

**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.rowww.rompetrol.com**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE
ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE
INTOCMITE LA DATA DE 30.06.2017**

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 2017	Sem I 2016	%	Sem I 2017	Sem I 2016	%
	USD	USD		RON	RON	
Financiar						
Cifra de afaceri bruta	1.718.414.575	1.702.624.994	1%	6.859.051.776	6.796.027.663	1%
Cifra de afaceri neta	1.274.423.444	1.153.144.118	11%	5.086.861.177	4.602.774.746	11%
EBITDA	57,538,863	90,198,125	-36%	229,666,372	360,025,816	-36%
Marja EBITDA	4,5%	7,8%		4,5%	7,8%	
EBIT	7,434,687	42,452,061	-82%	29,675,554	169,447,399	-82%
Rezultat net	(7.030.136)	22.031.313	N/A	(28.060.787)	87.937.982	N/A
Marja rezultatului net	-0,6%	1,9%		-0,6%	1,9%	

Grupul Rompetrol Rafinare a atins in semestrul I 2017 o cifra de afaceri consolidata bruta de peste 1,718 miliarde USD, in crestere fata de aceeaasi perioada a anului 2016, fiind influentata in principal de volatilitatea cotelor internationale pentru produsele petroliere.

**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

MEDIUL DE AFACERI GLOBAL

		Sem I 2017	Sem I 2016	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	52	40	30%
Titei Ural Med	USD/bbl	50	38	32%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	1,32	1,67	-21%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	531	442	20%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	464	360	29%
Curs mediu RON/USD		4,19	4,03	4%
Curs de inchidere RON/USD		3,99	4,06	-2%
Curs mediu RON/EURO		4,54	4,49	1%
Curs de inchidere RON/EURO		4,55	4,52	1%
Paritatea USD/EURO		1,14	1,11	3%
Rata inflatiei in Romania*		0,40%	-0,99%	N/A

Sursa: Platts, * INSSE

In semestrul I al anului 2017 preturile la titei au fost puternic influentate de volumele suplimentare de titei provenite din cresterea productiei in incercarea producatorilor de a realiza aceleasi venituri in conditiile in care preturile unitare au fost relativ scazute. Inceputul de an a fost caracterizat de valori ridicate ale cotelor, care ulterior au intrat pe o directie descendenta constanta datorita volumelor mari de titei existente pe piata internationala. Astfel media cotelor pentru titeiul de tip Brent s-a situat in jurul valorii de \$52/bbl, in crestere semnificativa fata de \$40/bbl in perioada similara a anului 2016.

O serie intreaga de factori fundamentali au determinat aceste rezultate. Acordul legat de cantitatile de titei ce vor fi extrase, parafat intre tarile membre OPEC si cei 11 mari producatori din afara OPEC, care au oferit suport in cresterea valorii cotelor pana in jur de \$55/bbl. Trendul a fost reversat in luna martie datorita semnalelor legate de revenirea productiei de titei in SUA si Libia. In luna aprilie, o noua miscare ascendenta a fost determinata de intreruperea exporturilor dintr-un terminal libian important. Incepand cu sfarsitul lunii aprilie cotelor au inceput din nou sa scada din cauza cresterii productiei de titei in SUA, a revenirii pe piata a titeiului nigerian din starea de forta majora si recuperarii productiei in Libia. Toti acesti factori au dus la cresterea stocurilor de titei, desi in trimestrul II au fost inregistrate nivele record in ce priveste volumele procesate.

Diferenta dintre cotelor pentru titeiul de tip Urals si cel de tip Brent s-a marit in mod considerabil in 2017 fata de 2016. La inceputul anului valorile mai stranse sunt o consecinta a reducerii volumelor de titei extrase atat in tarile membre OPEC, cat si non-OPEC. In cea de-a doua jumatate a intervalului, valorile inregistrate sunt datorate problemelor logistice, in mod deosebit lucrarile la reseaua de conducte din portul Primorsk. Media diferentei intre titeiul de tip Urals Med si cel de tip Brent a avut o valoare de aproximativ 1,3\$/bbl, cu circa 0,30\$/bbl sub cea din perioada similara a lui 2016, cu varfuri atingand valorile de 2\$/bbl si de 0,67\$/bbl, domeniu mult mai larg fata de anul anterior. Un factor important l-a constituit reducerea volumelor incarcate din porturile la Marea Baltica din cauza problemelor la reseaua de conducte, dar si cresterea cererii de la clientii din zona asiatica. S-a constatat o crestere a importurilor de titei de tip Urals in India si China.

