

**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

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE LA DATA DE 30.06.2019

Informatiile prezentate includ rezultatele financiare consolidate elaborate de companie in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Rompetrol Rafinare includ rezultatele Rompetrol Rafinare S.A. si cele ale subsidiarelor Rompetrol Downstream S.R.L., Rompetrol Gas S.R.L., Rompetrol Quality Control S.R.L., Rom Oil S.A., Rompetrol Logistics S.R.L. si Rompetrol Petrochemicals S.R.L.

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – CONSOLIDAT

	Sem I 2019	Sem I 2018	%	Sem I 2019	Sem I 2018	%
Financiar	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	2.501.387.792	2.604.142.235	-4%	10.402.521.411	10.829.846.312	-4%
Cifra de afaceri neta	1.888.361.762	1.986.047.716	-5%	7.853.130.059	8.259.376.637	-5%
EBITDA	54.929.775	85.880.579	-36%	228.436.455	357.151.564	-36%
Marja EBITDA	2,9%	4,3%		2,9%	4,3%	
EBIT	7.706.116	27.866.936	-72%	32.047.423	115.890.224	-72%
Profit / (pierdere) neta	(19.438.112)	2.778.742	N/A	(80.837.279)	11.555.952	N/A
Marja profit / (pierdere) neta	-1,0%	0,1%		-1,0%	0,1%	

Grupul Rompetrol Rafinare a atins in semestrul I 2019 o cifra de afaceri consolidata bruta de peste 2,5 miliarde USD, fiind in scadere cu 4% fata de semestrul I 2018, fiind negativ influentata de cotelii de piata mai mici comparativ cu perioada similara a anului trecut, in ciuda unui volum de vanzari similar pentru primul semestru al anului 2019.

Rezultatele consolidate ale companiei, in ceea ce priveste EBITDA si rezultat net, au fost afectate de volatilitatea ridicata a mediului de piata al petrolului si gazelor naturale in perioada respectiva, determinand in principal o presiune semnificativa asupra marjelor brute de rafinare in semestrul I 2019, scazand substantial fata de referinta comparativa a perioadei similare din 2018 (35,8 \$/t comparativ cu 49,6 \$/t in semestrul I 2018).

**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.refinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.kmginternational.com**MEDIUL DE AFACERI GLOBAL**

		Sem I 2019	Sem I 2018	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	66,0	70,6	-7%
Titei Ural Med	USD/bbl	66,1	68,9	-4%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	(0,13)	1,65	N/A
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	596	669	-11%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	594	623	-5%
Curs mediu RON/USD		4,20	3,84	9%
Curs de Inchidere RON/USD		4,16	4,00	4%
Curs mediu RON/EURO		4,74	4,65	2%
Curs de Inchidere RON/EURO		4,74	4,66	2%
Paritatea USD/EURO		1,14	1,16	-2%
Rata inflatiei in Romania*		2,98%	2,42%	23%

Sursa: Platts, * INSSE

Titeiul de tip Brent a scazut cu -4,6 \$/bbl. (-6,6 %) in semestrul I 2019 fata de semestrul I 2018 si s-a situat la un nivel mediu de ~ 66 \$/bbl., determinata in principal de cresterea stocurilor de titei din SUA si a presiunii exorbitate de o incetinire economica care a inceput sa influenteze consumul de combustibil ca urmare a conflictului comercial dintre SUA si China.

In ciuda acestei scaderi fata de semestrul I 2018, pretul titeiului a crescut in acest an de la 50,2\$/bbl. la 74,7\$/bbl., cel mai mare nivel din octombrie 2018, in principal ca urmare a factorilor cheie mai jos enumerati:

- Productia de titei OPEC a scazut la cel mai mic nivel din ultimii patru ani in cursul lunii martie. OPEC a extras 30,4 milioane barili pe zi (bpd) in martie, mai putin cu 280.000 bpd fata de februarie, cel mai mic nivel al OPEC din 2015;
- Productia de titei a Rusiei a scazut la 11,34 milioane barili pe zi (bpd) in februarie, mai putin cu aproximativ 75.000 barili pe zi fata de nivelul lunii octombrie 2018, nivelul de baza pentru o intelegere globala intre OPEC si Rusia pentru a reduce oferta de titei;
- Sanctiunile SUA impotriva Iranului si a Venezuelei;
- Rusia a oprit fluxurile de titei din conducta de la Druzhba catre Europa de Est si Germania in ultima saptamana din aprilie din cauza materiei prime contaminate de compusi chimici, contribuind la cresterea preturilor petrolului la cel mai mare nivel global din ultimele sase luni, lasand rafinariile din Europa sa se aprovizioneze cu dificultate si afectand reputatia Rusiei ca exportator;
- Statele Unite au eliminat in luna mai toate scutiile acordate celor opt tari. Decizia luata de precedentul Donald Trump a trimis preturile petrolului la cele mai ridicate niveluri din 2019 - 74,7\$/bbl pe 16 mai;
- Pretul titeiului a ramas scazut in luna iunie, ca rezultat al asteptarilor productiei de titei din S.U.A., de la cele sapte surse majore, pentru a creste in continuare productia zilnica in iulie la niveluri record (rapoartele EIA - Energy Information Administration);
- Inceputul lunii iunie a adus, de asemenea, primele semne de corectie descendenta, iar diferentialul de la Urals a cunoscut o perioada de cadere libera, ajungand la cel mai mare discount in mai mult de sapte luni. Pe masura ce fluxurile prin toate liniile retelei Druzhba au fost reluate, titeiul contaminat a inceput sa fie transportat catre porturile maritime, in special Novorossiysk, unde se intentioneaza sa fie amestecat in fluxul de titei. Aceasta, la randul sau, a condus la o oferta mai mare de Urals pe cale maritima, fapt care a ajutat deja la implingerea Urals intr-un discount mai ridicat (-1,42 \$ / bbl.).



