

**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.rompetrol.com

RAPORTUL ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE PENTRU ANUL 2015

Cifrele pe 2015 includ rezultatele financiare consolidate elaborate de companie in conformitate cu Standardele Financiare („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Rompetrol Rafinare includ rezultatele Rompetrol Rafinare S.A. si cele ale subsidiarelor Rompetrol Petrochemicals S.R.L., Rom Oil S.A., Rompetrol Downstream S.R.L., Rompetrol Quality Control S.R.L. si Rompetrol Logistics S.R.L. (impreuna cu subsidiara Rompetrol Gas S.R.L.).

ISTORIC

Rompetrol Rafinare (cunoscuta anterior drept Petromidia) este principala rafinarie a Grupului Rompetrol (redenumita “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, The Rompetrol Group NV, a devenit principalul actionar. In 2003, prin rezolutia nr. 50640 a Directorului Oficiului Comertului de pe langa Tribunalul Constanta, avand la baza Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 20.02.2003, societatea primeste numele de S.C. Rompetrol Rafinare S.A. Rompetrol Rafinare prelucreaza o larga varietate de titeiuri cu diferite continuturi de sulf, pe cumulat atingand un procent mediu de 1,26% sulf. Aprovizionarea cu titei se realizeaza in cea mai mare parte (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 Romapetrol Rafinare SA a finalizat amplul proces de modernizare ce a permis eficientizarea si concentrarea productiei pe produsele cerute de piata (in special motorina).

Pe fondul investitiilor realizate de KMG International si KazMunayGas in modernizarea si cresterea capacitatii de prelucrare, coroborate cu cele pentru dezvoltarea sectorului de petrochimie, a aprovizionarii cu titei si a distributiei de carburanti pe plan intern dar si in regiune, rafinaria situata pe malul Marii Negre a reusit in 2015 mentinerea unor recorduri istorice pe partea operationala inregistrate inca din 2014. Odata cu finalizarea amplului program de modernizare si crestere a capacitatii de rafinare, strategia si ambitia Societatii a urmarit si va continua sa urmareasca optimizarea proceselor de productie, reducerea costurilor de procesare si cresterea eficientei energetice.

Imbunatatirea rezultatelor operationale, dar si atingerea in 2015 de catre rafinaria Petromidia a recordurilor istorice 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, in conformitate cu decizia managementului Grupului KMG International o data la cinci ani, realizata in octombrie 2015.



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 60
fax + (40) 241 50 69 30
office.rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

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 2015.

Incepand cu data de 07 aprilie 2004, actiunile Societatii sunt tranzactionate pe piata reglementata operata de Bursa de Valori Bucuresti S.A. (“BVB”).

Actiunile Rompetrol Rafinare sunt tranzactionate in totalitate la categoria Standard a Bursei de Valori Bucuresti. La data de 31.12.2015, numarul total de actiuni emise de Emitent 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	2013	2014	2015
Numar de actiuni	44.109.205.726	44.109.205.726	44.109.205.726
Capitalizare bursiera, mil. lei ¹	1.887,874	1.856,998	2.170,173
Capitalizare bursiera, mil. Euro ²	422,920	414,194	479,225
Pret maxim, lei ³	0,0589	0,052	0,0492
Pret minim, lei ⁴	0,0309	0,04	0,0344
Pret la sfarsitul anului, lei	0,0421	0,0415	0,0492

¹ Calculat pe baza pretului actiunii in ultima zi de tranzactionare din anul analizat, respectiv 30 decembrie 2015.

² Calculat la cursul euro (4,5285) din ultima sedinta de tranzactionare din anul analizat, respectiv 30 decembrie 2015.

³ Inregistrat la data de 23 decembrie 2015.

⁴ Inregistrat In data de 9 iunie 2015.

