



RAPORTUL ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUAȚIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE ÎNTOCMITE PENTRU ANUL 2023

Cifrele pe 2023 includ rezultatele financiare consolidate elaborate de companie în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”). Situațiile financiare consolidate ale Grupului Rompetrol Rafinare (Grupul) includ rezultatele Rompetrol Rafinare S.A. și cele ale filialelor Rompetrol Petrochemicals S.R.L., Rom Oil S.A., Rompetrol Downstream S.R.L., Rompetrol Quality Control S.R.L. și Rompetrol Logistics S.R.L. (împreună cu filiala Rompetrol Gas S.R.L.).

ISTORIC

Rompetrol Rafinare S.A., companie membră a grupului KMG International, operează rafinăria Petromidia, fiind localizată în Navodari, județul Constanța. Începând cu 1 decembrie 2007 compania operează și rafinăria Vega situată în Ploiești, județul Prahova. Începând cu data de 1 ianuarie 2014, Rompetrol Rafinare S.A. a preluat instalațiile operaționale (de producție polimeri și utilități) ale Rompetrol Petrochemicals S.R.L.

Rafinăria Petromidia prelucrează o largă varietate de țițeiuri cu diferite conținuturi de sulf. Aprovizionarea cu țiței se realizează în cea mai mare parte prin terminalul marin construit de Grupul KMG International în Marea Neagră, în apropierea rafinăriei Petromidia, iar diferența prin facilitățile Oil Terminal din portul Constanța. În ceea ce privește produsele obținute, ele pot fi livrate pe calea ferată, auto și via mare. Rafinăria Vega este o rafinărie de nișă specializată în producția de solvenți, hexan și bitum (fiind singurul producător român). Prin divizia sa de petrochimie, compania este singurul producător de polipropilenă și polietilenă din România.

La finele anului 2008 compania a încheiat și lucrările de extindere cu 350% a capacității de tranzit a produselor finite prin portul Midia, prin construirea a două noi dane de încărcare–descărcare produse petroliere, Dana 9B și Dana 9C. În 2012 Rompetrol Rafinare SA a finalizat amplul proces de modernizare ceea ce a permis extinderea capacității de rafinare până la 5 milioane tone țiței/an și eficientizarea și concentrarea producției pe produsele petroliere cerute de piață.

Rafinăria Petromidia a continuat programele de optimizare a proceselor de producție (creșterea capacității de procesare împreună cu creșterea productivității de produse valoroase; reducerea pierderilor tehnologice, optimizare rețetelor de materii prime; aprovizionarea constantă cu țiței, materii prime alternative și alte materii prime; optimizarea funcțiunilor unităților de distribuție; atenuarea evenimentelor de capacitate redusă / oprire planificată / evenimente neplanificate) și eficientizare a costurilor de operare (eficiență energetică și reducerea costurilor de procesare), programe continuate cu succes până în prezent.

Compania folosește cele mai bune practici pentru atragerea, păstrarea și motivarea angajaților săi, care sunt principalii contribuabili la dezvoltarea grupului. Compania este pe deplin angajată în responsabilitățile sale pentru dezvoltarea lor și pentru comunitățile în care își desfășoară activitatea.

În anul 2019, Rafinăria Petromidia a aniversat 40 de ani de activitate, perioadă în care a crescut, devenind cea mai mare unitate de profil din România și una dintre cele mai moderne din regiunea Mării Negre iar în anul 2020 rafinăria Vega a aniversat 115 ani de activitate, reprezentând un reper important în sectorul energetic românesc.

Numărul de angajați ai Rompetrol Rafinare S.A., împreună cu cel al filialelor sale, la sfârșitul anului 2023 a fost de 1.930.



ACȚIUNILE COMPANIEI ȘI LISTAREA LA BURSĂ

Începând cu data de 07 aprilie 2004, acțiunile Societății sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A. ("BVB") sub simbolul emitent - "RRC" și cod ISIN ROPTRMACNOR5.

Acțiunile Rompetrol Rafinare sunt tranzacționate în totalitate la categoria Standard a Bursei de Valori București. La data de 31.12.2023, numărul total de acțiuni emise de Rompetrol Rafinare este de 26.559.205.726, reprezentând o valoare totală a capitalului social de 2.655.920.572,60 lei. Acțiunile Societății sunt comune, nominative, emise în formă dematerializată, a căror evidență este ținută de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București, în calitate de registru independent, autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Activitatea desfășurată de RRC în anul 2023, în calitate de emitent de valori mobiliare pe piața de capital din România, se prezintă astfel:

- în anul 2023, au avut loc un număr total de 1.743 tranzacții cu acțiuni RRC, cu un număr mediu zilnic de 7 tranzacții;
- volumul total ajustat al acțiunilor RRC tranzacționate în anul 2023 a fost de 13.827.615 acțiuni (cu cca. 22% mai mult decât în 2022 când a fost înregistrat un volum total de 11.329.859 acțiuni);
- valoarea totală a tranzacțiilor în anul 2023 cu acțiuni RRC a fost de 1.137.610 lei (cu cca. 31% mai mult decât în anul 2022 când valoarea totală a tranzacțiilor a fost de 870.670 lei);
- prețul unei acțiuni în cursul anului 2023 s-a situat între valoarea maximă de 0,089 lei (3 martie 2023) și valoarea minimă 0,076 lei (3 februarie 2023);
- tranzacțiile RRC în anul 2023, au fost încheiate doar pe piața REGS;

Capitalizarea bursieră¹ în ultima zi de tranzacționare din anii 2021, 2022 și 2023 este prezentată în tabelul de mai jos.

Acțiunile Rompetrol Rafinare	2021	2022	2023
Număr de acțiuni	26.559.205.726 ²	26.559.205.726 ³	26.559.205.726 ⁴
Capitalizare bursieră, mil. lei ⁵	2.177,85	2.124,74	2.230,97
Capitalizare bursieră, mil. Euro ⁶	440,06	429,60	448,47
Preț la sfârșitul anului, lei	0,082	0,080	0,084

¹ Capitalizarea reprezintă valoarea totală de piață a Societății (număr acțiuni * prețul de piață al acțiunii).

² La data de 8 decembrie 2021 Depozitarul Central a înregistrat reducerea capitalului social de la un număr de 44.109.205.726 acțiuni la 26.559.205.726 acțiuni. Menționăm că reducerea capitalului social s-a efectuat în cota tuturor acționarilor înregistrați în Registrul Rompetrol Rafinare la data de 7 decembrie 2021, proporțional cu cota de participare la capitalul social la această dată.

³ La data de 30 decembrie 2022 (ultima zi de tranzacționare din 2022) numărul total al acțiunilor emise de RRC era identic cu cel înregistrat la data de 30 decembrie 2021 (ultima zi de tranzacționare din 2021).

⁴ La data de 29 decembrie 2023 (ultima zi de tranzacționare din 2023) numărul total al acțiunilor emise de RRC era identic cu cel înregistrat la data de 30 decembrie 2022 (ultima zi de tranzacționare din 2022).

⁵ Calculat pe baza prețului acțiunii în ultima zi de tranzacționare din anul analizat, respectiv 29 decembrie 2023, 30 decembrie 2022, 30 decembrie 2021.

⁶ Calculat la cursul euro (4,9746 lei) aplicabil în ultima ședință de tranzacționare din anul analizat, respectiv 29 decembrie 2023.