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone: + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office.refinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.kmginternational.com

Marja europeana de rafinare a scazut cu -16,8\$/MT (-38,6%) in semestrul I 2019 fata de semestrul I 2018, ca urmare a principalilor factori care au determinat o presiune semnificativa asupra acestora:

- Pretul titeiului de tip Urals care s-a intarit in raport cu pretul titeiului de tip Brent de la -0,01\$/bbl. discount la +0,68\$/bbl. premium, ceea ce inseamna un titei mai scump pentru rafinariile mediteraneene care sunt proiectate sa utilizeze acest tip de titei in reteta lor;
- Crack-ul european de benzina a scazut la valori negative de -1,4\$/bbl. in cursul inceputului de an. Presiunea a venit de la nivelul ridicat de stocuri de benzina din Europa si SUA.
- Crack-ul european de motorina a inceput sa scada din cauza cererii reduse (bazata pe temperaturile ridicate din Europa) si ca un rezultat al revenirii rafinarilor din mentenanta, in special in zona Mediteranei de Est care a fost mai afectata in aceasta perioada;
- Piata europeana a motorinei gaseste un sprijin neasteptat datorita perturbarii sectorului de rafinare dupa inchiderea conductei ruse Druzhba din cauza titeiului contaminat.
- Crack-ul de nafta a scazut la niveluri minime nemaintalnite in ultimii ani – ca rezultat al unui oferte excedentare la nivel global;
- In luna lunie, marjele de rafinare si-au revenit pe fondul scaderii preturilor la titei si a faptului ca titeiul de tip Urals PCMB revine la discount uri de 1,42\$/bbl. fata de titeiul de tip Brent;
- In cursul lunii iunie, piata europeana a benzinei a fost sustinuta pe baza cererii constante din SUA in urma unui incendiu la rafinaria Philadelphia Energy Solutions (PES). Stocurile de benzina din zona Amsterdam-Rotterdam-Antwerp, masurate de Insights Global, au scazut cu 4,7% pana la 1,17 milioane tone in ultima saptamana a lunii.

Pe plan intern, cursul de schimb RON/EURO a cunoscut o crestere relativ abrupta in ultima parte a lunii ianuarie, iar apoi a ramas in apropierea maximului istoric astfel atins (adica 4,7648 pe 25 ianuarie), pe o traiectorie relativ fluctuanta.

La mijlocul lunii martie, raportul RON/EURO a cunoscut insa o noua ascensiune mai ferma, iar apoi a ramas cantonat in imediata apropiere a varfului atins in ianuarie.

Spre sfarsitul trimestrului II 2019, cursul de schimb RON/EURO a aratat o usoara scadere dar cu sanse de crestere catre inceputul trimestrului III 2019.

Din perspectiva variatiei anuale medii a cursului de schimb consemnate in prima jumatate a anului 2019, moneda nationala (adica RON) si-a accelerat deprecierea nominala atat fata de EURO, cat mai cu seama fata de dolarul SUA (cea mai ampla depreciere nominala din ultimele 14 trimestre; cursul de schimb RON/USD atingand nivelul maxim, pentru anul curent, de 4,277 pe 23 mai 2019).

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



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari nr. 215,
Pavilion Administrativ
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone: + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office.refinare@rompetrol.com
www.rompetrol.rafinare.ro
www.krgiinternational.com

SEGMENTUL DE RAFINARE

		Sem I 2019	Sem I 2018	%	Sem I 2019	Sem I 2018	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	2.154.650.412	2.247.929.317	-4%	8.960.544.688	9.348.463.651	-4%
Cifra de afaceri nota	USD/RON	1.634.329.508	1.714.237.781	-5%	6.796.686.125	7.129.000.660	-5%
EBITDA	USD/RON	37.808.454	76.739.772	-51%	157.234.018	319.137.690	-51%
Marja EBITDA	%	2,3%	4,5%		2,3%	4,5%	
EBIT	USD/RON	10.884.473	36.525.770	-70%	45.265.257	151.899.720	-70%
Rezultat net	USD/RON	(9.156.253)	17.471.003	N/A	(38.078.111)	72.656.660	N/A
Marja rezultatului net	%	-0,6%	1,0%		0,6%	1,0%	
Marja bruta de rafinare/tona (Petromidia)	USD/(RON)/t	35,8	49,6	-28%	148,7	206,4	-28%
Marja bruta de rafinare /bbl (Petromidia)	USD/(RON) /bbl	4,9	6,8	-28%	20,5	28,4	-28%
Marja neta de rafinare/tona (Petromidia)	USD/(RON)/t	9,8	24,1	-59%	40,6	100,1	-59%
Marja neta de rafinare /bbl (Petromidia)	USD/(RON)/bbl	1,3	3,3	-59%	5,6	13,8	-59%
Operational							
Materii prime procesate in rafinaria Petromidia	Kt	3.126	3.087	1%			
Materii prime procesate in rafinaria Vega	Kt	202	194	4%			
Productie Benzina	Kt	804	856	-6%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	1.632	1.562	4%			
Vanzari carburanti-intern	Kt	1.195	1.084	10%			
Vanzari carburanti export	Kt	1.123	1.210	-7%			
	Kl						
Export	%	48%	53%				
Intern	%	52%	47%				