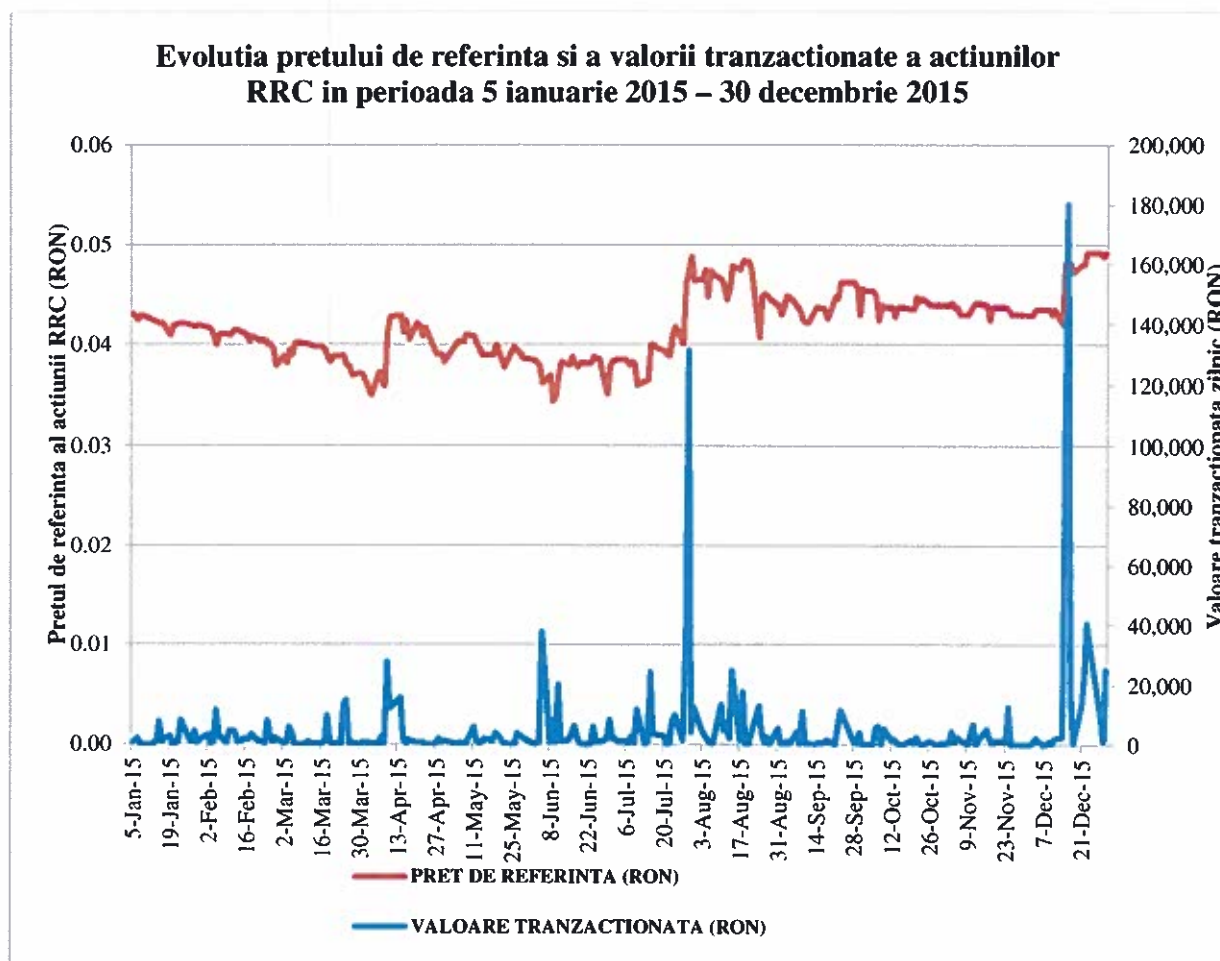


rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetului 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.rompetrol.com



Pretul mediu ponderat (PMP) al actiunilor RRC in cursul anului 2015 = 0,043802629 lei/actiune; Volumul tranzactionat in luna decembrie reprezinta 34,51% din volumul tranzactionat in tot anul 2015 (volum total tranzactionat in 2015 = 1.255.134,86 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 2015, structura actionarilor semnificativi ai Societatii este prezentata in graficul de mai jos:



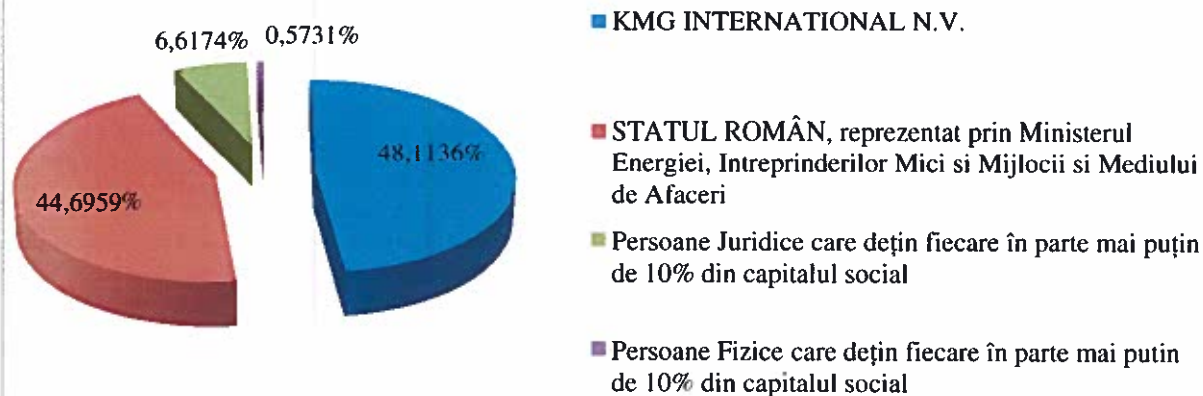
rompetrol

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

Structura consolidata de Depozitarul Central S.A. la data de 31.12.2015



Nota:

La data de 31.12.2015, 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 31.12.2015 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 2015, Societatea nu a tranzactionat (cumparat, respectiv vandut) actiuni proprii.

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

In anul 2015, filialele societatii nu au detinut actiuni emise de Rompetrol Rafinare.

Calendarul Financiar propus pentru anul 2016

Calendar financiar	Data
Prezentarea rezultatelor preliminare, neauditate, individuale si consolidate, pentru anul 2015 si Trimestrul IV 2015	15 februarie 2016
Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor de aprobare a rezultatelor financiare anuale 2015	28/29 aprilie 2016
Publicarea Raportului Anual 2015 (respectiv a rezultatelor financiare anuale aferente 2015)	30 aprilie 2016
Prezentarea rezultatelor pentru primul trimestru 2016	13 mai 2016
Prezentarea rezultatelor semestrului I si trimestrului II 2016	12 august 2016
Prezentarea rezultatelor pentru trimestrul III si ianuarie – septembrie 2016	14 noiembrie 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.rompetrol.com

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.

Contact pentru Relatia cu Investitorii

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

**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.rompetrol.com

STRATEGIE

Strategia pentru anii 2016-2020 este un amestec de proiecte de optimizare a costurilor de productie si extindere a retelei de retail. Obiectivul principal pentru anii 2016-2020 il reprezinta extinderea operatiunilor de distributie in tarile din zona Marii Negre, pentru a beneficia de o integrare pe verticala cu operatiunile rafinarii, in vederea imbunatatirii performantei financiare prin urmatoarele:

- Consolidarea retelei de retail ca urmare a modernizarilor si rebrandingul statiilor de carburant ale Rompetrol Downstream
- Reducerea costurilor de rafinare in scopul eficientizarii proceselor si a cresterii profitabilitatii
- Cresterea competitivitatii costurilor si utilizarii parametrilor rafinarii, de asemenea reducerea costului unitar de procesare si cresterea eficientei energetice pentru o mai buna performanta a rafinarii

Managementul considera ca evolutiile mentionate mai sus vor duce la o imbunatatire a capacitatii Grupului de a sprijini operatiunile sale continue.

Grupul a contractat in 2015 imprumuturi suplimentare de la banci, facilitati care au asigurat fonduri suplimentare pentru investitii si operatiunii curente. Grupul a primit confirmarea parintelui ultim cu privire la acordarea suportului necesar in urmatoarele 12 luni daca apare nevoia de finantare suplimentara fata de ceea ce este sau va fi disponibil din operatiunile proprii sau/si surse terte.

Avand in vedere planurile Grupului pentru anul 2016, precum si alte aspecte mentionate mai sus, se considera ca intocmirea situatiilor financiare se face pe baza principiului continuitatii activitatii.

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – CONSOLIDAT

Financiar	2015 USD	2014 USD	%	2015 RON	2014 RON	%
Cifra de afaceri bruta	3.836.585.175	5.625.298.483	-32%	15.913.004.331	23.332.050.517	-32%
Cifra de afaceri neta	2.724.720.694	4.349.048.980	-37%	11.301.324.023	18.038.550.453	-37%
EBITDA	112.939.083	86.392.660	31%	468.437.435	358.330.836	31%
Marja EBITDA	4,1%	2,0%		4,1%	2,0%	
EBIT	58.955.154	10.112.481	N/A	244.528.291	41.943.484	N/A
Profit / (pierdere) neta	64.655.536	(58.445.246)	N/A	268.171.765	(242.413.400)	N/A
Marja profit / (pierdere) neta	2,4%	-1,3%		2,4%	-1,3%	

Grupul Rompetrol Rafinare a atins in anul 2015 o cifra de afaceri consolidata bruta 3,836 miliarde USD, in scadere cu 32 % fata de anul trecut, fiind influentata in principal de scaderea cotelor internationale ale produselor petroliere dar si de scaderea cantitatilor vandute atat pe piata interna cat si externa, datorita efectuarii reviziei generale a instalatiilor din rafinaria Petromidia si Vega in trimestru IV 2015.