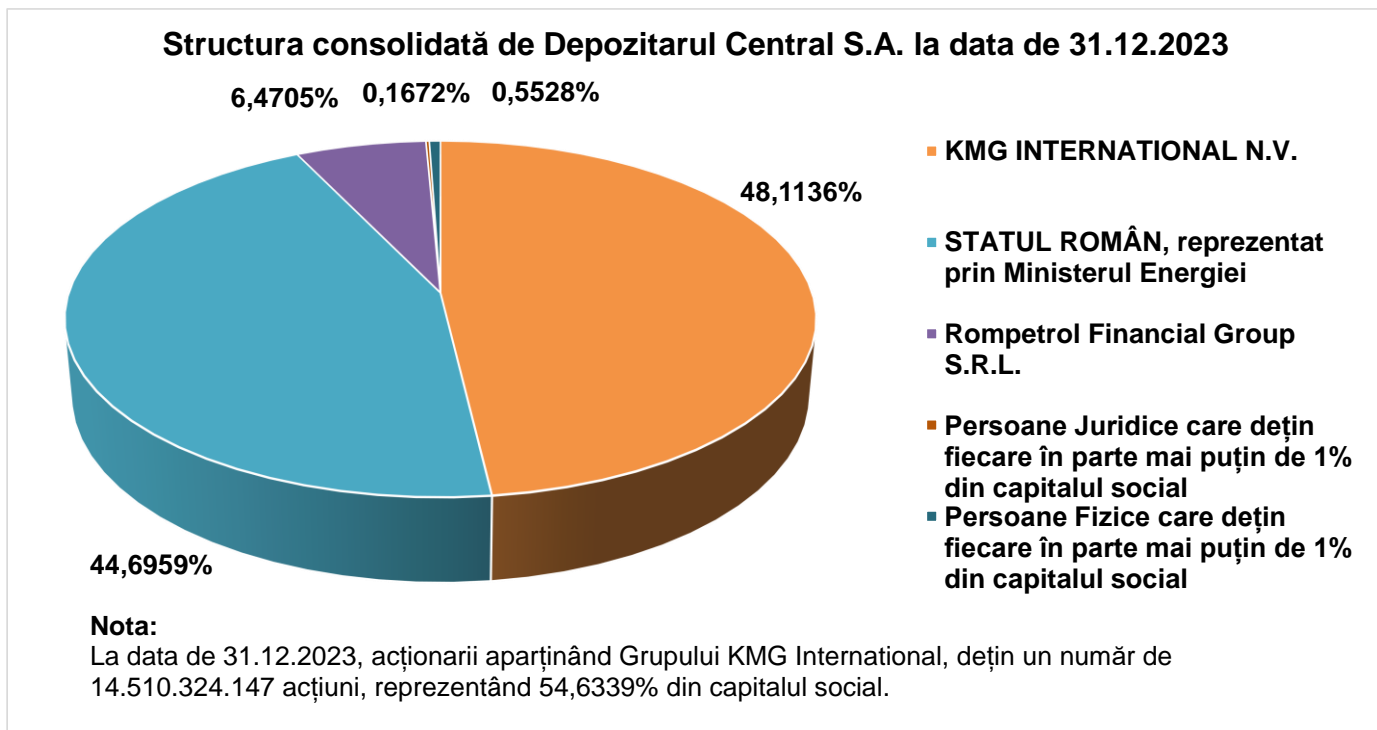


PREȚUL MEDIU PONDERAT

Prețul mediu ponderat (PMP)⁷ al acțiunilor RRC în cursul anului 2023 = 0,0823 lei/acțiune luând în considerare tranzacțiile realizate la Bursa de Valori București pe piața principală a pieței reglementate (REGS).

ACȚIONARIATUL ROMPETROL RAFINARE

Structura acționarilor semnificativi ai Societății este prezentată în graficul de mai jos:



ACȚIUNI PROPRII

ROMPETROL RAFINARE S.A. deținea la data de 31.12.2023 un număr de 3.698.582 acțiuni proprii, cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare, în valoare de 369.858,20 lei, reprezentând 0,01393% din capitalul social al Societății.

În anul 2023, Societatea nu a tranzacționat (cumpărat, respectiv vândut) acțiuni proprii.

În anul 2023, Rompetrol Rafinare nu a răscumpărat și nici nu a anulat acțiuni proprii.

⁷ Calculat ca raport dintre Total Valoare tranzacționată și Total volum tranzacționat.

**NUMĂRUL ȘI VALOAREA NOMINALĂ A ACȚIUNILOR EMISE DE SOCIETATEA MAMĂ, DEȚINUTE DE FILIALE**

În anul 2023, filialele societății nu au deținut acțiuni emise de Rompetrol Rafinare.

CALENDARUL FINANCIAR PROPUȘ PENTRU ANUL 2024

Calendar financiar	Data
Prezentarea rezultatelor preliminare, neauditate, individuale și consolidate, pentru anul 2023 și Trimestrul IV 2023	29 februarie 2024 Joi
Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor pentru aprobarea rezultatelor financiare anuale 2023	26 aprilie 2024 (prima convocare) 29 aprilie 2024 (a doua convocare) Vineri/Luni
Publicarea Raportului Anual 2023	29 aprilie 2024 Luni
Prezentarea rezultatelor pentru primul trimestru 2024	15 mai 2024 Miercuri
Prezentarea rezultatelor semestrului I și trimestrului II 2024	14 august 2024 Miercuri
Prezentarea rezultatelor pentru trimestrul III și ianuarie – septembrie 2024	15 noiembrie 2024 Vineri
Conferințe telefonice și/sau întâlniri cu investitorii și analiștii financiari, după caz	La solicitare

GUVERNANȚĂ CORPORATIVĂ

Raportul Guvernanței Corporative al Rompetrol Rafinare S.A. pentru anul 2023 este întocmit în baza Codului de Guvernanță Corporativă („CGC” sau „Codul”), a Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, a regulamentelor și instrucțiunilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară – „ASF” și a reglementărilor bursiere.

Declarația „Aplici sau Explici” prezintă stadiul conformării Societății cu noile prevederi ale CGC BVB. Rompetrol Rafinare va continua să evalueze prevederile Codului și orice progres ulterior pe care Societatea îl va face în realizarea conformării cu acesta va fi raportat către piață. De asemenea vor fi raportate și aspectele “negative” (de la conformitate la neconformitate).

În cursul anului 2023, Rompetrol Rafinare a continuat procesul de implementare a bunelor practici de guvernanță corporativă astfel încât practicile interne să corespundă din punct de vedere calitativ noilor cerințe aferente calității de societate admisă la tranzacționare la BVB.

RAPORT DE SUSTENABILITATE

Raportul Administratorilor nu include raportul de sustenabilitate, acesta urmând a fi depus la o dată ulterioară datei aprobării Situațiilor financiare de către Consiliul de Administrație.



PREZENTAREA ADMINISTRATORILOR SOCIETĂȚII

Consiliul de Administrație este responsabil pentru îndeplinirea tuturor măsurilor necesare desfășurării activității Societății, cât și pentru supravegherea activității. Componența, organizarea, atribuțiile și responsabilitățile acestuia sunt stabilite de Actul Constitutiv al Societății, disponibil pe website-ul nostru (<https://rompetrol-rafinare.kmginternational.com/>, secțiunea Relația cu Investitorii/Governanță Corporativă, subsecțiunea Documente de Governanță Corporativă).

La data de 31 decembrie 2023, componența Consiliului de Administrație era următoarea:

- **Batyrzhan Tergeussizov**, cetățean al statului Kazahstan, Președinte al Consiliului de Administrație;
- **Adrian Tohănean**, cetățean român, membru al Consiliului de Administrație;
- **Nicolae Bogdan Codruț Stănescu**, cetățean român, membru al Consiliului de Administrație;
- **Bogdan-Cătălin Steriopol**, cetățean român, membru al Consiliului de Administrație;
- **Tamila Mikulich**, cetățean al statului Ucraina, membru al Consiliului de Administrație;
- **Constantin Saragea**, cetățean român, membru al Consiliului de Administrație;
- **Zhamilya Meshitbay**, cetățean al statului Kazahstan, membru al Consiliului de Administrație.

COMITETE CONSULTATIVE

În activitatea sa, Consiliul de Administrație este sprijinit de două comitete consultative și anume: Comitetul de Audit și Comitetul de Strategie, fiind însărcinate cu desfășurarea de analize și cu elaborarea de recomandări pentru Consiliul de Administrație, în domeniile specifice, având obligația de a înainta periodic rapoarte de activitate membrilor Consiliului de Administrație.

Comitetul Consultativ de Audit

Comitetul a fost constituit în baza Deciziei nr. 1 a Consiliului de Administrație din 13 aprilie 2018.

Comitetul Consultativ de Strategie

Comitetul a fost constituit în baza Deciziei nr. 4 a Consiliului de Administrație din 20 martie 2019.

Prezentarea detaliată a atribuțiilor și responsabilităților Comitetelor Consultative se regăsește în Regulamentele de organizare și funcționare aprobate de Consiliul de Administrație, reglementări publicate pe pagina de internet a Societății <https://rompetrol-rafinare.kmginternational.com/>, secțiunea Relația cu investitorii – Governanță Corporativă – Documente de Governanță Corporativă.

INFORMAȚII DESPRE ADUNAREA GENERALĂ A ACȚIONARILOR ȘI DREPTURILE ACȚIONARILOR

Organismele corporative ale RRC, societate administrată în sistem unitar, sunt structurate după cum urmează: Adunarea Generală a Acționarilor, care este cel mai înalt forum decizional al societății și Consiliul de Administrație.

Adunarea Generală a Acționarilor ("AGA")

Adunarea Generală a Acționarilor este principalul organism de guvernare corporativă a Societății, cu atribuții de decizie asupra activității detaliate în Actul Constitutiv al Societății.

Din punct de vedere al structurii sale, în funcție de aspectele ce necesită aprobarea acționarilor, Adunarea Generală a Acționarilor poate fi ordinară sau extraordinară.



Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor ("AGOA")

Conform articolului 11 din Actul Constitutiv al Societății actualizat, coroborat cu prevederile legale aplicabile, Adunarea Generală Ordinară se întrunește cel puțin o dată pe an, în termenul imperativ prevăzut de lege, și are următoarele atribuții principale:

- a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de consiliul de administrație și de auditorul financiar, și să fixeze dividendul;
- b) să aleagă și să revoce administratorii Societății;
- c) să numească și să fixeze durata minimă a contractului de audit financiar, precum și să revoce auditorul financiar;
- d) să fixeze pentru fiecare exercițiu în curs remunerația convenită administratorilor;
- e) să se pronunțe asupra gestiunii administratorilor;
- f) să stabilească bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate, pe exercițiul financiar următor;
- g) să hotărască gajarea, închirierea sau desființarea uneia sau a mai multor unități ale Societății;
- h) aprobă limitele maxime ale remunerației persoanelor care ocupă/exercită funcții de conducere atunci când legea prevede acest lucru;
- i) aprobă Politica de remunerare pentru administratori și directori executivi.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor ("AGEA")

Adunarea Generală Extraordinară are următoarele atribuții:

- a) schimbarea formei juridice a societății;
- b) mutarea sediului societății;
- c) schimbarea obiectului de activitate al societății;
- d) înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică;
- e) prelungirea duratei societății;
- f) majorarea capitalului social;
- g) reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
- h) fuziunea cu alte societăți sau divizarea societății;
- i) dizolvarea anticipată a societății;
- j) conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;
- k) conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
- l) emisiunea de obligațiuni;
- m) oricare altă modificare a Actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare a acționarilor.

Adunarea Generală Extraordinară delegă Consiliului de Administrație exercițiul atribuțiilor prevăzute la literalele b) și c) ale alineatului de mai sus din cuprinsul Actului Constitutiv actualizat.

De asemenea, Adunarea Generală Extraordinară poate delega administratorilor majorarea capitalului social, în conformitate cu dispozițiile art. 86 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Convocarea, funcționarea, procesul de vot precum și alte prevederi referitoare la AGA sunt detaliate în Actul Constitutiv al Rompetrol Rafinare S.A. precum și în "*Regulamentul privind desfășurarea Adunării Generale și respectarea drepturilor acționarilor Rompetrol Rafinare S.A.*" publicat pe pagina de internet a Societății, în cadrul secțiunii Relația cu investitorii – Guvernanță Corporativă – Documente de Guvernanță Corporativă.



ACȚIUNILE ȘI DREPTURILE ACȚIONARILOR

Drepturile acționarilor Rompetrol Rafinare sunt cele conferite de Legea nr. 31/1990 privind societățile, Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, alte regulamente și instrucțiuni emise de A.S.F., de Codul Bursier, și alte reglementări legale în vigoare.

Toți deținătorii de acțiuni RRC sunt tratați în mod echitabil. Toate acțiunile emise conferă deținătorilor drepturi egale.

Fiecare acțiune subscrisă și plătită de acționari, potrivit legii, conferă acestora dreptul la un vot în adunarea generală a acționarilor, dreptul de a alege și de a fi aleși în organele de conducere, dreptul de a participa la distribuirea profitului conform prevederilor Actului Constitutiv al Societății și dispozițiilor legale, precum și alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv și de prevederile legale aplicabile.

Dobândirea de către o persoană, în mod direct sau indirect, astfel prevăzut de lege, a dreptului de proprietate asupra unei acțiuni are ca efect dobândirea de drept a statutului de acționar al societății cu toate drepturile și obligațiile care decurg din aceasta calitate, potrivit legii și a Actului Constitutiv.

Acționarul care, într-o anumită operațiune, are, fie personal, fie ca reprezentant al unei alte persoane, un interes contrar față de interesul Societății, va trebui să se abțină de la deliberările privind acea operațiune.

Acțiunile emise în formă dematerializată sunt tranzacționate pe o piață reglementată în conformitate cu legislația pieței de capital. Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane. Acționarii au dreptul la o completă informare în Adunarea Generală a Acționarilor asupra situației Societății. În cazul emisiunii de noi acțiuni, acționarii existenți au drept de preferință la subscriere, în condițiile legii, proporțional cu procentul de acțiuni deținute în Societate.

Toți deținătorii de instrumente financiare emise de Rompetrol Rafinare din aceeași tip și clasă de titluri beneficiază de tratament egal, iar Societatea depune permanent eforturi pentru o comunicare transparentă în vederea exercitării drepturilor în mod echitabil.

Societatea a creat pe pagina proprie de internet o secțiune specială, denumită „Relația cu Investitorii”, unde informațiile relevante cu privire la procedurile privind accesul și participarea la Adunarea Generală a Acționarilor (AGA), convocările AGA, completările ordinii de zi ale AGA, răspunsurile Consiliului de Administrație la întrebările adresate de acționari, rapoartele curente, rapoartele anuale, semestriale și trimestriale, situațiile financiare, exercitarea drepturilor de vot în AGA, materialele de pe agenda AGA, modele de procură specială, calendarul financiar, guvernarea corporativă, etc. ale RRC, sunt permanent actualizate și sunt accesibile, în acest mod contribuind la informarea transparentă și echitabilă a investitorilor.

Principalele drepturi ale acționarilor în legătură cu AGA sunt:

- *Dreptul de informare despre o viitoare AGA*

Acționarii RRC sunt informați despre o viitoare AGA prin intermediul Convocatorului publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a și într-un ziar de circulație națională cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării; de asemenea, Convocatorul se publică pe website-ul Societății în secțiunea „Relația cu Investitorii” și se transmite la Autoritatea de Supraveghere Financiară și la Bursa de Valori București.

- *Dreptul de acces la informație*

Documentele și materialele informative se publică pe pagina de internet.



➤ *Dreptul de a completa ordinea de zi a AGA;*

Unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social are/au dreptul, în condițiile legii, să solicite Consiliului de Administrație al Societății: a) de a introduce puncte suplimentare pe ordinea de zi a adunării generale, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de adunarea generală; și b) de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunării generale.

➤ *Dreptul de a participa la AGA*

Acționarii înregistrați în lista acționarilor RRC la data de referință comunicată în Convocatorul AGA și primită de la Depozitarul Central au dreptul de a participa personal sau prin reprezentant la AGA.

➤ *Dreptul de vot*

Fiecare acțiune înregistrată pe numele acționarului la data de referință conferă un drept de vot în AGA. Acționarii Rompetrol Rafinare își pot exercita dreptul de vot după cum urmează:

1. Vot direct – personal, în cadrul AGA;
2. Vot prin reprezentant cu împuternicire specială sau generală;
3. Vot prin corespondență.

➤ *Dreptul de a adresa întrebări*

Fiecare acționar, indiferent de participația la capitalul social, are dreptul să adreseze întrebări referitoare la punctele de pe ordinea de zi a adunărilor generale, iar Societatea poate răspunde la întrebările adresate de acționari prin postarea răspunsului pe website-ul Societății. Întrebările trebuie să fie pertinente, să aibă legătură cu punctele de pe ordinea de zi, să nu lezeze confidențialitatea și interesele comerciale ale Societății și să fie formulate în scris, fie prin posta sau servicii de curierat, fie prin mijloace electronice. De asemenea, în convocatorul adunării generale este menționat termenul până la care acționarii își pot exercita drepturile mai sus menționate.

Acționarii au dreptul de a participa efectiv și de a vota în cadrul AGA și de a fi informați cu privire la regulile, inclusiv procedurile de vot, care guvernează AGA. Fiecare acțiune conferă un drept de vot, un dividend. Nu există acțiuni preferențiale fără drept de vot sau acțiuni care conferă dreptul la mai mult de un vot.

În situația în care Adunarea Generală a Acționarilor aprobă distribuirea de dividende din profitul net realizat de Societate, sunt îndreptățiți să primească dividende toți acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor la data de înregistrare hotărâtă de adunarea generală care aprobă și valoarea dividendelor și termenul în care acestea se plătesc acționarilor.

CONTACT PENTRU RELAȚIA CU INVESTITORII

Rapoartele anuale, semestriale și trimestriale se pun la dispoziția acționarilor, la solicitarea acestora. Solicitățile se pot efectua și în format electronic, prin e-mail la adresa:

Investor.Relations.RRC@rompetrol.com.



STRATEGIE

Strategia Grupului KMG International se concentrează pe măsuri de decarbonizare și tranziția Grupului de la a fi o companie tradițională de petrol și gaze la un jucător diversificat în domeniul downstream. Această opțiune a fost aleasă din patru strategii după evaluarea mai multor criterii precum țintele strategice KMGI, țintele de decarbonizare, capacitățile sale, sustenabilitatea modelului de afaceri pe termen lung sau potențialul de creare de valoare. Această opțiune stabilește urmărirea diversificării treptate, inclusiv în noi biocombustibili (bioetanol și biodiesel), producție de energie electrică regenerabilă, extinderea rețelei de încărcare a vehiculelor electrice. Un portofoliu de 6 proiecte a fost selectat în urma evaluării a peste 40 de soluții de decarbonizare care pot fi implementate pe termen mediu și lung. Proiectele de decarbonizare duc la îmbunătățirea profitabilității și a capacității de a oferi produse și servicii cu emisii scăzute de carbon, îmbunătățind astfel imaginea mărcii KMGI și rezistența companiei pe termen lung.