**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.rompetrol.com

In prima jumatate a anului valoarea diferentei intre cotația benzinei si cea a titeiului de tip Brent nu a putut creste peste o anumita limita in niciuna dintre regiunile importante, Europa, Asia sau SUA, astfel valorile inregistrate au fost sub cele din perioada similara a anului 2016. Abia spre sfarsitul primului trimestru s-a facut resimtita imbunatatirea sezoniera a cererii, aducand ceva optimism si o crestere, dupa care valorile diferentei intre benzina si titeiul de tip Brent au ramas relativ constante. Cresterea simultana a diferentei intre valoarea cotației la motorina si cea a titeiului de tip Brent, a permis ca volumele de titei procesate sa creasca sau sa ramana la valori ridicate. O parte din presiunea asupra diferentelor benzinei s-a datorat volumelor record de titei procesate in SUA si implicit a volumelor de benzina obtinute. Stocurile de benzina acumulate au inceput doar recent sa scada. O parte din productia suplimentara de benzina din SUA a ajuns pe pietele din America Latina, unde au existat probleme la diferite rafinarii, dar a existat totusi o influenta negativa asupra volumelor exportate din Europa catre continentul American. Benzina din zona mediteraneana a fost vanduta sub benzina de tip 95 din Singapore, in contrast cu situatia din trimestrul II al anului trecut, ceea ce a determinat o redirectionare a volumelor catre Orientul Mijlociu, zona care a fost afectata de problemele cronice intampinate la rafinaria Ruwais.

In acest semestru diferenta dintre cotația motorinei si cea a titeiului de tip Brent a inregistrat valori destul de bune. Media se situeaza inca sub media ultimilor 5 ani, dar peste media din perioada similara a anului trecut. Vremea rece din primul trimestru a sustinut o crestere a cererii regionale in Europe si a dus impreuna cu demararea programelor de mentenanta, la o reducere a stocurilor. In trimestrul II, rata ridicata de procesare a titeiului, a adus o crestere a stocurilor din grupa motorinelor si la scaderea valorilor diferentei intre cotația de motorina si cea a titeiului de tip Brent in luna mai, simultan cu scaderea cererii de produse pentru incalzirea locuintelor.

Marja de rafinare standard calculata de analistii de piata de la JBC Energy's pentru zona mediteraneana a inregistrat o valoare cu peste 1\$/bbl fata de semestrul I al anului 2016.

Aceasta imbunatatire a venit simultan cu o crestere semnificativa a ratei de procesare a titeiului in zona peste valorile inregistrate in 2015, chiar daca una din rafinariile din Franta a fost inchisa diminuand capacitatea de distilare a titeiului. Cu siguranta ca problemele tehnice cu care s-au confruntat o serie de rafinarii din zona Americii Centrale si de Sud au fost un factor benefic, o parte din productia de motorina din SUA fiind directionata catre Mexic si Brazilia. In acelasi timp, cresterea productiei de motorina din Rusia nu a fost asa de mare cum se prognozase anterior. Acesti factori au dus la scaderea stocurilor de motorina si au facut din aceasta grupa de produse unul din factorii importanti in determinarea marjei de rafinare.

**Informatiile au fost oferite de analistii de la JBC Energy Gmb*

**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**SEGMENTUL DE RAFINARE**

		Sem I 2017	Sem I 2016	%	Sem I 2017	Sem I 2016	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	1.413.931.408	1.392.259.088	2%	5.643.707.215	5.557.202.150	2%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	1.046.925.644	937.138.992	12%	4.178.803.708	3.740.590.287	12%
EBITDA	USD/RON	42.246.205	58.042.466	-27%	168.625.727	231.676.503	-27%
Marja EBITDA	%	4,0%	6,2%		4,0%	6,2%	
EBIT	USD/RON	8.393.609	28.718.178	-71%	33.503.090	114.628.608	-71%
Rezultat net	USD/RON	(17.210.246)	9.492.502	N/A	(68.694.697)	37.889.322	N/A
Marja rezultatului net	%	-1,6%	1,0%		-1,6%	1,0%	
Marja bruta de rafinare/tona (PEM)	USD/(RON)/t	39,55	42,31	-7%	157,85	168,88	-7%
Marja bruta de rafinare /bbl (PEM)	USD (RON) /b	5,45	5,83	-7%	21,73	23,25	-7%
Marja neta de rafinare/tona (PEM)	USD/(RON) /t	16,49	19,87	-17%	65,83	79,31	-17%
Marja neta de rafinare /bbl (PEM)	USD (RON) /b	2,27	2,74	-17%	9,06	10,92	-17%
Operational							
Materii prime procesate in rafinaria Petromidia	Kt	2.422	2.792	-13%			
Materii prime procesate in rafinaria Vega		152	172	-11%			
Productie Benzina	Kt	626	756	-17%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	1.288	1.406	-8%			
Vanzari carburanti-intern	Kt	950	906	5%			
Vanzari carburanti-export	Kt	859	1.143	-25%			
Export - carburanti	%	47%	56%				
Intern - carburanti	%	53%	44%				

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.