Informatiile consolidate sunt prezentate distinct in urmatoarele segmente, pentru fiecare unitate de afaceri in parte.

**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.rompetrol.com**MEDIUL DE AFACERI**

		2015	2014	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	52	99	-47%
Titei Ural Med	USD/bbl	51	98	-47%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	0,94	0,99	-6%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	557	905	-38%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	494	850	-42%
Curs mediu RON/USD		4,01	3,35	20%
Curs de inchidere RON/USD		4,15	3,69	13%
Curs mediu RON/EURO		4,44	4,44	0%
Curs de inchidere RON/EURO		4,52	4,48	1%
Paritatea USD/EURO		1,09	1,22	-10%
Rata inflatiei in Romania*		-0,95%	0,83%	N/A

Sursa: Platt's, JBC Energy

Media anuala pentru titeiul de tip Brent s-a situat la o valoare de \$52/bbl, marcand o scadere de 47% fata de 2014. Cotatia pentru titeiul de tip Brent a fost in jur de \$48/bbl la inceputul anului, iar dupa o perioada cu rezultate mai bune in primavara a atins valoarea maxima de aproape \$67/bbl la inceputul lunii mai. Pe durata semestrului II preturile au avut din nou o miscare descendenta, iar la sfarsitul anului s-au situat cu aproape 20\$/bbl sub nivelul de inceput.

Factorul fundamental, principal responsabil de scaderea marcanta a cotațiilor la titei a fost cresterea semnificativa a productiei de titei in tarile OPEC (in mod deosebit Arabia Saudita si Irak), cat si din tari din afara OPEC (SUA, Rusia si chiar Europa si Asia) in comparatie cu anul anterior.

Diferenta intre titeiul de tip Brent si cel Urals Med a ramas relativ stabila fata de 2014, ramanand la circa \$0,94, sub titeiul din Marea Nordului. Cea mai slaba performanta a titeiului de tip Urals s-a inregistrat in ultimul trimestru cand diferenta fata de titeiul de tip Brent a crescut la 2,5\$/bbl la mijlocul lui noiembrie. Aceasta evolutie a fost rezultatul incercarilor furnizorilor de a plasa titei pe o piata saturata, cresterea volumelor extrase in Irak si eforturi sustinute de marketing din partea furnizorilor din Orientul Mijlociu de a vinde inainte de a fi ridicate sanctiunile economice asupra Iranului in trimestrul I din 2016. Cresterea importanta a volumelor de titei prelucrate in Europa, in special in zona Mediteraneana, in 2015 a ajutat la diminuarea impactului negativ al cresterii volumelor de materie prima disponibile pe piata internationala.

2015 a fost un an calendaristic cu performante deosebite din punct de vedere al diferentei dintre cotațiile benzinei si a titeiului in zona Mediteraneana. Valoarea maxima a fost atinsa la mijlocul lunii iulie in timpul sezonului de vacante in emisfera Nordica, dar nivelul inregistrat a fost ridicat tot anul. Aceste performante au fost sustinute de scaderea cotațiilor la titei, dar in mod deosebit de cresterea deosebita a cererii in SUA, Africa si Orientul Mijlociu permitand cresterea exporturilor catre aceste destinatii. In acest fel, situatia a ramas echilibrata in zona Mediteraneana in ciuda cresterii volumelor de titei prelucrat.

In ceea ce priveste evolutia diferentei intre cotatia motorinei si cea a titeiului in zona Mediteraneana, aceasta s-a situat o buna parte din 2015 la limita de jos a evolutiei istorice, cu valori deosebit de scazute in special spre sfarsitul anului. Desi constanta, cresterea cererii nu a tinut pasul cu volumele suplimentare produse ca raspuns

**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.rompetrol.com

al rafinorilor la performanta produselor din grupa benzinei. Aceasta stare de fapt combinata cu cresterea exporturilor din Rusia catre tari situate la Est de Canalul Suez, a dus la cresterea stocurilor si o presiune marita asupra performantelor grupei distilatelor medii in zona Mediteraneana.