În 2023 Grupul KMG International s-a concentrat pe implementarea proiectelor din lista de proiecte prioritare aprobată. S-au finalizat studii de fezabilitate în conformitate cu HG 907/2016 privind conținutul cadru al documentației tehnice pentru trei proiecte: instalarea de panouri solare la rafinăria Petromidia, construcția centralei de bioetanol de generație avansată (pe bază de materie primă celulozică de a doua generație (paie de cereale, de exemplu precum grâul, orzul), co-procesarea avansată a biodieselului.

Transpunerea regulamentului RED II în România și a viitorului regulament RED III, impune Grupului cerințe legislative pentru conținutul minim de biocombustibili de nouă generație începând cu 2023. Producția de biocombustibili de nouă generație pentru uz propriu ar permite reducerea costurilor și asigurarea aprovizionării. A fost lansat primul proiect cofinanțat de Uniunea Europeană, prin Connecting Europe Facility, pentru instalarea a 11 stații de încărcare de 300kW și modernizarea conexiunii la rețea pentru 11 locații la 600kW fiecare în stațiile Rompetrol de pe autostradă. Este de menționat că dezvoltarea integrării verticale prin dezvoltarea extensivă a canalelor controlabile în România și în străinătate rămâne o direcție importantă de dezvoltare, având ca scop atenuarea expunerii la volatilitatea marjei de rafinare a pieței. Grupul lucrează la proiectul de înlocuire treptată a hidrogenului gri în procesele de producție ale rafinării Petromidia cu hidrogen verde, acest lucru ar putea permite reducerea emisiilor de CO2 cu aproximativ 24% până în 2030.

În ceea ce privește centrala de cogenerare, proiectul în valoare de peste 164 milioane USD, este finanțat de Fondul de Investiții Energetice Kazah-Român (KRIEF). Proiectul este o investiție în parcuri industriale existente și va integra activele Termocentralei Midia, precum și personalul acesteia, pentru exploatarea echipamentelor noii centrale. Construcția a început în mai 2021 și se așteaptă să fie finalizată în al doilea trimestru al anului 2024.

Proiectele majore de investiții ale Grupului KMGI în România vor fi implementate prin Fondul de Investiții Energetice Kazah-Român înființat în noiembrie 2018 împreună cu Statul Român, reprezentat de Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie (S.A.P.E.), care deține 20% din capitalul propriu al Fondului, 80% aparținând KMGI.

RESPONSABILITATEA SOCIALĂ CORPORATISTĂ

Grupul KMG International consideră responsabilitatea socială și sustenabilitatea drept principii fundamentale în formularea strategiei sale de afaceri și în desfășurarea operațiunilor. Grupul este dedicat integrării sustenabilității mediului, dezvoltării economice și echității sociale în activitățile sale globale și locale, cu un angajament ferm de a promova Obiectivele de Dezvoltare Durabilă ale Națiunilor Unite prezentate în Agenda 2030.



SUSTENABILITATE

Grupul KMG International este pe deplin angajat să colaboreze cu toate părțile interesate și să joace un rol în combaterea schimbărilor climatice. Grupul lucrează în mod constant pentru a transforma guvernanta și practicile pentru a reduce amprenta operațională de mediu și pentru a îmbunătăți eficiența resurselor, pentru a contribui la creșterea economică durabilă și pentru a dezvolta soluții durabile care sprijină tranziția energetică.

Grupul KMG International a demarat un proces cuprinzător de definire a strategiei de decarbonizare și stabilire a obiectivelor realiste pentru operațiunile viitoare, strategie care a fost aprobată la începutul anului 2023. Grupul a clasificat proiectele viitoare în inițiative pe termen mediu și lung, principalele priorități imediate vizează producția de biocombustibili și extinderea lanțului valoric al energiei electrice. Proiectele includ extinderea rețelei de retail a Grupului, încărcarea vehiculelor electrice în rețeaua proprie, producția de energie regenerabilă, producția de biodiesel și bioetanol. Diversificarea prin investiții în oportunități prioritare va îmbunătăți reziliența și sustenabilitatea pe termen lung a Grupului, ceea ce, la rândul său, va duce la îmbunătățirea profitabilității și a capacității de a oferi produse și servicii cu valoare adăugată în următoarele decenii.

Cu privire la prezentarea performanței ESG (mediu, social, guvernanta) - Grupul folosește “Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Guidelines”, cele mai populare linii directoare și principii de raportare de sustenabilitate, ca ghid pentru determinarea conținutului relevant pentru raportul anual de sustenabilitate, un mijloc de a consolida angajamentul Grupului față de transparență și îmbunătățire continuă. În plus, sunt incluse și alte cadre de raportare, cum ar fi ghidul voluntar IPIECA pentru industria petrolului și gazelor, Taxonomia UE, Comitetul pentru standarde de contabilitate pentru sustenabilitate (SASB - Sustainability Accounting Standards Board). Emisiile de gaze cu efect de seră, sănătatea și securitatea în muncă, conformitatea socioeconomică și de mediu, practicile echitabile de muncă, sănătatea și siguranța clienților sau implicarea în comunitate continuă să fie unele dintre principalele subiecte abordate de Grup.

În 2023, KMG International a continuat să fie membru al United Nations Global Compact, o inițiativă care vizează promovarea adoptării și implementării politicilor de sustenabilitate de către întreprinderi la nivel global, permițând companiilor să adopte un cadru de politică stabilit și recunoscut la nivel global pentru dezvoltare.

Respectând angajamentul „0 Defrișare”, Grupul a făcut investiții semnificative prin plantarea a peste 17.000 de copaci în regiuni care au impact asupra comunităților locale. În plus, compania a dezvoltat un plan cuprinzător de plantare a arborilor în stațiile Rompetrol, cu obiectivul de a acoperi întreaga rețea de retail până în 2030.

PARTENERIATE COMUNITARE ȘI CORPORATIVE

Grupul KMG International face parte dintr-o comunitate mare și are încredere în misiunea de a oferi sprijin prin investiții financiare și know-how astfel încât părțile interesate din zonele în care activează să poată beneficia de o dezvoltare continuă, durabilă și pe termen lung.

Grupul KMG International lucrează în parteneriat strâns cu ONG-uri, autorități locale și alți actori pentru a identifica nevoile care pot fi acoperite de KMG International, concentrându-se pe patru domenii cheie:

- Sănătate - sănătatea și siguranța membrilor comunității sunt la fel de importante ca și sănătatea și siguranța angajaților Grupului. Grupul a extins grija către părțile interesate și investește în spitale, sprijin pentru personalul medical și ONG-uri care oferă asistență specializată pacienților (atât îngrijiri medicale, cât și paliative la domiciliu sau în spitale). Grupul furnizează echipamente, dispozitive medicale, uniforme, combustibil, îmbrăcăminte de protecție - tot ceea ce este necesar pentru susținerea actului medical.



- Mediu – Grupul monitorizează impactul operațiunilor și investește în tehnologii moderne și ecologice. Planeta noastră este moștenirea noastră pentru generațiile viitoare, iar Grupul sprijină împădurirea și alte proiecte de mediu în comunitățile în care activează.
- Educație - parteneriatele cu universitățile din Constanța și Prahova oferă generații viitoare de angajați cu performanță ridicată, iar Grupul investește constant în programe de stagiu; De asemenea, au fost dezvoltate parteneriate cu organizații precum „Teach for Romania”, „Asociația pentru Valori în Educație”, care vizează dezvoltarea profesională a profesorilor și directorilor de școli.
- Cultură – Grupul susține de 14 ani celebrul Festival și Concurs Internațional George Enescu și, de asemenea, investește în evenimente culturale care promovează cultura Kazahstanului în România și Festivalul de Film Kazakh.

În 2023, Grupul KMG International a implementat peste **70** de inițiative comunitare, majoritatea în județele Prahova și Constanța și unele la nivel național.

PERSPECTIVE PENTRU 2024

Operațiuni de Grup: Grupul Rompetrol Rafinare va continua să-și îmbunătățească performanța operațională și să continue inițiativele operaționale care au fost identificate și puse în mișcare acum câțiva ani, cum ar fi: planificarea și optimizarea producției în rafinărie, eficiența energetică și eficiența organizațională, dezvoltarea rețelei de distribuție, creșterea profitabilității pentru non-combustibili, după cum urmează:

- ✓ Total materie primă planificată pentru procesare în 2024 estimată la 4,956 milioane tone, corespunzător unei procesări zilnice de 15,9 mii tone, cu -0,1 milioane tone sub nivelul de 5,01 milioane tone realizat în anul 2023, în principal din cauza activităților de revizie generală (358 de zile de operare în 2023 comparativ cu programarea de 311 zile pentru anul 2024); scăderea relativ moderată a materiei prime procesate în comparație cu diminuarea numărului de zile din cauza opririi instalației MHC ca urmare a incidentului survenit la 21 iunie 2023;
- ✓ Randamentul produselor albe de 85,85%, prognozat pentru anul 2024;
- ✓ Performanța volumului vânzărilor entităților cu amănuntul în 2024 estimată la 3,44 milioane de tone, +360 de mii tone peste performanța din 2023, din care ținta de vânzări în Downstream România stabilită la 2,18 milioane tone, +12% față de 2023;
- ✓ Marja non-fuel pentru Downstream România în 2024 estimată la 51,1 milioane USD, +12% comparativ cu 2023.