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 2,1 miliarde in semestrul I 2019, fiind in scadere cu 4% fata de nivelul semestrului I 2018. Variatia fata de anul 2018 a fost influentata in principal de scaderea cotatiilor internationale pe piata de petrol si gaze, la produsele petroliere, compensata partial de o usoara crestere a volumului produselor vandute.

In semestrul I 2019, supusul total de materie prima al rafinarii Petromidia a fost de 3,13 milioane tone, in crestere cu 1,28% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 3,08 milioane de tone in semestrul I 2018.



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone: + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office.refinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.kmginternational.com

In semestrul I 2019 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare in rafinaria Petromidia a fost de 98,17% in scadere cu 0,28% fata de perioada similara a anului trecut.

Rafinaria Petromidia a reusit sa obtina o performanta operationala foarte buna in semestrul I 2019, pentru principalii parametrii tehnologici si operationali, cum ar fi:

- ✓ materie prima procesata de 3,126 milioane tone, cel mai inalt nivel atins de rafinaria Petromidia, cu 39 mil tone in plus fata de recordul anului trecut;
- ✓ cea mai mare cantitate supusa prelucrarii in unitatea DAV, de 2,75 milioane tone, cu 77 mii tone in plus fata de anul anterior, in conformitate cu o reteta imbunatatita;
- ✓ cea mai mare productie de jet din istoria rafinarii Petromidia ca rezultat al optimizarilor, retetei imbunatatite si minimizarii nivelului de jet in amestecurile de motorina;
- ✓ randamentul produselor albe obtinute de 86,2%wt;
- ✓ disponibilitate mecanica 97,5%.
- ✓ pierdere tehnologica de 0,84%wt
- ✓ indicele intensitatii energetice 97,4%, aproape de valoarea anului trecut;

In ceea ce priveste rafinaria Vega (cea mai veche unitate de procesare din Romania (din anul 1905) si singurul producator intern de bitum si hexan), procesarea totala de materie prima in rafinaria Vega a fost de 201.604 tone in semestrul I 2019, in crestere cu 3,96% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 193.929 de tone.

Rafinaria Vega a reusit, de asemenea, sa obtina performante operationale foarte bune in anul semestrul I 2019, cum ar fi:

- ✓ cantitatea totala de materie prima procesata de 202 mii tone, cu 8 mii tone peste recordul anului trecut;
- ✓ nivel record pentru productia de hexan de 47 mii tone, cu 3 mii tone peste recordul anului trecut;
- ✓ productia de bitum de 44 mil tone, peste nivelul anului trecut cu 8 mil de tone, in concordanta cu cererea de plata crescuta;
- ✓ pierdere tehnologica de 0,78%;
- ✓ consum energetic de 2,46GJ/t, putin sub nivelul anului trecut;
- ✓ disponibilitate mecanica 99%.

Rezultatele financiare ale activitatii de rafinare in semestrul I 2019 au fost influentate negativ de conditiile de piata nefavorabile, Petromidia avand in semestrul I 2019 un nivel de marja bruta de rafinare de 35,8 \$/t fata de 49,6 \$/t in semestrul I 2018.

Rafinaria Petromidia a continuat programul de optimizare a proceselor de productie (cresterea capacitatii de procesare impreuna cu cresterea productivitatii de produse valoroase; reducerea pierderilor tehnologice, optimizare rețetelor de materii prime, aprovizionarea constanta cu 11el, 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

Rompetrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 728 milioane USD in semestrul I 2019.

SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		Sem I 2019	Sem I 2018	%	Sem I 2019	Sem I 2018	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	90.650.355	114.352.408	21%	376.987.631	475.557.350	21%
EBITDA	USD/RON	(10.093.285)	(8.831.548)	14%	(41.974.944)	(38.727.750)	14%
EBIT	USD/RON	(18.109.386)	(16.977.626)	7%	(75.311.504)	(70.604.853)	7%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	(19.545.226)	(19.090.277)	2%	(81.282.732)	(79.390.734)	2%
Operational							
Propilena procesata	Kt	76	78	2%			
Etilena procesata	Kl	17	35	-51%			
Productie totala polimeri	kt	59	82	-27%			
Vanzari din productie proprie	kt	94	106	-11%			
Vanzari trading	kt	1	2	-72%			
Total vanzari	kt	95	108	-12%			
Export	%	37%	50%				
Intern	%	63%	50%				

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

Începând cu 1 ianuarie 2014, activitatea petrochimică a fost preluată de Rompetrol Rafinare SA., fiind complet integrată pe fluxul de propilenă, utilități și logistică.