Media anuala a marjei de rafinare pentru zona Mediteranei s-a situat la \$5,69/bbl pentru 2015, cu peste \$3,80 peste media lui 2014. Rafinorii din zona au profitat de aceasta situatie crescand volumul anual de titei prelucrat la 4,1 milioane b/d (+375.000 b/d sau +10% y-o-y). Costul in scadere al materiilor prime a jucat un rol crucial in valorile marjei de rafinare, titeiul de tip Urals inregistrand o medie anuala de \$51, cu 47% sub valorile anului anterior. Aceasta variatie a anulat efectul unei diferente mai mici intre titeiurile de tip Brent si Urals. In ce priveste produsele, benzinele au avut contributia pozitiva cea mai semnificativa in regiune, primind ceva sustinere si din partea nafta spre sfarsitul anului 2015, reusind sa contracareze performantele scazute ale produselor mai grele, in mod deosebit in semestrul II.

Evolutia pietei valutare a fost concentrata in 2015, in principal in jurul urmatoarelor evenimente: criza din Grecia, asteptarile Sistemului Federal de Rezerve al Statelor Unite ale Americii in privinta cresterii ratelor dobanzilor, datele macroeconomice slabe din China. EUR a inceput sa se deprecieze fata de USD incepand cu anul 2014, cand BCE a continuat programul de relaxare cantitativa, in scopul de a mentine inflatia sub control si de a reduce lichiditatea crescuta a EUR pe piata. In timpul acestui program, ratele dobanzilor au scazut atingand praguri negative. In plus, moneda europeana a fost afectata de posibila iesire a Greciei din zona euro. Economia Statelor Unite a avut o evolutie foarte buna in cursul anului, in special pe piata muncii (somajul a scazut de la 6,17% la 5%). In ceea ce priveste inflatia, obiectivul lor este de 2%. In acest sens era de asteptat ca Sistemul Federal de Rezerve va ridica rata dobanzii in 2015. Cu toate acestea, din cauza mediului macroeconomic slab din China, aceasta decizie a fost amanata pana in decembrie, pentru prima data in aproape un deceniu. Dolarul US a avut o evolutie puternica pe parcursul anului iar dupa decizia Sistemului Federal de a creste rata dobanzii, poate continua sa se aprecieze mai mult fata de EUR. In sens invers, in zona euro, programul de relaxare cantitativa poate merge mai departe punand presiune asupra monedei.



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.rompetrol.com

SEGMENTUL DE RAFINARE

		2015	2014	%	2015	2014	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	3.166.029.443	4.897.441.466	-35%	13.131.740.321	20.313.117.969	-35%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	2.262.829.917	3.794.578.374	-40%	9.385.539.647	15.738.772.722	-40%
EBITDA	USD/RON	63.103.975	11.319.421	N/A	261.736.357	46.949.562	N/A
Marja EBITDA	%	2,8%	0,3%		2,8%	0,3%	
EBIT	USD/RON	78.865.765	(47.885.082)	N/A	327.111.534	(198.612.954)	N/A
Rezultat net	USD/RON	119.408.751	(78.713.501)	N/A	495.271.677	(326.479.987)	N/A
Marja rezultatului net	%	5,3%	-2,1%		5,3%	-2,1%	
Marja bruta de rafinare/tona	USD/(RON)/t	34,44	33,06	4%	142,86	137,11	4%
Marja bruta de rafinare /bbl	USD/(RON) /bbl	4,74	4,55	4%	19,67	18,88	4%
Marja neta de rafinare/tona	USD/(RON)/t	12,53	5,03	149%	52,0	20,9	149%
Marja neta de rafinare /bbl	USD/(RON)/bbl	1,7	0,7	149%	7,2	2,9	149%
Operational							
Materii prime procesate	Kt	4.945	5.047	-2%			
Productie Benzina	Kt	1.206	1.305	-8%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	2.683	2.630	2%			
Vanzari carburanti-intern	Kt	1.662	1.738	-4%			
Vanzari carburanti-export	Kt	2.038	1.990	2%			
Export	%	55%	53%				
Intern	%	45%	47%				

Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele societatii Rompetrol Rafinare (care opereaza 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 Rompetrol Rafinare a atins 3,166 miliarde USD in anul 2015 in scadere cu 35% fata de anul 2014, fiind influentata in principal de scaderea cotelor internationale ale produselor petroliere dar si de scaderea cantitatilor vandute atat pe piata interna cat si externa, datorita efectuarii reviziei generale a instalatiilor din rafinaria Petromidia si Vega in trimestrul IV 2015.

In anul 2015, supusul total de materie prima al rafinarii Petromidia a fost de 4,95 milioane tone, in scadere cu 2,05% fata de anul trecut, cand au fost procesate 5,05 milioane de tone, ca urmare a reviziei programate din perioada octombrie – noiembrie 2015.