Având în vedere bugetul Grupului Rompetrol Rafinare pentru anul 2024, strategia de dezvoltare pe termen mediu, precum și alte aspecte menționate mai sus, managementul Grupului consideră că întocmirea situațiilor financiare se face pe baza principiului continuității activității.



PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – CONSOLIDAT

Financiar	2023	2022	%	2023	2022	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri brută	5.330.226.989	6.572.037.534	-19%	23.963.634.497	29.546.566.341	-19%
Cifra de afaceri netă	4.210.768.482	5.361.328.254	-21%	18.930.772.941	24.103.459.564	-21%
EBITDA	201.188.019	464.457.570	-57%	904.501.096	2.088.108.343	-57%
Marja EBITDA	4,8%	8,7%		4,8%	8,7%	
EBIT	(153.900.483)	264.315.488	N/A	(691.905.790)	1.188.309.573	N/A
Profit / (Pierdere) net(ă)	(240.513.120)	90.343.782	N/A	(1.081.298.885)	406.167.576	N/A
Marja profit / (pierdere) net(ă)	-5,7%	1,7%		-5,7%	1,7%	

Rompetrol Rafinare S.A. a atins o cifră de afaceri consolidată brută de peste 5,3 miliarde USD pentru anul 2023, fiind în scădere 19% față de anul trecut, pe fondul volatilității cotațiilor internaționale la țiței și produse rafinate. Cotațiile internaționale aferente produselor petroliere și-au continuat trendul descendent atingând în anul 2023 o descreștere de 14% pentru cotațiile la benzină și 21% pentru cotațiile la motorină comparativ cu anul trecut.

În conformitate cu angajamentul Grupului Rompetrol Rafinare (Grupul) de a furniza informații financiare precise și transparente, continuă să fie menținută politica contabilă adoptată în 2021, de la modelul de cost la valoarea justă pentru recunoașterea imobilizărilor corporale și a investițiilor în filiale. Ca parte a acestei politici, Grupul a desfășurat un proces de reevaluare în cursul anului fiscal încheiat la 31 decembrie 2023, în conformitate cu cerințele de reglementare și ghidurile interne. Reevaluarea periodică a valorilor activelor asigură faptul că situațiile financiare reflectă condițiile actuale de piață și oferă părților interesate informații fiabile asupra bazei de active a Grupului. Această abordare nu numai că sporește credibilitatea și transparența raportării financiare, dar reflectă și angajamentul continuu al Grupului de a oferi părților interesate informații precise și relevante despre poziția sa financiară.

În plus, este important de menționat faptul că acest proces a implicat recunoașterea pierderilor asociate imobilizărilor corporale, care a avut un impact negativ asupra rezultatului financiar al Grupului, cu o valoare de 226,8 milioane USD.

**MEDIUL DE AFACERI GLOBAL**

		2023	2022	%
Țiței Brent Dated	USD/bbl	82,6	101,3	-18%
Țiței CPC Blend CIF	USD/bbl	79,7	94,2	-15%
Diferențial Brent-CPC	USD/bbl	2,9	7,2	-59%
Cotația benzinei fără plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	843	985	-14%
Cotația motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	815	1.037	-21%
Curs mediu RON/USD		4,58	4,69	-2%
Curs de închidere RON/USD		4,50	4,63	-3%
Curs mediu RON/EURO		4,95	4,93	0%
Curs de închidere RON/EURO		4,97	4,95	1%
Paritatea USD/EURO		1,11	1,07	4%
Rata inflației în România*		6,61%	16,37%	-60%

Sursa: Platts, * INSSE (Rata de inflație în România este calculată pe baza IPC – Indicele Prețurilor de Consum)

Cotația țițeiului de tip **Brent** a scăzut în cursul anului 2023 cu -18,6\$/bbl. (-18%) față de anul 2022, situându-se la un nivel mediu de 82,6\$/bbl.

În aceeași perioadă, cotația **CPC** a înregistrat o scădere de -14,5\$/bbl. (-15%) comparativ cu anul 2022 situându-se un nivel mediu de 79,7\$/bbl. Scăderea cotațiilor țițeiului a fost atribuită corecției de pe piața petrolului, de la vârful atins în martie 2022, un nivel fără precedent din 2008.

Privind doar mișcarea țițeiului de tip Dated Brent din trimestrul I 2023, acesta a afișat o traiectorie volatilă. A atins cel mai înalt punct la 88,21\$/bbl. pe 23 ianuarie, marcând cel mai înalt nivel de la începutul lunii decembrie. Această creștere a fost determinată de optimismul cu privire la o redresare rapidă a cererii chineze ca urmare a relaxării restricțiilor Covid Zero și a unei monede americane mai slabe. În plus, întreruperile aprovizionării în Orientul Mijlociu și Turcia, cauzate de două cutremure din februarie, au contribuit la creșterea prețurilor.

Pe de altă parte, la jumătatea lunii martie prețul țițeiului a scăzut brusc la nivelul de 71,71\$/bbl. în urma falimentului Băncii Silicon Valley, cea mai mare prăbușire bancară americană din 2008.

Tendința descendentă a fost de scurtă durată, deoarece până la sfârșitul trimestrului I, OPEC+ a anunțat o reducere "voluntară" a producției colective de 1,66 milioane bbl/zi care a intrat în vigoare din luna mai, și urma să continue până la sfârșitul anului 2023. Ulterior, țițeiul de tip Dated Brent a scăzut în jurul valorii de 75\$/bbl. și a rămas la acest nivel pe tot parcursul trimestrului al doilea din cauza preocupărilor legate de perspectivele economice ale Chinei, din cauza pieței de forță de muncă în scădere din SUA, din cauza îngrijorărilor reînnoite cu privire la sectorul bancar din SUA și deoarece Rezerva Federală a semnalat ca nu s-au finalizat majorările ratelor de dobândă.

În trimestrul III 2023, prețul țițeiului a avut o evoluție ascendentă, de la 75\$/bbl. la începutul lunii iulie până la 98\$/bbl. la sfârșitul lunii septembrie, cel mai înalt nivel din noiembrie 2022. Acest lucru a fost influențat de anunțul liderilor OPEC+, Arabia Saudită și Federația Rusă, că vor extinde restricțiile aprovizionării până la sfârșitul anului, înăsprind



piața globală. În plus, cererea globală a crescut la un maxim istoric în iulie, de 102,8 milioane barili/zi, estimarea cererii pentru 2023 fiind revizuită în creștere cu aproximativ 550.000 barili/zi până la 1,5 milioane barili/zi.

În trimestrul IV 2023, prețul țițeiului a avut o evoluție în scădere cu -11%, de la 95\$/bbl. la începutul lunii octombrie până la 75\$/bbl. la sfârșitul lunii decembrie. Această descreștere a fost influențată, în principal, de suspendarea temporară a sancțiunilor asupra producției de petrol, gaze și aur din Venezuela de către SUA. În plus, au existat incertitudini legate de capacitatea OPEC+ de a implementa eficient reducerile planificate ale producției, ceea ce a generat îngrijorări privind suprasolicitația pieței. Situația s-a înrăutățit din cauza creșterii livrărilor de țiței din Federația Rusă și din cauza creșterii semnificative a exporturilor de țiței din SUA, aproape de un record de 6 milioane barili/zi. În mijlocul acestor factori, piața a cunoscut o volatilitate crescută și o presiune descendentă asupra prețurilor petrolului pe parcursul trimestrului.

Îngrijorările legate de economia globală și incertitudinea cu privire la conflictul Israel-Hamas au contribuit la o reducere a prețurilor la țiței, în special în regiunea mediteraneeană de unde Israel importă aproximativ 70% din necesarul său de țiței. În plus, decizia Statelor Unite de creștere a producției la o medie de 12,93 milioane barili/zi în anul 2023 a întărit ideea că piața globală a țițeiului se va îndrepta către o ofertă excesivă.

Goldman Sachs și-a ajustat intervalul de prognoză pentru prețurile țițeiului de tip Dated Brent din 2024 cu 10\$/bbl. la 70-90 \$/bbl. Această ajustare reflectă așteptarea unui deficit modest și a unor prețuri pe termen lung puțin mai scăzute. Goldman Sachs estimează acum că țițeiul de tip Dated Brent va crește la 85\$/bbl. până în iunie 2024 și va avea o medie de 80-81\$ în 2024-2025, care înseamnă cu 5-6\$ mai mult decât prețurile forward actuale.