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

Rompetrol Rafinare este parte a Grupului KMG International si opereaza Petromidia Navodari - cea mai mare unitate de profil din Romania si una dintre cele mai moderne din regiunea Marii Negre si Vega Ploiesti – cea mai veche rafinarie in functiune (1905) si unicul producator de bitum si hexan, dar si divizia de petrochimie - singurul producator de polimeri din tara.

Cifra de afaceri bruta a segmentului de rafinare a atins 1,414 miliarde USD in semestrul I 2017 in crestere cu 2% fata de aceeaasi perioada a anului 2016, fiind influentata in principal de volatilitatea cotațiilor internationale pentru produsele petroliere.

In luna mai 2017 activitatile de productie ale celor doua rafinarii – Petromidia Navodari și Vega Ploiesti au fost intrerupte pentru realizarea lucrarilor tehnologice programate, stabilite inca din luna noiembrie a anului trecut.

Lucrarile au fost coordonate de Rominserv, contractorul general al Grupului KMG International, si au vizat optimizarea si imbunatirea fluxurilor de productie in acord cu noua capacitate de procesare a rafinarii Petromidia, dar și derularea unor lucrari de mentenanta preventiva pentru cresterea gradului de siguranta in functionarea instalatiilor si protectia mediului.

Cele doua unitati de productie ale Rompetrol Rafinare au asigurat in aceasta perioada livrarile de produse petroliere catre clienti din stocurile constituire inainte de oprire.

In semestrul I 2017, supusul total de materie prima al rafinarii Petromidia a fost de 2,422 milioane tone, in scadere cu 13,26% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 2,792 milioane de tone; gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 70,4%, in scadere cu 22,05% fata de perioada similara a anului trecut. Scaderea de volum de materie prima procesata fata de perioadele similare ale anului trecut se datoreaza opririi planificate din luna mai 2017.

In ceea ce priveste rafinaria Vega, in semestrul I 2017, supusul total de materie prima fost de 152,017 mii tone, in scadere cu 11,40% fata de perioada similara a anului trecut, cand au fost procesate 171,573 mii tone, iar gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 92,13%, in scadere cu 11,85% fata de perioada similara a anului trecut

Rezultatele financiare ale segmentului de rafinare au fost influentate de volumul de productie si vanzari realizat mai mic decat perioadele similare ale anului trecut, urmare a opririi planificate din luna mai 2017. In perioada de analiza, programele de optimizare costuri de procesare au fost continuate iar beneficiile inregistrate sunt in linie cu asumarile bugetare.

Rompetrol Rafinare S.A. a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 520 milioane USD in semestrul I 2017.

**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.rowww.rompetrol.com**SEGMENTUL DE PETROCHIMIE**

		Sem I 2017	Sem I 2016	%	Sem I 2017	Sem I 2016	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	79.984.194	91.069.411	-12%	319.256.910	363.503.554	-12%
EBITDA	USD/RON	(3.489.295)	7.045.456	N/A	(13.927.521)	28.121.938	N/A
EBIT	USD/RON	(10.833.524)	(750.755)	N/A	(43.242.012)	(2.996.638)	N/A
Profit net / (pierdere)	USD/RON	(5.502.836)	992.488	N/A	(21.964.571)	3.961.516	N/A
Operational							
Propilena procesata	kt	60	65	-8%			
Etilena procesata		28	31	-12%			
Vanzari din productie proprie	kt	82	97	-15%			
Vanzari trading	kt	0	1	-89%			
Total vanzari		83	98	-15%			
Export	%	48%	57%				
Intern	%	52%	43%				

Segmentul de petrochimie cuprinde activitatea de petrochimie din Rompetrol Rafinare precum si activitatea Rompetrol Petrochemicals SRL

Incepand cu 1 ianuarie 2014, activitatea petrochimica a fost preluata de Rompetrol Rafinare SA., fiind complet

In ceea ce priveste instalatia de polietilena de joasa densitate (LDPE), din segmentul de petrochimie, aceasta functioneaza 100% cu etilena din import. Instalatia de polipropilena (PP) functioneaza cu materie prima asigurata integral de la rafinaria Petromidia.