In anul 2015 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 76,48%, in scadere cu 6,52% 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.rompetrol.com

In anul 2015 randamentul pentru motorina a atins pragul de 49,99% (in 2014 a fost 48,8%), cel mai ridicat nivel atins vreodata in istoria rafinarii, cu 1,19% mai mare decat in 2014, cantitatea de motorina produsa fiind de 2,474 milioane tone. Randamentul produselor albe (produse valoroase), inclusiv componentete, raportat la total materia prima procesata, ca procent din materia prima totala a fost de 85,7%, al doilea an la rand cand a fost atins nivelul record, comparativ cu 85,69% in 2014. In 2015 in Rafinaria Petromidia a fost atins cel mai mic cost de procesare, ~16,7 \$/mt, mai mic cu 7,6 \$/mt fata de buget si mai mic cu 4,4 \$/mt comparativ cu anul trecut, fiind impactat pozitiv de diferentele de curs valutar, tarifele la utilitati, eficienta energetica mai mare si supus zilnic realizat mai mare.

In anul 2015, supusul total de materie prima al rafinarii Vega a fost de 328,746 mii tone, in crestere cu 6,41% fata de anul trecut, cand au fost procesate 308,952 mii tone.

In anul 2015 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare pentru rafinaria Vega a fost de 99,62%, in crestere cu 6% fata de anul trecut.

Marja de rafinare s-a imbunatatit in anul 2015 fata de anul trecut. Rezultatele financiare ale companiei au continuat sa fie influentate pozitiv de conditiile mai favorabile de piata, precum si de programele de optimizare a proceselor de productie (cresterea capacitatii de procesare si cresterea ponderii produselor albe din totalul produselor finite) si a costurilor de operare, incepute in anul 2014 si continuate cu success in anul 2015 (dintre care, reducerea consumurilor de energie termica si electrica sunt cele mai semnificative).

Rompetrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 1,368 miliarde USD in anul 2015 din accize, TVA, impozit si contributii sociale, etc.



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.rompetrol.com

SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		2015	2014	%	2015	2014	%
		USD	USD		RON	RON	
Financiar							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	189.392.593	283.347.569	-33%	785.543.658	1.175.240.712	-33%
EBITDA	USD/RON	(6.729.546)	(115.751)	N/A	(27.912.138)	(480.100)	N/A
EBIT	USD/RON	(20.780.498)	(13.296.378)	N/A	(86.191.272)	(55.149.387)	N/A
Profit net / (pierdere)	USD/RON	(29.833.264)	(23.944.625)	N/A	(123.739.430)	(99.315.121)	N/A
Operational							
Propilena procesata	Kt	113	120	-6%			
Etilena procesata	Kt	62	61	2%			
Vanzari din productie proprie	kt	170	172	-1%			
Vanzari trading	kt	4	8	-53%			
Total vanzari		174	180	-3%			
Export	%	56%	56%				
Intern	%	44%	44%				

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

In ceea ce priveste instalatia de polietilena de joasa densitate (LDPE), din segmentul de petrochimie, aceasta functioneaza 100% cu etilena din import.

Segmentul de petrochimie este unicul producator de polipropilena 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.

In 2015, productia totala de polimeri in Petrochimie a fost de 142,276 mii tone, in scadere cu 4,52 % fata de anul trecut, cand s-au produs 149,008 mii tone, scadere datorata in special perioadei de revizie.



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.rompetrol.com

SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

		2015	2014	%	2015	2014	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	2.311.311.224	3.217.275.057	-28%	9.586.625.564	13.344.291.754	-28%
EBITDA	USD/RON	56.760.757	70.770.501	-20%	235.426.592	293.534.807	-20%
EBIT	USD/RON	6.770.996	48.984.909	N/A	28.084.060	203.174.706	N/A
Profit net / (pierdere)	USD/RON	(18.622.552)	22.228.057	N/A	(77.240.759)	92.195.310	N/A
Operational							
Cantitati carburanti vandute retail	Kt	621	607	2%			
Cantitati carburanti vandute en-gros	Kt	1.014	1.043	-3%			
Cantitati GPL vandute	Kt	248	285	-13%			

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

La sfarsitul lunii decembrie 2015, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 701 puncte de comercializare, incluzand aici reseaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUVE si RBI.

Scaderea vanzarilor en-gros a fost influentata de diminuarea productiei in rafinarie pe perioada reviziei. Pe partea de retail trendul crescator al vanzarilor a fost mentinut. Volumul total al vanzarilor a scazut cu 52 kt sau cu 2,7% comparativ cu anul 2014.