Marjele de rafinare au urmat o tendință descendentă în perioada ianuarie-aprilie, ajungând la 38\$/MT, care a marcat cel mai scăzut nivel de la începutul anului trecut. Această scădere poate fi atribuită unei combinații de factori: creșterea stocurilor de motorină în Europa înainte de embargoul rusesc din 5 februarie asupra motorinei, indicatorii macroeconomici slabi care au redus așteptările privind cererea de pe piață, creșterea consistentă a prețului țițeiului în urma acordului OPEC+ de reducere a producției, rafinările care au început să iasă din sezonul de mentenanță, în special în regiunea Mediterană.

Ulterior, marjele s-au redresat treptat, ajungând la 105\$/MT până în iunie. Această redresare a fost determinată de o serie de întreruperi neplanificate la rafinările europene și de creșterea cererii odată cu începerea sezonului estival.

În trimestrul III 2023, marjele de rafinare au avut o tendință ascendentă în iulie și august, atingând 162,5\$/MT, cel mai înalt nivel de la începutul anului. Această creștere a fost determinată de cererea susținută din vară pentru produsele rafinate de bază și de oferta limitată, ca urmare a diminuării stocurilor de benzină din SUA și a nivelului scăzut al apelor Rinului care a împins în sus marjele de motorină.

După aceea, marjele de rafinare au scăzut până la sfârșitul lunii septembrie, până la nivelul de 75\$/MT din cauza reducerii sezoniere a cererii de produse și a unui sezon de mentenanță relativ moderat.

În trimestrul IV 2023, marjele de rafinare au avut o tendință ascendentă, crescând de la 52\$/MT la începutul lunii octombrie până la 80\$/MT la sfârșitul anului, cu maxime de 101\$/MT la sfârșitul lunii noiembrie. Aceasta creștere a fost atribuită unor factori diverși, incluzând scăderea prețurilor la țiței și întreruperi neplanificate ale rafinăriilor în toată Europa.

Marja de rafinare europeană a scăzut cu -37,5\$/MT (-27,5%) în 2023 față de 2022 și s-a situat la un nivel mediu de 98,6\$/MT.



În contextul provocărilor cu care se confruntă rafinările europene, preocupările legate de o recesiune iminentă și o redresare a cererii mai lentă, factori precum alimentarea cu țiței brut, întârzierile la rafinării și nivelurile scăzute ale inventarelor ar putea contribui la menținerea profiturilor în primul trimestru al anului 2024. În timp ce se așteaptă ca marjele să revină gradual la nivele mai tipice după vârfurile din ultimii doi ani, Goldman Sachs se așteaptă să rămână peste mediile istorice.

Marjele de benzină au rămas ridicate pe tot parcursul anului 2023 deoarece cererea europeană de benzină pare să se apropie de nivelurile de acum un an (și de nivelurile din 2019).

În august 2023, marjele de benzină au atins cel mai înalt nivel din ultimele 12 luni, depășind așteptările datorită unei cereri ridicate în timpul verii într-o piață restrânsă influențată de întreruperile rafinărilor și de sezoanele uraganelor. Ulterior, în septembrie, marjele au înregistrat o scădere, îngreunate de cererea sezonieră mai redusă, de o folosire a unui țiței mai puțin sulfuros în această perioadă post-embargo și de scăderea oportunităților de export către SUA și Nigeria.

Marjele de benzină au suferit o scădere semnificativă în trimestrul IV, în principal din cauza sfârșitului sezonului estival și a unei scăderi a consumului de benzină din SUA. Această scădere a condus la cel mai scăzut nivel observat din septembrie 2022. Factori sezonieri precum tranziția la benzina de iarnă și fluxurile reduse transatlantice, au contribuit la acest trend și au adăugat presiune, ducând la creșterea stocurilor.

În prima jumătate a anului **marjele de motorină** au fost sub presiune deoarece stocurile de motorină din zona ARA (Amsterdam-Rotterdam-Antwerp) au fost peste nivelurile din 2021 și 2022, în ciuda scăderii importurilor din Federația Rusă. Acest lucru evidențiază o cerere stabilă de motorină europeană, care este de obicei un bun indicator al performanței economice, indicând dificultăți economice în curs de desfășurare.

Cu toate acestea, în trimestrul III marjele de motorină au rămas ridicate deoarece stocurile de motorină din zona ARA (Amsterdam-Rotterdam-Antwerp) au scăzut sub media ultimilor 5 ani. La începutul lunii iulie, nivelurile scăzute ale apelor Rinului au restrâns sever capacitatea de încărcare a barjelor, punând mai multă presiune asupra stocurilor. Absența produsului rusesc s-a simțit mai puternic, importurile de motorină din august în Europa scăzând la cel mai mic nivel din aproape ultimele 20 de luni.

Marjele de motorină au înregistrat o creștere constantă pe tot parcursul trimestrului IV, determinată de o ofertă strânsă și o cerere rezistentă. Anticiparea unui deficit de 1,22 milioane barili/zi în soldul extrem de strâns din trimestrul IV a contribuit și mai mult la creșterea marjelor de motorină.

Marjele de jet au înregistrat o creștere semnificativă în prima jumătate a anului, în principal cauzată de o creștere substanțială a numărului de călători în perioada Paștelui în Europa, sărbătorilor Eid Mubarak în Orientul Mijlociu și a sezonului vacanțelor care a început în iunie. Traficul aerian european a atins 88% din nivelurile din 2019, potrivit Platts, cu stocurile de jet din zona ARA (Amsterdam-Rotterdam-Antwerp) apropiindu-se relativ de limita inferioară a intervalului ultimilor 5 ani.

În trimestrul III marjele de jet au atins cel mai înalt nivel din ianuarie datorită cererii mari din vară. Stocurile de jet din Amsterdam-Rotterdam-Antwerp au scăzut la 682.000 mt, marcând cel mai scăzut nivel al anului și cu 15% mai puțin față de anul precedent.

Marjele de jet s-au întărit în trimestrul IV, deoarece nevoia de sorturi de motorină pentru iarna a Europei, a influențat amestecarea kerosenului, astfel reducând randamentul jetului și consolidând marjele.



În anul 2023, prețul **certificatelor de CO2** a fost în medie de 83,5 EUR/EUA (EU Allowances), reflectând un an de volatilitate notabilă.

Piața certificatelor EUA a experimentat prețuri fluctuante în trimestrul I, variind între 75-97 EUR/EUA. Acest lucru a fost cauzat în primul rând de cererea redusă din cauza temperaturilor neobișnuit de calde. Februarie a fost martorul unei creșteri în urma angajamentului Parlamentului European de a elimina treptat vehiculele cu combustie internă până în 2035. Cu toate acestea, luna martie a cunoscut o scădere din cauza falimentului semnificativ al Băncii Silicon Valley, introducând schimbări neașteptate în dinamica pieței.

Avansând spre trimestrul II, luna aprilie marchează o revenire robustă, ducând prețul certificatelor la 95 EUR/EUA, alimentat de comunicările de reglementare și anticiparea pieței. Cu toate acestea, luna mai a asistat la o retragere influențată de rezultatele negative ale licitațiilor și de scăderea prețurilor la energie.

În trimestrul III, luna iunie a înregistrat cea mai mare creștere lunară, de la 77 la 93 EUR/EUA din cauza unor factori diverși, incluzând aici creșterea prețului gazului și rezultatele favorabile ale licitațiilor. În iulie, totuși, s-a înregistrat o scădere declanșată de o diminuare a producției de energie fosilă. Prețul EUA de 81 EUR/EUA al lunii august a fost determinat de presiunea vânzărilor, breșe tehnice și pozițiile speculatorilor.

La începutul trimestrului IV, luna septembrie a fost martorul unei presiuni în scădere, coborând sub 80 EUR/EUA, influențată de volumele tipice ale licitațiilor și piețele energetice slăbite. Lunile octombrie și noiembrie au înregistrat scăderi suplimentare, atribuite diversilor factori, inclusiv fluctuațiile de temperatură, sentimentul pieței și așteptările de reglementare.

Decembrie a cunoscut o scădere urmată de o revenire la 77 EUR/EUA, completând călătoria complexă a pieței EUA în 2023, pe fondul incertitudinilor globale.

Ulterior, analiștii au revizuit previziunile în scădere a prețurilor pentru permisele de carbon din Uniunea Europeană pentru 2024 până în 2026, așteptările fiind în medie de 74,1 EUR în 2024 și 83,3 EUR în 2025 (sondajul Reuters din ianuarie 2024).

Cursul de schimb si ratele dobânzii

Zona SUA

În 2023, politica monetară și cursurile valutare s-au stabilizat față de condițiile volatile din 2022. Băncile centrale au menținut dobânzi ridicate fără alte ajustări pe tot parcursul anului. În ciuda unei scăderi globale a ratelor inflației, acestea nu au fost suficient de semnificative pentru a determina băncile centrale să ia în considerare reducerea ratelor. Mediul economic a rămas instabil, caracterizat de schimbări minime pe piața valutară.