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.

In semestrul I 2019, productia totala de polimeri in Petrochimie a fost de 59,3 mii tone, in scadere cu 27,4% fata de perioada similara a anului trecut, cand s-au produs 81,6 mii tone in semestrul I 2018. Scaderea productiei de polimeri a fost determinata in principal de modul de functionare in instalatiile de polietilena, ca urmare a conditiilor nefavorabile de piata.

Rezultatele diviziei petrochimice au continuat sa fie afectate de presiunea pietei asupra marjelor, atingand in semestrul I 2019 cel mai scazut nivel din ultimul deceniu – adica, marja in semestrul I 2019 pentru polipropilena a fost 456 \$/tona; marja pentru polietilena de inalta presiune fiind 202 \$/tona iar cea pentru polietilena de joasa presiune fiind 197 \$/tona; de asemenea, ca si referinta istorice cheie, cele mai ridicate marje atinse in ultimul deceniu, au fost in anul 2010, cand marja pentru polipropilena a fost 614 \$/tona iar cea pentru polietilena de inalta presiune a fost 401 \$/tona. Astfel, decizia luata imediat, a fost ca instalatiile de polietilena sa functioneze la debitul de alimentare optim din punct de vedere economic, reducand astfel productia in semestrul I 2019 (adica instalatia LDPE functionand mai putin de trei luni, instalatia HDPE fiind in neoperare pentru intreg semestrul I 2019).

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, urmarind sa mentina avantajul competitiv odata ce piata se stabilizeaza.

**rompetrol**KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL 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**

		Sem I 2019	Sem I 2018	%	Sem I 2019	Sem I 2018	%
		USD	USD		RON	RON	
Financiar							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	1.421.921.925	1.455.553.270	-2%	5.913.340.709	6.053.209.409	-2%
EBITDA	USD/RON	26.892.486	19.130.209	41%	111.837.782	79.556.800	41%
EBIT	USD/RON	16.818.867	7.414.166	127%	69.044.623	30.833.293	127%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	11.297.898	5.429.044	108%	46.984.569	22.577.765	108%
Operational							
Cantitati carburanti vandute retail	Kt	355	329	8%			
Cantitati carburanti vandute en-gros	Kt	594	598	-1%			
Cantitati GPL vandute	Kt	209	226	-8%			

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

Cifra de afaceri bruta consolidata pentru segmentul de distributie a inregistrat peste 1,4 miliarde USD in semestrul I 2019, in scadere cu 2% comparativ cu perioada similara a anului 2018; performanta segmentului de distributie pentru semestrul I 2019 s-a situat la nivelul de 26,9 milioane USD (adica + 41% sau 7,8 milioane USD peste nivelul semestrului I 2018).

In semestrul I 2019, comparativ cu perioada similara din 2018, cotationile Platts (FOB Med Italy-mean), exprimate in moneda de referinta, USD, au fost, in medie, cu aproximativ 5% mai mici pentru motorina si cu aproximativ 11% mai mici in cazul benzinei.

Nivelul taxelor aplicabile carburantilor la inceputul lui 2019 a fost mai mare decat in 2018, accizele fiind marite cu aproximativ 3,2% pentru benzina si motorina. Accizele la carburanti s-au marit incepand cu 1 ianuarie 2019 cu 6,2 bani/litru pentru benzina si cu 5,8 bani/litru pentru motorina.

La sfarsitul lunii iunie 2019, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 933 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.refinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.kmginternational.com**ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT SEMESTRUL I 2019, NEAUDITAT**

	Sem I 2019	Sem I 2018	%	Sem I 2019	Sem I 2018	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	2.501.387.792	2.604.142.235	-4%	10.402.521.411	10.829.846.312	-4%
Impozite aferente vanzarilor	(613.026.030)	(618.094.519)	-1%	(2.549.391.352)	(2.570.469.675)	-1%
Cifra de afaceri neta	1.888.361.762	1.986.047.716	-5%	7.853.130.059	8.259.376.637	-5%
Costul vanzarilor	(1.791.622.150)	(1.849.997.164)	-3%	(7.450.819.035)	(7.693.583.208)	-3%
Marja bruta	96.739.612	136.050.552	-29%	402.311.024	565.793.429	-29%
Cheltuieli de desfacere, generale si administrative	(98.667.287)	(101.103.301)	-2%	(410.327.645)	(420.458.299)	-2%
Alte venituri operationale	291.431	(4.050.250)	N/A	1.211.971	(16.843.775)	N/A
Alte cheltuieli operationale	9.342.360	(3.030.065)	N/A	38.852.073	(12.601.131)	N/A
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	7.706.116	27.866.936	-72%	32.047.423	115.890.224	-72%
Rezultat financiar	(25.446.411)	(22.175.397)	15%	(105.823.990)	(92.220.823)	15%
Forex nerealizat	(3.091.594)	(5.779.937)	-47%	(12.857.012)	(24.037.024)	-47%
Forex realizat	3.368.881	2.587.591	30%	14.010.165	10.761.015	30%
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitul pe profit	(17.463.008)	2.499.193	N/A	(72.623.414)	10.393.392	N/A
Impozit pe profit	(1.975.104)	279.549	N/A	(8.213.865)	1.162.560	N/A
Profit / (pierdere) neta	(19.438.112)	2.778.742	N/A	(80.837.279)	11.555.952	N/A
EBITDA	54.929.775	85.880.579	-36%	228.436.455	357.151.564	-36%