In ciuda unei usoare scaderi a volumelor vandute in anul 2015, cifra de afaceri a segmentului de distributie a fost cu 28% mai mica comparativ cu anul trecut, atingand valoarea de 2.311 milioane USD. Descresterea intr-o proportie mai mare a veniturilor, comparativ cu volumul vanzarilor este explicata de scaderea cotelor dar si de cresterea cursului USD/RON cu 15% in trimestrul IV si cu 20% pentru tot anul 2015, comparativ cu aceleasi perioade ale anului 2014.

Rezultatele financiare ale anului 2015 pentru segmentul de distributie au fost negativ influentate de deprecierea cursului de schimb USD/RON, dar si de marje mai mici, exprimate in USD, pentru produsele petroliere, pe piata romaneasca. In ciuda efectelor pozitive datorate optimizarii costurilor si a canalelor de distributie, EBITDA in 2015 a scazut cu 20%, comparativ cu anul 2014.

Rezultatul net a fost impactat negativ de recunoasterea provizionului in relatie cu amenda primita de la Consiliul Consurentei, in valoare de 29.65 milioane USD.

La 21 decembrie 2011, Consiliul Concurentei din Romania, a decis ca o presupusa incalcare a legii concurentei si a tratatului de functionare al Uniunii Europene, a avut loc pe piata romaneasca si astfel, Consiliul Concurentei a aplicat amenzi tuturor marilor jucatori de pe piata petroliera romaneasca. Rompetrol Downstream a primit o amenda in valoare de 2,6% din cifra de afaceri a anului 2010.

Rompetrol Downstream a contestat decizia Consiliului Concurentei la Curtea de Apel Bucuresti, actiunea fiind respinsa in prima instanta; ca urmare a recursului formulat impotriva sentintei, actiunea a fost adimsa partial iar Inalta Curte de Casatie si Justitie a redus amenda la 2% din cifra de afaceri a anului 2010.

Decizia Inaltei Curti de Casatie si Justitie este irevocabila dar pot fi exercitate cai extraordinare de atac dupa comunicarea deciziei motivate.

**rompetrol**KazMunayGas
Group
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Novodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Novodari, 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.rompetrol.com**ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PE 2015, AUDITAT**

	2015	2014	%	2015	2014	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	3.836.585.175	5.625.298.483	-32%	15.913.004.331	23.332.050.517	-32%
Taxe aferente vanzarilor	(1.111.864.481)	(1.276.249.503)	-13%	(4.611.680.308)	(5.293.500.064)	-13%
Cifra de afaceri neta	2.724.720.694	4.349.048.980	-37%	11.301.324.023	18.038.550.453	-37%
Costul vanzarilor	(2.517.972.377)	(4.143.859.481)	-39%	(10.443.794.028)	(17.187.485.969)	-39%
Marja bruta	206.748.317	205.189.499	1%	857.529.995	851.064.484	1%
Cheltuieli de desfacere, generale si administrative	(171.313.585)	(195.168.104)	-12%	(710.557.357)	(809.498.743)	-12%
Alte cheltuieli / venituri	23.520.422	91.086	N/A	97.555.653	377.743	N/A
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	58.955.154	10.112.481	N/A	244.528.291	41.943.484	N/A
Rezultat financiar	(57.722.184)	(68.427.646)	-16%	(239.414.303)	(283.817.347)	-16%
Forex nerealizat	3.978.480	573.417	N/A	16.501.541	2.378.362	N/A
Forex realizat	690.284	6.863	N/A	2.863.091	28.466	N/A
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitul pe profit	5.901.734	(57.734.885)	N/A	24.478.620	(239.467.035)	N/A
Impozit pe profit	58.753.802	(710.361)	N/A	243.693.145	(2.946.365)	N/A
Profit / (pierdere) neta	64.655.536	(58.445.246)	N/A	268.171.765	(242.413.400)	N/A
EBITDA	112.939.083	86.392.660	31%	468.437.435	358.330.836	31%

**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.rompetrol.com**ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2015, AUDITAT**

