE se afla in stand-by iar in cadrul societatii se deruleaza analize interne vis- a- vis de luarea potentialelor masuri de atenuarea a impactului negativ de piata, societatea mizand pe repornirea rapida a instalatiilor atunci cand conditiile de piata se vor ameliora.

Per ansamblu, activitatea segmentului de petrochimie a fost afectata in mod negativ de conditiile nefavorabile de piata, marjele de petrochimie pe segmentul de LDPE/HDPE fiind cele mai reduse din ultimii 7 ani.

In ceea ce priveste performanta operationala, s-au obtinut rezultate bune la nivelul activitatii zonei de productie petrochimica: 203,5 mii tone materie prima procesata – cu 5 mii tone peste nivelul record de anul trecut, productie totala de polimeri de 148 mii tone – cu ~1% mai mult fata de anul trecut, productie de polipropilena de 89,5 mii tone – cu 5 mii tone peste recordul de anul trecut, indice energetic 18,1 GJ/mt, pierdere tehnologica de 2,2%wt.

Segmentul de petrochimie este unicul producator de polipropilena si polietilene 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.

**rompetrol**Kazakhstan
Munay Gas
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
www.kmginternational.com**SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE**

		2018	2017	%	2018	2017	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	3.087.416.280	2.453.396.882	26%	12.576.898.958	9.994.157.539	26%
EBITDA	USD/RON	37.721.397	52.903.421	-29%	153.661.883	215.507.376	-29%
EBIT	USD/RON	15.368.434	21.093.960	-27%	62.604.854	85.928.355	-27%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	11.343.003	27.493.675	-59%	46.206.859	111.998.234	-59%
Operational							
Cantitati carburanti vandute retail	Kt	714	693	3%			
Cantitati carburanti vandute en-gros	Kt	1.248	1.191	5%			
Cantitati GPL vandute	Kt	424	363	17%			

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

Cifra de afaceri bruta consolidata pentru segmentul de distributie a inregistrat peste 3 miliarde USD in anul 2018, in crestere cu 26% comparativ cu anul 2017.

Rompetrol Downstream, care acopera piata romaneasca, a atins in anul 2018 vanzari record de 1,98 milioane tone, in crestere cu 5% fata de anul 2017 (1,89 milioane tone), in principal datorita cresterii vanzarilor de motorina cu 159 mii tone si deschiderii a 5 noi statii CODO.

Rompetrol Gas, in anul 2018, a atins vanzari record, in istoria sa, de 405 mii tone, din care 109 mii tone de vanzari de propan. In ultimii doi ani, efectul operatiunilor de tranzactionare cu propan a permis Rompetrol Gas sa devina cel mai mare jucator pe piata de GPL din Balcani.

In anul 2018, comparativ cu anul 2017, cotatele Platts (FOB Med Italy-mean), exprimate in moneda de referinta, USD, au fost, in medie, cu aproximativ 21% mai mari pentru benzina, si cu aproximativ 30% mai mari pentru motorina. De asemenea, in anul 2018 leul s-a apreciat in medie cu 3% in fata dolarului american, comparativ cu anul 2017. Nivelul accizelor aplicabile carburantilor in aceasta perioada a fost mai mare decat in 2017, acestea crescand cu aproximativ 13% pentru benzina si 14,5 % pentru motorina.

Toate aceste schimbari de piata au determinate presiune ridicata asupra marjelor segmentului de distributie, preturile la pompa urmand trendul crescator al cresterii macroeconomice, cu toate acestea neputand fi asimilate pe deplin la nivelul consumatorilor finali.

Rezultat net pentru anul 2018 comparativ cu anul 2017 a fost impactat considerabil de variatia cursurilor de schimb, in principal datorita variatiei de curs RON/USD si a variatiei pozitiiilor monetare.

La sfarsitul lunii decembrie 2018, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 918 puncte de comercializare, incluzand aici reseaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUVE si RBI.

**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
www.kmginternational.com**ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PE ANUL 2018**

	2018	2017	%	2018	2017	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	5.259.166.505	4.151.088.337	27%	21.423.740.675	16.909.873.449	27%
Taxe aferente vanzarilor	(1.278.623.137)	(1.058.081.009)	21%	(5.208.599.211)	(4.310.198.798)	21%
Cifra de afaceri neta	3.980.543.368	3.093.007.328	29%	16.215.141.464	12.599.674.651	29%
Costul vanzarilor	(3.724.419.488)	(2.786.630.756)	34%	(15.171.795.227)	(11.351.619.048)	34%
Marja bruta	256.123.880	306.376.572	-16%	1.043.346.237	1.248.055.603	-16%
Cheltuieli de desfacere. generale si administrative	(211.912.916)	(190.883.469)	11%	(863.248.455)	(777.582.899)	11%
Alte venituri operationale	65.537.105	801.814	8074%	266.971.951	3.266.270	8074%
Alte cheltuieli operationale	(84.946.746)	(58.754.223)	45%	(346.039.065)	(239.341.203)	45%
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	24.801.323	57.540.694	-57%	101.030.668	234.397.771	-57%
Rezultat financiar	(46.437.440)	(32.699.932)	42%	(189.167.556)	(133.206.443)	42%
Forex nerealizat	10.282.494	(903.766)	-1238%	41.886.768	(3.681.581)	-1238%
Forex realizat	(16.370.615)	319.217	-5228%	(66.687.337)	1.300.362	-5228%
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitul pe profit	(27.724.238)	24.256.213	-214%	(112.937.457)	98.810.109	-214%
Impozit pe profit	49.050	(3.550.756)	-101%	199.810	(14.464.360)	-101%
Profit / (pierdere) neta	(27.675.188)	20.705.457	-234%	(112.737.647)	84.345.749	-234%
EBITDA	148.349.935	210.727.761	-30%	604.318.295	858.420.607	-30%

ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2018

	Decembrie 31, 2018	Decembrie 31, 2017	%	Decembrie 31, 2018	Decembrie 31, 2017	%
	USD	USD		RON	RON	
Active						
Active imobilizate						
Imobilizari necorporale	7.606.675	8.252.455	-8%	30.986.551	33.617.201	-8%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%	337.586.183	337.586.183	0%
Imobilizari corporale	1.235.103.661	1.254.559.178	-2%	5.031.318.272	5.110.572.268	-2%
Imobilizari financiare si alte imobilizari	40.930.859	37.839.253	8%	166.735.946	154.141.981	8%
Total active necurente	1.366.512.901	1.383.522.592	-1%	5.566.626.952	5.635.917.633	-1%
Active circulante						
Stocuri	292.898.693	342.623.825	-15%	1.193.152.116	1.395.712.414	-15%
Creante	409.254.839	436.209.507	-6%	1.667.140.512	1.776.943.048	-6%
Instrumente financiare derivate	2.608.512	-	N/A	10.626.034	-	N/A
Casa, conturi la banci	11.477.183	12.592.193	-9%	46.753.453	51.295.557	-9%
Total active circulante	716.239.227	791.425.525	-10%	2.917.672.115	3.223.951.019	-10%
Total active	2.082.752.128	2.174.948.117	-4%	8.484.299.067	8.859.868.652	-4%
Capitaluri si datorii						
Total capitaluri proprii	675.364.584	704.345.972	-4%	2.751.165.165	2.869.223.748	-4%
Datorii pe termen lung						
Instrument Hibrid - partea pe termen lung	17.009.920	14.687.203	16%	69.291.610	59.829.790	16%
Provizion	85.664.505	85.001.042	1%	348.962.929	346.260.245	1%
Imprumuturi pe termen lung	224.103.204	-	N/A	912.906.812	-	N/A
Alte datorii pe termen lung	4.345.265	3.923.537	11%	17.700.872	15.982.920	11%
Total datorii pe termen lung	331.122.894	103.611.782	220%	1.348.862.223	422.072.955	220%
Datorii curente						
Datorii comerciale si datorii asimilate	916.434.940	966.666.960	-5%	3.733.189.375	3.937.814.535	-5%
Datorii contractuale	25.947.213	-	N/A	105.698.567	-	N/A
Instrumente financiare derivate	76.580	48.387	58%	311.956	197.109	58%
Imprumuturi pe termen scurt	133.805.917	400.275.016	-67%	545.071.781	1.630.560.305	-67%
Total datorii curente	1.076.264.650	1.366.990.363	-21%	4.384.271.679	5.568.571.949	-21%
Total capitaluri si datorii	2.082.752.128	2.174.948.117	-4%	8.484.299.067	8.859.868.652	-4%



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.kmginternational.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 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 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 2018 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. Rompetrol Rafinare este parte din facilitatea cash pooling din cadrul grupului KMG I si prin urmare poate acoperi iesiri neprevizionate de numerar prin trageri din facilitate.

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*

Grupul 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.



rompetrol

Kazakhstan Gas
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.kmginternational.com

Riscul de pret al materiilor prime si al produselor petroliere

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 materii prime si produse petroliere, riscul de pret pentru aceste stocuri care depasesc un anumit prag (numit stoc tehnologic pentru Rompetrol Rafinare si stoc optim pentru Rompetrol Downstream) este acoperit 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. Pe baza previziunilor cresterii pretului la titei, strategia de acoperire a riscurilor pentru anul 2018 a fost impartita intre contracte futures si optiuni in timp ce o anumita cantitate mai mare decat stocul tehnologic a ramas neacoperita.

Activitatile de risc management sunt separate in tranzactii fizice efective (achizitionarea de materii prime si vanzarile de produse petroliere catre terte parti sau companii din grup) si tranzactii financiare (avand ca scop acoperirea riscului). Fiecare tranzactie fizica efectiva 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 in functie de pozitia actuala de la momentul respectiv. 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-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.

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 aprilie 2019.

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 mai 2019.

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 aprilie 2019.

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 mai 2019.



rompetrol

KazMunay Gas
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
www.kmginternational.com

Nota:

Raportul Consiliului de Administratie a fost redactat in baza situatiilor financiare consolidate.

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 = 4,0736 valabil pe 31 decembrie 2018.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE:

**Presedinte
Meraliyev Saduokhas**

**Membru
Alexey Golovin**

**Membru si Director General
Yedil Utekov**

**Membru
Mihai-Liviu Mihalache**

**Membru
Nicolae Bogdan Codrut Stanescu**

**Director Economic
Mircea Stefan Stanescu**