**rompetrol**KazMuncyGas
Group
Member

ROMPETROL 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 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 30 Iunie 2019, NEAUDITAT**

	30 iunie, 2019	31 decembrie, 2018	%	30 iunie, 2019	31 decembrie, 2018	%
	USD	USD		RON	RON	
Active						
Active imobilizate						
Imobilizari necorporale	7.333.586	7.606.675	-4%	30.498.184	31.633.879	-4%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%	344.638.564	344.638.564	0%
Imobilizari corporale	1.189.956.318	1.235.103.661	-4%	4.948.671.334	5.136.425.590	-4%
Drept de utilizare a activelor	32.563.266		N/A	135.420.854		N/A
Imobilizari financiare si alte imobilizari	40.534.012	40.930.859	-1%	168.568.794	170.219.163	-1%
Total active neocurente	1.353.258.888	1.366.512.901	-1%	5.627.797.730	5.682.917.196	-1%
Active circulante						
Stocuri	325.696.788	292.898.693	11%	1.354.475.232	1.218.077.795	11%
Creante	480.719.274	409.254.839	17%	1.999.167.245	1.701.968.099	17%
Instrumente financiare derivate	84.146	2.608.512	-97%	349.938	10.848.019	-97%
Casa, conturi la banci	14.973.871	11.477.183	30%	62.271.837	47.730.161	30%
Total active circulante	821.474.079	716.239.227	15%	3.416.264.252	2.978.624.074	15%
Total active	2.174.732.967	2.082.752.128	4%	9.044.061.982	8.661.541.270	4%
Capitaluri si datorii						
Total capitaluri proprii	651.657.629	675.364.584	-4%	2.710.048.578	2.808.638.692	-4%
Datorii pe termen lung						
Imprumuturi pe termen lung	240.000.000	224.103.204	7%	998.088.000	931.977.994	7%
Instrument Hibrid - partea pe termen lung	17.009.920	17.009.920	0%	70.739.154	70.739.154	0%
Provizion	85.664.505	85.664.505	0%	356.252.977	356.252.977	0%
Obligatii nete aferente leasingului financiar	33.740.295	-	N/A	140.315.765	-	N/A
Alte datorii pe termen lung	4.263.911	4.345.265	-2%	17.732.327	18.070.654	-2%
Total datorii pe termen lung	380.678.631	331.122.894	15%	1.583.128.223	1.377.040.779	15%
Datorii curente						
Datorii comerciale si datorii asimilate	1.074.459.853	916.434.940	17%	4.468.356.187	3.811.177.985	17%
Datorii contractuale	26.568.692	25.947.213	2%	110.491.219	107.906.675	2%
Instrumente financiare derivate	1.484.590	76.580	1839%	6.173.964	318.473	1839%
Obligatii nete aferente leasingului financiar	3.603.800	-	N/A	14.987.123	-	N/A
Imprumuturi pe termen scurt	36.279.772	133.805.917	-73%	150.876.688	556.458.666	-73%
Total datorii curente	1.142.396.707	1.076.264.650	6%	4.750.885.181	4.475.861.799	6%
Total capitaluri si datorii	2.174.732.967	2.082.752.128	4%	9.044.061.982	8.661.541.270	4%

**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.refinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.kmginternational.com**ANEXA 3 – SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE CONSOLIDATA LA DATA DE 30 Iunie 2019, NEAUDITATA**