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 semestrul I 2017, productia totala de polimeri in Petrochimie a fost de 64,690 mii tone, in scadere cu 14,36 % fata de perioada similara a anului trecut, cand s-au produs 75,538 mii tone, diferenta cauzata de oprirea neplanificata a instalatiei LDPE si de oprirea planificata a instalatiei PP.

**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.rompetrol.com**SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE**

		Sem I 2017	Sem I 2016	%	Sem I 2017	Sem I 2016	%
		USD	USD		RON	RON	
Financiar							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	1.052.015.776	1.033.754.848	2%	4.199.120.970	4.126.232.476	2%
EBITDA	USD/RON	19.174.620	26.521.498	-28%	76.535.496	105.860.559	-28%
EBIT	USD/RON	9.838.937	17.729.225	-45%	39.272.117	70.766.202	-45%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	15.648.251	15.532.992	1%	62.459.994	61.999.939	1%
Operational							
Cantitati carburanti vandute retail	Kt	319	294	9%			
Cantitati carburanti vandute en-gros	Kt	539	556	-3%			
Cantitati GPL vandute	Kt	171	145	18%			

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

Cifra de afaceri bruta consolidata pentru segmentul de distributie pentru semestrul I 2017 a fost de 1,052 miliarde USD, in crestere cu 2% fata de perioada similara a anului trecut.

In al doilea trimestru al anului 2017, comparativ cu perioada similara din 2016, cotationile Platts (FOB Med Italy-mean), exprimate in moneda de referinta, USD, au fost, in medie, cu 7% mai mari pentru benzina si cu 10% mai mari in cazul motorinei. Deprecierea de 4% a leului in fata dolarului american a facut ca scaderea efectiva, in moneda nationala, a celor 2 cotationi sa fie de aproximativ 11% pentru benzina si 15% la motorina.

Incepand cu 1 ianuarie 2017, TVA a scazut cu 1 punct procentual, de la 20% la 19%, iar accizele la carburanti au fost reduse cu 70 eurocenti/1000 de litri, reduceri care s-au transferat integral in preturile platite de clienti la pompa.

La sfarsitul lunii iunie 2017, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 789 puncte de comercializare, incluzand aici reseaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUVE si RBI.

**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.rompetrol.com**ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT SEMESTRUL I 2017, NEAUDITAT***Sume exprimate in USD/RON*

	Sem I 2017	Sem I 2016	%	Sem I 2017	Sem I 2016	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	1.718.414.575	1.702.624.994	1%	6.859.051.776	6.796.027.663	1%
Taxe aferente vanzarilor	(443.991.131)	(549.480.876)	-19%	(1.772.190.599)	(2.193.252.917)	-19%
Cifra de afaceri neta	1.274.423.444	1.153.144.118	11%	5.086.861.177	4.602.774.746	11%
Costul vanzarilor	(1.175.922.909)	(1.033.407.093)	14%	(4.693.696.291)	(4.124.844.413)	14%
Marja bruta	98.500.535	119.737.025	-18%	393.164.886	477.930.333	-18%
Cheltuieli de desfacere. generale si administrative	(88.165.446)	(78.602.299)	12%	(351.912.378)	(313.741.076)	12%
Alte cheltuieli / venituri	(2.900.402)	1.317.335	N/A	(11.576.954)	5.258.142	N/A
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	7.434.687	42.452.061	-82%	29.675.554	169.447.399	-82%
Cheltuieli financiare, net	(13.669.228)	(16.139.997)	-15%	(54.560.723)	(64.422.799)	-15%
Diferente de curs valutar	(380.525)	(3.808.769)	-90%	(1.518.866)	(15.202.702)	-90%
Profit operational afectat de amortizare si ch financiare (EBT)	(6.615.066)	22.503.295	N/A	(26.404.035)	89.821.898	N/A
Impozitul pe profit	(415.070)	(471.982)	-12%	(1.656.752)	(1.883.916)	-12%
Rezultat net dupa impozitare	(7.030.136)	22.031.313	N/A	(28.060.787)	87.937.982	N/A
Profit operational (EBITDA)	57.538.863	90.198.125	-36%	229.666.372	360.025.816	-36%