	Decembrie 31, 2015	Decembrie 31, 2014	%	Decembrie 31, 2015	Decembrie 31, 2014	%
	USD	USD		RON	RON	
Active						
Active imobilizate						
Imobilizari necorporale	6.679.192	7.471.842	-11%	27.703.286	30.990.959	-11%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%	343.726.976	343.726.976	0%
Imobilizari corporale	1.175.280.529	1.127.681.929	4%	4.874.711.047	4.677.286.334	4%
Imobilizari financiare si alte imobilizari	61.101.735	410.266	N/A	253.431.668	1.701.661	N/A
Total active necurente	1.325.933.162	1.218.435.743	9%	5.499.572.977	5.053.705.930	9%
Active circulante						
Stocuri	175.731.732	291.799.074	-40%	728.882.505	1.210.295.018	-40%
Creante	318.124.428	272.344.381	17%	1.319.484.690	1.129.602.788	17%
Instrumente financiare derivate	-	53.479	N/A	-	221.815	N/A
Casa, conturi la banci	6.727.079	12.937.600	-48%	27.901.906	53.661.283	-48%
Total active circulante	500.583.239	577.134.534	-13%	2.076.269.101	2.393.780.904	-13%
Total active	1.826.516.401	1.795.570.277	2%	7.575.842.078	7.447.486.834	2%
Capitaluri si datorii						
Total capitaluri proprii	423.625.574	356.849.998	19%	1.757.071.737	1.480.106.682	19%
Datorii pe termen lung						
Provizion	79.036.717	72.490.851	9%	327.820.591	300.670.302	9%
Imprumuturi pe termen lung	215.312.502	-	N/A	893.051.665	-	N/A
Alte datorii pe termen lung	463.090	474.414	-2%	1.920.758	1.967.727	-2%
Total datorii pe termen lung	294.812.309	72.965.265	304%	1.222.793.014	302.638.029	304%
Datorii curente						
Datorii comerciale si datorii asimilate	762.732.994	879.380.583	-13%	3.163.587.697	3.647.406.894	-13%
Instrumente financiare derivate	626.926	479.575	31%	2.600.301	1.989.133	31%
Provizion-parte curenta	-	-	-	-	-	-
Imprumuturi pe termen scurt	344.718.598	485.894.856	-29%	1.429.789.329	2.015.346.096	-29%
Total datorii curente	1.108.078.518	1.365.755.014	-19%	4.595.977.327	5.664.742.123	-19%
Total capitaluri si datorii	1.826.516.401	1.795.570.277	2%	7.575.842.078	7.447.486.834	2%

**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.rompetrol.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 2015 ca urmare a luarii urmatoarelor masuri: livrarea produselor garantata cu instrumente de plata si negocierea unor termene de incasare de la clienti si plata la furnizor care sa asigure avantaje pentru Rompetrol Rafinare SA, mentinandu-se totodata o relatie amiabila cu partenerii de afaceri.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul pentru care un client nu isi va indeplini obligatiile asumate prin instrumente financiare sau contracte de vanzare-cumparare, ceea ce va duce la inregistrarea de pierderi financiare. Grupul este expus riscului de credit din activitatile operationale mai ales din creante comerciale si din activitati de finantare, incluzand depozite bancare, tranzactii de schimb in valuta straina si alte instrumente financiare.

- Creante Comerciale

Segmentul operational de retail este expus riscului de credit. Soldurile clientilor restanti sunt urmarite cu regularitate. Necesitatea inregistrarii unor provizioane pentru clienti este analizata in mod obisnuit atat individual cat si colectiv in baza scadentei.

**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 60
fax + (40) 241 50 69 30
office.rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.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

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 marfuri, este acoperit riscul de pret pentru stocuri care depasesc un anumit prag (numit stoc tehnologic pentru Rompetrol Rafinare si stoc optim pentru Rompetrol Downstream) 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 comerciale sunt separate in tranzactii reale (achizitionarea de la terte parti, altele decat Grupul KazMunayGas, si vanzarile catre terte parti sau companii din grup) si tranzactii financiare (avand ca scop acoperirea riscului). Fiecare tranzactie „reala” 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. 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 mai 2016.

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 aprilie 2016.

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 2016.

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 2016.

In data de 29 martie 2016 au fost rascumparate un numar de 850.000 certificate CO2 de la Vitol SA.



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.rompetrol.com

Nota:

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

Moneda functionala care a stat la baza intocmirii situatiilor financiare este USD. Moneda RON este folosita ca moneda de prezentare a informatiilor in USD, conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara. Toate informatiile in RON au fost obtinute inmultind valorile in USD cu cursul de schimb USD/RON = 4,1477 valabil pe 31 decembrie 2015.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE:

Presedinte
Azamat Zhangulov

Membru
Alexandru Nicolcioiu

Membru si Director General
Yedil Utekov

Membru
Nicolae Bogdan Codrut Stanescu

Membru
Mihai-Liviu Mihalache

Director Economic
Giani-Iulian Kacic