	30 iunie 2019	30 iunie 2018	%	30 iunie 2019	30 iunie 2018	%
	USD	USD		RON	RON	
Rezultatul net inaintea impozitului pe profit	(17.463.008)	2.499.193	N/A	(72 623 414)	10 393 392	N/A
<i>Ajustari pentru:</i>						
Depreciere si amortizare	56.579.281	52.121.545	9%	235.206.256	216.757.860	9%
Cheltuieli/(reluari) din ajustari pentru deprecierea creantelor si stocurilor	(7.884.643)	8.833.578	N/A	(32.789.864)	36.736.201	N/A
Ajustari pentru deprecierea imobilizarilor corporale (Venituri)/Pierderi din reevaluarea activelor imobilizate	257.237	(8.943.534)	N/A	1.069.772	(37.193.475)	N/A
Provizion pentru medii si alte obligatii	-	11.174.920	-100%	-	46.473.140	-100%
Cheltuieli/(venituri) privind penalitati	-	(3.508.734)	-100%	-	(14.581.772)	-100%
Alte venituri financiare	163.171	257.637	-37%	678.579	1.071.435	-37%
Rata de actualizare pentru leasing	(158.899)	(371.861)	-57%	(660.813)	(1.546.458)	-57%
Venituri din dobanzi	1.070.544	-	N/A	4.452.071	-	N/A
Cheltuieli cu dobanzi si comisioane bancare	(8.222.926)	(5.207.813)	58%	(34.196.682)	(21.657.732)	58%
(Profit)/Pierdere neta din active vandute sau casate	31.189.293	26.123.053	10%	120.706.913	108.637.941	19%
Diferente de curs nerealizate (Castig)/Pierdere	(1.862.850)	(265.089)	603%	(7.747.034)	(1.102.426)	603%
Numerar din activitatea de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant	(1.404.262)	(3.197.434)	-56%	(5.839.904)	(13.297.169)	-56%
Numerar din activitatea de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant	52.262.938	79.515.461	-34%	217.345.880	330.680.946	-34%
<i>Modificari nete in capitalul circulant:</i>						
Creante si cheltuieli in avans	(105.981.357)	(35.610.009)	198%	(440.744.667)	(148.091.343)	198%
Stocuri	(24.882.381)	(7.581.022)	228%	(103.478.358)	(31.527.196)	228%
Datorii comerciale si alte datorii	234.536.592	(10.382.977)	N/A	975.367.326	(43.179.684)	N/A
Modificari nete in capitalul circulant	103.672.854	(53.574.008)	N/A	431.144.301	(222.798.223)	N/A
Impozitul pe profit platit	-	-	N/A	-	-	N/A
Numerar net (platit)/incasat aferent instrumentelor derivate	3.932.376	3.421.680	15%	16.353.572	14.229.741	15%
Numerar net generat din/(utilizat in) activitatea de exploatare	159.868.168	29.363.133	444%	664.843.753	122.112.464	444%
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii						
Achizitii de imobilizari corporale	(27.611.170)	(16.727.925)	65%	(114.826.575)	(69.566.424)	65%
Achizitii de imobilizari necorporale	(292.413)	(609.774)	-52%	(1.216.058)	(2.535.867)	-52%
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	20.029.050	267.559	7386%	83.294.810	1.112.698	7386%
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(7.874.533)	(17.070.140)	-54%	(32.747.823)	(70.989.593)	-54%
Flux de numerar utilizat in activitatea de finantare						
Cash pooling	(41.037.072)	(5.334.994)	669%	(170.660.871)	(22.186.640)	669%
Imprumuturi pe termen lung primite de la / (rambursate la) banci	15.896.796	285.420	5470%	66.110.006	1.186.976	5470%
Imprumuturi pe termen scurt primite de la / (rambursate la) actionari, net	(81.541.585)	(34.139.715)	139%	(339.106.990)	(141.976.833)	139%
Imprumuturi pe termen scurt primite de la / (rambursate la) banci, net	(14.095.500)	49.184.587	N/A	(58.618.956)	204.543.942	N/A
Hambursari de leasing	(2.855.460)	-	N/A	(11.875.002)	-	N/A
Dobanzi si comisioane bancare platite, net	(24.864.126)	(20.524.228)	21%	(103.402.441)	(85.354.107)	21%
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(148.496.947)	(10.528.930)	1310%	(617.554.254)	(43.786.662)	1310%
(Crestere)/Descrestere neta a disponibilitatilor	3.496.688	1.764.063	98%	14.541.676	7.336.200	98%
Numerar la inceputul perioadei	11.477.183	12.592.193	-9%	47.730.161	52.367.152	-9%
Numerar la sfarsitul perioadei	14.973.871	14.356.256	4%	62.271.837	59.703.361	4%

Aspecte privind partile afiliate

Parintele ultim al Grupului este societatea „National Welfare Fund Samruk Kazyna” JSC, o societate cu sediul în Kazakhstan, detinuta integral de Statul Kazakhstan. Partile afiliate si natura relatiei sunt prezentate mai jos:

Denumirea partii afiliate

KMG International N.V.
Byron Shipping Ltd.
Byron Shipping SRL
Global Security Systems S.A.
KazMunayGas Engineering B.V.
KazMunayGas Trading AG
KMG Rompetrol S.R.L.
KMG Rompetrol Services Center SRL
KMG Rompetrol Development S.R.L.
KazMunayGas Engineering LLP
Midia Marine Terminal S.R.L.
Oilfield Exploration Business Solutions S.A.
Palplast S.A.
Rominserv S.A.
Rominserv Valves Iaifo SRL
Rompotrol Albania Wholesale Sh.A.
Rompotrol Bulgaria JSC
Rompotrol Energy S.A.
Rompotrol Financial Group S.R.L.
Rompotrol Georgia LLC
Rompotrol Moldova SA
Rompotrol Ukraine LLC
Rompotrol Well Services S.A.
TRG Petrol Anonim Sirketi
Kazmotransflot
Tengizchevroil LLP
Dyneff SA
Uzina Termoelectrica Midia S.A.

Natura relatiei

Actionar majoritar
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Asociatie in participatiune a Grupului KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie detinuta de Grupul KMG International
Companie afiliata Grupului KMG International
Companie afiliata Grupului KMG International
Asociat al Grupului KMG International
Asociat al Grupului KMG International

Vanzarile si cumpararile catre si de la partile afiliate reprezinta parte a activitatii curente si sunt efectuate pe o baza care considera ca termenii si conditiile de piata predominante ar fi aplicabile la natura bunurilor si serviciilor furnizate sau primite.