**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 30 Iunie 2017, NEAUDITAT***Sume exprimate in USD/RON*

	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	%	30 Iunie 2017	31 Decembrie 2016	%
Active						
Active imobilizate						
Imobilizari necorporale	7.558.830	7.265.762	4%	30.171.069	29.001.289	4%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%	330.782.416	330.782.416	0%
Imobilizari corporale	1.119.368.049	1.138.146.913	-2%	4.467.957.568	4.542.913.403	-2%
Imobilizari financiare	65.091.474	64.968.050	0%	259.812.619	259.319.972	0%
Total active imobilizate	1.274.890.059	1.293.252.431	-1%	5.088.723.672	5.162.017.080	-1%
Active circulante						
Stocuri	226.157.044	230.091.565	-2%	902.705.842	918.410.482	-2%
Creante	390.035.870	287.577.488	36%	1.556.828.176	1.147.865.544	36%
Instrumente financiare derivate	401.671	5.340	N/A	1.603.270	21.315	N/A
Casa, conturi la banci	6.807.345	15.810.298	-57%	27.171.518	63.106.805	-57%
Total active circulante	623.401.930	533.484.691	17%	2.488.308.806	2.129.404.146	17%
Total active	1.898.291.989	1.826.737.122	4%	7.577.032.478	7.291.421.226	4%
Capitaluri si datorii						
Capitaluri si rezerve	472.308.011	478.624.262	-1%	1.885.217.428	1.910.428.742	-1%
Datorii pe termen lung						
Datorii pe termen lung	-	193.162.805	-100%	-	771.009.336	-100%
Provizioane	74.981.195	76.429.343	-2%	299.287.439	305.067.723	-2%
Alte datorii pe termen lung	496.743	483.680	3%	1.982.750	1.930.609	3%
Total datorii pe termen lung	75.477.938	270.075.828	-72%	301.270.189	1.078.007.668	-72%
Datorii curente						
Datorii comerciale si datorii asimilate	879.855.508	788.571.675	12%	3.511.943.264	3.147.583.846	12%
Instrumente financiare derivate	-	323.130	-100%	-	1.289.773	-100%
Imprumuturi pe termen scurt	470.650.532	289.142.227	63%	1.878.601.597	1.154.111.197	63%
Total datorii curente	1.350.506.040	1.078.037.032	25%	5.390.544.861	4.302.984.816	25%
Total capitaluri si datorii	1.898.291.989	1.826.737.122	4%	7.577.032.478	7.291.421.226	4%

**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.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 vanzarilor de produse petroliere sunt denuminate in principal in dolari US, astfel nu exista o expunere mare fata de riscul de valuta. In plus, anumite active si datorii sunt denuminate 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 flow-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 2017 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**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.rompetrol.com

Riscul de pret al materiilor prime si 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 asigurarea livrarilor de produse petroliere catre clientii sai. Datorita cresterii semnificative a volatilitatii pretului petrolului si produse petroliere, 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, la inceputul anului 2016, strategia de acoperire a riscurilor 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 ale instalatiilor, 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.



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

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 august 2017.

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 august 2017.

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 septembrie 2017.

Facilitatile acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Bancpost in valoare de 30 milioane EUR , respectiv 27,96 milioane EUR au fost prelungite pana la 31 iulie 2018.

La data de 17 iulie 2017, societatii Rompetrol Rafinare SA si afiliatilor acesteia KMG International NV si Oilfield Exploration Business Solutions SA li s-a comunicat de catre DIICOT, o ordonanta prin care se dispune continuarea cercetarii penale a unor fapte din perioada 1998-2003 si a temeiului unei responsabilitati civile a societatii pentru unele dintre acestea.

Asa cum a procedat si anterior, societatea va coopera in mod transparent cu autoritatile implicate pentru ca cercetarile sa fie solutionate intr-un termen rezonabil si cu deplina respectare a drepturilor sale.

Acest nou act procesual nu afecteaza activitatea zilnica a rafinariilor Rompetrol, operatiunile fiind derulate in mod normal.

Societatea insa continua sa se consulte cu consilierii sai juridici nationali si internationali pentru a utiliza toate mijloacele legale in vederea protejarii investitiilor sale, a activitatilor si a operatiunilor curente, precum si a reputatiei sale.

Pe masura ce vor fi clarificate aspectele legate de raspunderea societatii pentru faptele care fac obiectul cercetarilor, societatea va furniza informatii in mod corespunzator.

Compania nationala de petrol si gaze din Kazahstan – KazMunayGas a devenit din august 2007 actionarul majoritar iar din 2009 unicul actionar al The Rompetrol Group (in prezent, KMG International) din care face parte societatea.



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodarii 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 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 Reportare Financiara. Toate informatiile in RON au fost obtinute inmultind valorile in USD cu cursul de schimb USD/RON = 3,9915 valabil pe 30 iunie 2017.

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

Catalin Dumitru

Director General

Vedil Utakov

Director Economic

Vasile-Gabriel Manole