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

Creante și alte active

Denumirea partii afiliate	30-iun-19	31-dec-18	30-iun-19	31-dec-18
	USD	USD	RON	RON
KazMunayGas Trading AG	972.447	3.350.943	4.044.115	13.035.567
Rominerv S.A.	2.847.386	3.859.140	11.841.424	16.049.006
KMG International N.V.	70.616.719	72.433.050	293.673.749	301.227.325
KMG Rompetrol S.R.L.	1.256.043	1.184.681	5.223.506	4.926.733
KMG Rompetrol SRL - cash pooling	152.211.130	115.219.727	633.000.426	479.164.279
Oilfield Exploration Business Solutions S.A.	1.038.207	995.514	4.317.591	4.140.044
Rompetrol Well Services S.A.	112.289	117.393	466.976	488.202
KMG Rompetrol Services Center	16.560	15.074	68.868	62.688
Palplast S.A.	1.047.558	1.204.332	4.356.479	5.008.455
Rompetrol Bulgaria JSC	3.908.471	2.930.937	16.254.158	12.188.888
Rompetrol Moldova SA	7.955.158	66.006	33.083.116	274.499
Rompetrol Financial Group S.R.L.	2.549	-	10.801	-
KazMunayGas Engineering D.V.	3.573	3.573	14.859	14.859
Rompetrol Energy S.A.	-	580	-	2.440
Byron Shipping SRL	2.587	2.498	10.759	10.388
Rompetrol Albania Wholesale Sh A	16.972	17.076	70.581	71.014
Midia Marine Terminal S.R.L.	44.918	264.041	186.800	1.098.067
Rominerv Valves Ialfo SRL	5.173	40.742	21.513	169.434
Rominerv Kazakhstan LTD	168.167	168.167	699.356	699.356
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	1.867.494	3.165.953	7.766.347	13.166.249
Global Security Systems S.A.	310.889	190.430	1.292.894	791.941
TRG Petrol Anonim Sirketi	3.095.188	3.770.408	12.871.958	15.679.996
Total	247.499.478	209.000.274	1.029.276.076	869.169.439

Datorii, imprumuturi si alte datorii

Denumirea partii afiliate	30-iun-19	31-dec-18	30-iun-19	31-dec-18
	USD	USD	RON	RON
KazMunayGas Trading AG	670.978.264	530.647.483	2.790.397.306	2.206.803.688
Rominerv S.A.	20.754.518	47.087.456	86.311.814	195.822.603
KMG International N.V.	24.492.723	23.740.294	101.857.887	98.728.761
KMG International N.V. - Datorii pe termen scurt - principal	12.655.710	59.815.343	52.631.301	248.754.067
KMG International N.V. - Datorii pe termen scurt - dobanda	1.012.079	2.067.004	4.208.933	8.596.050
KMG Rompetrol S.R.L.	8.411.885	15.299.210	34.982.506	63.624.825
KMG Rompetrol SRL - cash pooling	203.665.837	125.704.051	846.985.116	522.765.437
Oilfield Exploration Business Solutions S.A.	235.777	241.107	980.526	1.002.692
Rompetrol Well Services S.A.	52.362	97.936	217.758	407.286
Rompetrol Well Services S.A. - Datorii pe termen scurt - principal	-	8.419.965	-	35.016.108
KMG Rompetrol Services Center	1.674.795	1.562.076	6.964.970	6.406.205
Rompetrol Bulgaria JSC	115.845	114.708	481.765	477.036
Rompetrol Moldova SA	7.063.858	1.881.852	29.378.486	6.993.486
Rompetrol Financial Group SRL - Datorii pe termen scurt - principal	2.404.600	28.230.200	10.000.010	117.400.933
Rompetrol Financial Group SRL - Datorii pe termen scurt - dobanda	1.380.315	674.156	5.740.316	2.803.613
Byron Shipping Ltd.	2.207	2.219	9.178	9.228
Midia Marine Terminal S.R.L.	3.559.431	37.262.031	14.802.606	154.961.608
Midia Marine Terminal S.R.L. - Datorii pe termen scurt - principal	6.543.180	6.679.780	27.211.123	27.779.201
Midia Marine Terminal S.R.L. - Datorii pe termen scurt - dobanda	36.042	1.665.039	149.888	6.924.398
Rominerv Valves Ialfo SRL	17.515	23.759	72.840	98.807
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	3.650.075	7.808.396	15.216.995	32.472.776
Rompetrol Georgia LLC	16	16	67	67
KMG Rompetrol Development S.R.L.	236.108	-	981.902	-
Global Security Systems S.A.	433.487	402.278	1.802.742	1.672.954
Tengizchevroil LLP	-	17.235	-	71.675
TRG Petrol Anonim Sirketi	2.538	2.702	10.555	11.237
Total	960.388.167	890.246.096	4.031.394.570	3.739.694.741



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

Denumirea partii afiliate	Vanzari si alte venituri			
	30-iun-19 USD	30-iun-18 USD	30-iun-19 RON	30-iun-18 RON
KazMunayGas Trading AG	528.263.427	649.022.467	2.196.889.114	2.699.089.734
Rominerv S.A.	436.812	445.004	1.816.570	1.850.638
KMG Rompetrol S.R.L.	71.854	85.351	298.819	354.949
Rompetrol S.A.	1.670	2.048	6.945	8.517
Rompetrol Well Services S.A.	548.760	486.314	2.282.128	2.022.434
Palplast S.A.	7.096	7.446	29.510	30.966
Rompetrol Bulgaria JSC	25.005.493	22.098.554	103.990.344	91.901.257
Rompetrol Moldova SA	112.135.639	105.891.896	466.338.482	440.372.628
KMG Rompetrol Services Center	66.992	65.820	278.600	273.726
Midia Marine Terminal S.R.L.	239.964	283.758	997.938	1.180.064
Byron Navodari	12.158	12.727	50.561	52.928
Rominerv Valves Ialfo SRL	8.992	7.904	37.395	32.870
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	10.597.740	9.337.667	44.072.821	38.832.556
Rompetrol Energy S.A.	17	-	71	-
Global Security Systems S.A.	50.159	55.271	208.596	229.856
KMG Rompetrol Development S.R.L.	19.678.649	-	81.837.598	-
TRG Petrol Anonim Sirketi	7.913	16.097.373	32.908	66.944.145
Total	697.133.335	803.899.600	2.899.168.400	3.343.177.268

Denumirea partii afiliate	Natura tranzactiei	Achizitii si alte costuri			
		30-iun-19 USD	30-iun-18 USD	30-iun-19 RON	30-iun-18 RON
KazMunayGas Trading AG	Achizitie de titei si alte materii prime	1.505.572.530	1.501.910.296	6.261.224.481	6.245.994.348
Rominerv S.A.	Achizitie si mentenanta a mijloacelor fixe	36.292.722	31.616.382	150.930.543	131.483.048
KMG International N.V.	Servicii de management	7.155.916	5.448.040	29.759.308	22.656.764
KMG Rompetrol S.R.L.	Servicii de management	17.734.583	23.867.161	73.752.810	99.256.362
Rompetrol S.A.	Servicii de management	17.407	17.853	72.390	74.245
Rompetrol Financial Group S.R.L.	Servicii de mediu	709.337	786.056	2.949.920	3.268.971
Rompetrol Well Services S.A.	Dobanda aferenta imprumutului	191.087	236.681	794.674	984.285
KMG Rompetrol Services Center	Servicii suport	3.652.020	3.668.310	15.187.656	15.255.401
Midia Marine Terminal S.R.L.	Servicii portuare/Tranzil	7.915.352	10.498.685	32.917.574	43.660.881
Rominerv Valves Ialfo SRL	Valve	47.228	47.237	196.407	196.445
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	Achizitie de utilitati	13.503.236	16.405.308	56.155.908	68.224.754
KMG Rompetrol Development S.R.L.	Retail	234.688	-	975.997	-
Global Security Systems S.A.	Servicii de paza si protectie	1.797.651	1.872.915	7.475.891	7.788.892
Engelchevrol LLP	Achizitie de GPL	-	557.265	-	2.317.498
Total		1.594.823.757	1.596.932.189	6.632.393.559	6.641.161.884

Natura tranzactiilor de vanzari consta in vanzari de produse petroliere. Vanzarile catre partile afiliate includ si taxele aferente vanzarii.

Ministerul Finantelor Publice din Romania ("MFPR") a detinut 44,0959% din actiunile Rompetrol Rafinare SA din septembrie 2010 si pana in iulie 2012. Incepand cu iulie 2012, printr-o Ordonanta de Guvern, actionarul a devenit Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri ("MECMA") pana in mai 2013, cand, ca urmare

**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

a reorganizarii MECMA, noul actionar a devenit Ministerul Economie ("ME"). Ulterior a fost redenumit in Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de afaceri. In prezent se numeste Ministerul Energiei. Astfel, MFPR, MECMA, ME si alte autoritati sunt considerate ca fiind parte afiliata Grupului. Nu exista entitati in cadrul Grupului care sa fi avut tranzactii sau solduri la final de perioada, altele decat cele care rezulta din cerintele fiscale si legislative din Romania, cu MFPR, MECMA, ME si alte autoritati din Romania, in perioada in care MFPR, MECMA si ME au devenit parti afiliate.

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 lichiditate 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 2019 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 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.

**rompetrol**KazMuncyGas
Group
Member

ROMPETROL 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.refinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.kmginternational.com

- *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 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.

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.

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-mediul-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 Banca Transilvania (credit preluat de la Bancpost) in valoare de 30 milioane de Euro a fost prelungita pana la 30 iulie 2020.

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Banca Transilvania (credit preluat de la Bancpost) in valoare de 27,96 milioane de Euro a fost prelungita pana la 30 iulie 2020.



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

Nota:

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

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 = 4,1587 valabil pe 30 iunie 2019.

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

Saduokhas Meraliyev

Director General

Yedil Utekov

Director Economic

Mircea-Stefan Stanescu

Intocmit de,

**Cristina Ana Dica
Manager Raportare Financiara**