În 2023, dolarul american a scăzut de la maximele din 2022, dar a rămas puternic datorită ratelor constante ale dobânzilor.

În urma creșterilor semnificative ale ratelor din 2022, Rezerva Federală a menținut ratele constante din iulie 2023, pe măsură ce inflația a scăzut de la vârfurile atinse. În ciuda încetinirii creșterii economice, dolarul american s-a depreciat cu aproximativ 3% față de moneda Euro pe parcursul anului 2023, fiind în medie în jurul valorii de 1,08 față de 1,05 în 2022.

Zona Euro



În ultimele trimestre ale anului 2023, Banca Centrală Europeană a contracarat așteptările privind reducerea ratelor dobânzilor, reafirmându-și angajamentul de a menține costurile de îndatorare record. În ciuda așteptărilor inflaționiste mai scăzute, BCE a rămas concentrată pe combaterea celor mai severe presiuni inflaționiste din ultimele decenii, optând pentru a menține ratele neschimbate fără a sugera vreo reducere potențială.

În decembrie 2023, inflația prețurilor de consum în zona euro a fost confirmată la 2,9% față de anul trecut, în creștere față de 2,4% din noiembrie, depășind ținta Băncii Centrale Europene de 2,0%.

România

În anul 2023, leul românesc (RON) s-a apreciat în raport cu dolarul american (USD) cu aproape 3%. Cursul de schimb mediu anual USD/RON a fost mai mic decât în 2022, la 4,58 față de 4,69.

În ceea ce privește cursul de schimb EUR/RON, leul s-a depreciat ușor cu 1% față de euro (EUR), cursul de schimb fiind de 4,97 în 2023 față de 4,95 în 2022.

În ianuarie 2023, Banca Națională a României (BNR) a majorat dobânda de politică monetară la 7% p.a. de la 6,75% p.a. și a menținut ratele existente ale rezervelor minime obligatorii. Rata dobânzii a rămas neschimbată ulterior, fără planuri de reduceri.

Rata anuală a inflației a scăzut la 6,61% în decembrie 2023 de la 6,72% în noiembrie. Acesta a fost cel mai scăzut nivel din septembrie 2021, determinat de moderarea prețurilor alimentelor din cauza costurilor mai scăzute ale uleiului, unturii și grăsimilor. Cu toate acestea, inflația a crescut ușor pentru produsele și serviciile nealimentare.

**Informațiile au fost oferite de analiștii de la JBC Energy GmbH și Banca Națională a României*



SEGMENTUL DE RAFINARE

		2023	2022	%	2023	2022	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri brută	USD/RON	4.526.000.989	5.592.084.863	-19%	20.347.995.246	25.140.895.127	-19%
Cifra de afaceri netă	USD/RON	3.616.812.214	4.673.930.182	-23%	16.260.464.352	21.013.055.312	-23%
EBITDA	USD/RON	187.750.181	467.592.027	-60%	844.087.264	2.102.200.235	-60%
Marja EBITDA	%	5,2%	10,0%		5,2%	10,0%	
EBIT	USD/RON	(91.131.319)	322.216.590	N/A	(409.708.184)	1.448.621.350	N/A
Rezultat net	USD/RON	(171.293.802)	155.227.307	N/A	(770.102.677)	697.870.932	N/A
Marja rezultatului net	%	-4,7%	3,3%		-4,7%	3,3%	
Marja brută de rafinare/tonă (Petromidia)	USD/(RON)/t	86,3	135,7	-36%	387,8	610,1	-36%
Marja brută de rafinare /bbl (Petromidia)	USD/(RON)/bbl	11,9	18,7	-36%	53,4	84,0	-36%
Marja netă de rafinare/tonă (Petromidia)	USD/(RON)/t	38,4	93,3	-59%	172,6	419,5	-59%
Marja netă de rafinare /bbl (Petromidia)	USD/(RON)/bbl	5,3	12,8	-59%	23,8	57,8	-59%
Operațional							
Materii prime procesate în rafinaria Petromidia	Kt	5.012	5.258	-5%			
Materii prime procesate în rafinaria Vega	Kt	374	373	0%			
Producție benzină	Kt	1.378	1.417	-3%			
Producție combustibil diesel & jet	Kt	2.443	2.674	-9%			
Vânzări carburanți- intern	Kt	2.380	2.419	-2%			
Vânzări carburanți- export	Kt	1.264	1.445	-13%			
Export - carburanți	%	35%	37%				
Intern - carburanți	%	65%	63%				

Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele societății Rompetrol Rafinare referitoare la rafinăriile Petromidia și Vega. Rompetrol Rafinare calculează marja brută de rafinare după cum urmează - (Vânzări de produse petroliere – Costul materiei prime)/Volumul vânzărilor. Marja netă de rafinare este profitul operațional (EBITDA) împărțit la volumul vânzărilor.

Rafinăria Petromidia este una dintre cele mai moderne din regiunea Mării Negre și reprezintă aproximativ 40% din capacitatea de rafinare de pe teritoriul României. Unitatea din Năvodari dispune de un flux stabil de materie primă, în principal datorită achizițiilor de țiței kazah realizate cu sprijinul KazMunayGas, compania națională de petrol și gaze din Kazahstan. În 2023, în vastă proporție, Petromidia a procesat țiței kazah – KEBCO și CPC.

Cifra de afaceri brută a segmentului de rafinare a atins peste 4,5 miliarde USD pentru anul 2023, fiind în scădere cu 19% comparativ cu anul 2022.



În anul 2023, supusul total de materie primă al rafinării Petromidia a fost de 5,012 milioane tone, în scădere cu 5% față de anul trecut. Scăderea a fost influențată de funcționarea rafinării Petromidia fără instalația de Hidrocracare Blândă (MHC), din cauza unui incident tehnic survenit pe 21 iunie 2023.

Lucrările de reabilitare a instalației MHC sunt realizate de contractorul societății, Rominserv, cu sprijinul subcontractorilor specializați din regiune. Instalația MHC a repornit cu succes în data de 26 februarie 2024.

În anul 2023 gradul de utilizare a capacității de rafinare în rafinăria Petromidia a fost de 78,2% în scădere față de anul 2022, fiind influențat de incidentul din instalația MHC.

Rafinăria Petromidia a obținut o performanță operațională bună în anul 2023, pentru principalii parametri tehnologici și operaționali, cum ar fi:

- ✓ randamentul produselor albe obținute de 84,1%wt;
- ✓ consum tehnologic de 0,66%wt;
- ✓ Record pentru producția de benzină RON 98 și producția de clase speciale de motorină (Diesel 55, EFIX Diesel, Super Diesel Euro 5)

În ceea ce privește rafinăria Vega (singurul producător intern de bitum și hexan), procesarea totală de materie primă în rafinăria Vega a fost de 374.327 tone în anul 2023, în creștere cu 0,38% față de anul trecut, când au fost procesate 372.920 tone la nivelul anului 2022.

În anul 2023 gradul de utilizare a capacității de rafinare a fost în creștere cu 0,43% comparativ cu 2022.

Rafinăria Vega a înregistrat de asemenea rezultate operaționale bune anul 2023, pentru principalii parametri tehnologici și operaționali, cum ar fi:

- ✓ consum tehnologic de 0,58%;
- ✓ consum energetic de 2,33 GJ/t;
- ✓ disponibilitate mecanică 98,50%.

Având în vedere că Rompetrol Rafinare este supusă contribuției de solidaritate astfel cum este reglementată prin Ordonanța de Urgență a Guvernului 186 din 28 decembrie 2022 aprobată prin Legea 119/12 mai 2023, măsură întemeiată pe prevederile Regulamentului Consiliului (UE) 2022/1854, Rompetrol Rafinare a estimat în anul 2023 o contribuție de 31,3 milioane USD. Societatea ia în considerare, de asemenea, demersuri în ceea ce privește taxa, în sensul analizării din perspectiva legală a nivelului taxei și în scop de protejare a intereselor acționarilor, Societatea depunând eforturi financiare, cu scopul de susținere a acestei taxe.

Rompetrol Rafinare a continuat să fie un contribuabil important la bugetul de stat al României, plătind peste 1,65 miliarde USD în anul 2023 din care 128 milioane USD reprezentând contribuția la solidaritate aferentă anului 2022, plătită în data de 23 iunie 2023.



SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		2023	2022	%	2023	2022	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri brută	USD/RON	124.449.234	202.248.543	-38%	559.498.866	909.269.000	-38%
EBITDA	USD/RON	(76.451.505)	(66.597.392)	-15%	(343.710.676)	(299.408.555)	15%
EBIT	USD/RON	(113.257.631)	(87.900.203)	-29%	(509.183.657)	(395.181.733)	-29%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	(103.819.053)	(85.840.566)	-21%	(466.749.697)	(385.922.021)	-21%
Operațional							
Propilenă procesată	Kt	117	126	-7%			
Etilenă procesată	Kt	18	44	-58%			
Producție totală polimeri	Kt	105	129	-19%			
Vânzări din producție proprie	Kt	117	138	-15%			
Vânzări trading	Kt	0,0	0,3	N/A			
Total vânzări	Kt	117	139	-15%			
Export	%	46%	42%				
Intern	%	54%	58%				

Segmentul de petrochimie cuprinde activitatea de petrochimie din societatea Rompetrol Rafinare și activitatea societății Rompetrol Petrochemicals SRL.

Instalația de polipropilenă (PP) funcționează cu materie primă produsă și livrată intern de către rafinăria Petromidia, iar instalația de polietilenă de joasă densitate (LDPE) are ca materie primă etilena cu sursă din import.

În anul 2023 producția totală de polimeri în Petrochimie a fost de 105 mii tone, în scădere cu față de anul trecut când s-au produs 129 mii tone, scădere influențată în principal de instalația LDPE care nu a funcționat continuu, datorită condițiilor nefavorabile de pe piața produselor petrochimice.

Segmentul de petrochimie este unicul producător de polipropilenă și polietilene din România, cu capacitatea de a-și recăpăta poziția competitivă pe piața internă și regională, o dată cu stabilizarea pieței de profil.



SEGMENTUL DE DISTRIBUȚIE

		2023	2022	%	2023	2022	%
		USD	USD		RON	RON	
Financiar							
Cifra de afaceri brută	USD/RON	3.461.550.628	3.958.874.423	-13%	15.562.439.313	17.798.307.631	-13%
EBITDA	USD/RON	86.266.067	72.145.890	20%	387.834.984	324.353.492	20%
EBIT	USD/RON	49.859.273	41.470.803	20%	224.157.319	186.444.438	20%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	33.975.687	32.433.700	5%	152.747.893	145.815.433	5%
Operațional							
Cantități carburanți vândute retail	Kt	1.141	994	15%			
Cantități carburanți vândute en-gros	Kt	804	977	-18%			
Cantități GPL vândute	Kt	268	337	-21%			

Segmentul de distribuție cuprinde rezultatele filialelor Rompetrol Downstream, Rom Oil, Rompetrol Quality Control, Rompetrol Logistics și Rompetrol Gas

În anul 2023 cifra de afaceri brută consolidată pentru segmentul de distribuție a înregistrat peste 3,4 miliarde USD, în scădere comparativ cu anul trecut cu 13%.

În anul 2023, comparativ cu anul 2022, media cotațiilor Platts (FOB Med Italy) exprimate în USD (moneda de referință) a înregistrat o scădere de -21% pentru motorină, respectiv, o scădere de -14% pentru benzină. Ca urmare a aprecierii de aproximativ 2% a leului față de USD (media 12 luni 2023 vs. media 12 luni 2022), cotația internațională a motorinei a scăzut în moneda națională cu -23,3%, iar cotația internațională a benzinei a scăzut în moneda națională cu -16,5% față de aceeași perioadă din 2022.

În anul 2023, Rompetrol Downstream s-a confruntat cu provocări semnificative, inclusiv o încetinire neplanificată a rafinării în ianuarie și un incident major la instalația de Hidrocracare Blândă (MHC) în iunie, impactând negativ producția și imaginea pieței cu amănuntul.

Aceste evenimente au afectat puternic canalele en-gros, ducând la restricții de aprovizionare și la prețuri premium mai mari pentru produse în a doua jumătate a anului. În ciuda unei pierderi înregistrate în volumele en-gros comparativ cu anul precedent, marjele mai mari au contribuit la atenuarea acestui efect negativ.

Cu toate acestea, vânzările la pompă din România au atins un record de 1,14 milioane de tone, mai mare cu 15% în 2023 față de anul trecut. Acest lucru se datorează strategiei companiei de a răspunde cu prioritate nevoilor pieței românești și prin îmbunătățiri atât în ceea ce privește calitatea (debit mediu), cât și cantitatea (numărul de puncte de vânzare).

La sfârșitul anului 2023, segmentul de distribuție al Rompetrol Downstream cuprindea o rețea de 1.325 de stații de vânzare a combustibilului, care include stații deținute de Rompetrol, Partener Rompetrol, precum și stații mobile – Rompetrol Express și baze interne (rezervoare de 9 și 20 de metri cubi situate la sedii ale firmelor din diverse domenii de activitate - transporturi, construcții, agricultura etc.)

Cu o creștere de 3% a performanței în 2023, Rompetrol Gas a reușit să depășească provocările unui volum de vânzări mai mic față de anul 2022, în ciuda incidentelor neprevăzute din mediul românesc.



Rompetrol Quality Control este o companie competitivă pe piața analizelor de laborator, care oferă prin rezultatele sale, dovada de încredere atât pentru clienții terți cât și pentru companiile din Grup. În anul 2023 Rompetrol Quality Control (RQC) a continuat să înregistreze rezultate pozitive, în scopul de a-și consolida cota de piață și pentru creșterea cifrei de afaceri și a profitabilității de la clienții terți, atingând cel mai înalt nivel al veniturilor non-group din ultimii ani.

ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT PE ANUL 2023

	2023	2022	%	2023	2022	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri brută	5.330.226.989	6.572.037.534	-19%	23.963.634.497	29.546.566.341	-19%
Taxe aferente vânzărilor	(1.119.458.507)	(1.210.709.279)	-8%	(5.032.861.556)	(5.443.106.777)	-8%
Cifra de afaceri netă	4.210.768.482	5.361.328.254	-21%	18.930.772.941	24.103.459.564	-21%
Costul vânzărilor	(3.853.049.266)	(4.810.274.622)	-20%	(17.322.538.890)	(21.626.032.646)	-20%
Marja brută	357.719.216	551.053.632	-35%	1.608.234.051	2.477.426.918	-35%
Cheltuieli de desfacere, generale și administrative	(289.711.524)	(244.381.904)	19%	(1.302.485.069)	(1.098.692.161)	19%
Alte venituri operaționale	65.638.041	231.511.855	-72%	295.095.506	1.040.830.998	-72%
Alte cheltuieli operaționale	(287.546.216)	(273.868.095)	5%	(1.292.750.278)	(1.231.256.182)	5%
Profit operațional afectat de amortizare (EBIT)	(153.900.483)	264.315.488	N/A	(691.905.790)	1.188.309.573	N/A
Rezultat financiar	(79.677.904)	(64.531.435)	23%	(358.215.921)	(290.120.426)	23%
Forex nerealizat	(2.935.084)	3.525.702	N/A	(13.195.551)	15.850.851	N/A
Forex realizat	(4.536.636)	12.097.953	N/A	(20.395.808)	54.389.977	N/A
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitul pe profit	(241.050.107)	215.407.708	N/A	(1.083.713.070)	968.429.975	N/A
Impozitul pe profit*	536.987	(125.063.926)	N/A	2.414.185	(562.262.399)	N/A
Profit / (pierdere) net(ă)	(240.513.120)	90.343.782	N/A	(1.081.298.885)	406.167.576	N/A
EBITDA	201.188.019	464.457.570	-57%	904.501.096	2.088.108.343	-57%

*include taxă solidaritate pe baza rezultatelor fiscale la 31 decembrie 2023



ANEXA 2 – BILANȚ CONSOLIDAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2023

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	%	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022	%
Active						
Active imobilizate						
Imobilizări necorporale	27.415.224	6.943.884	295%	123.253.364	31.218.314	295%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%	372.574.616	372.574.616	0%
Imobilizări corporale	877.540.150	1.178.598.536	-26%	3.945.245.006	5.298.743.298	-26%
Dreptul de utilizare a activelor	259.327.666	124.769.238	108%	1.165.885.321	560.937.540	108%
Imobilizări financiare și alte imobilizări	12.448.780	3.811.865	227%	55.967.225	17.137.383	227%
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12.828.037	-	N/A	57.672.289	-	N/A
Total active imobilizate	1.272.431.563	1.396.995.228	-9%	5.720.597.821	6.280.611.151	-9%
Active circulante						
Stocuri	416.671.058	333.870.058	25%	1.873.269.743	1.501.013.007	25%
Creanțe comerciale și alte creanțe	630.160.187	642.376.936	-2%	2.833.074.169	2.887.998.229	-2%
Instrumente financiare derivate	-	2.612.061	-100%	-	11.743.304	-100%
Casa și conturi la bănci	155.955.200	16.973.215	819%	701.143.389	76.308.180	819%
Total active circulante	1.202.786.445	995.832.269	21%	5.407.487.301	4.477.062.720	21%
Total active	2.475.218.008	2.392.827.498	3%	11.128.085.122	10.757.673.871	3%
Capitaluri și datorii						
Total capitaluri proprii	286.338.066	536.784.519	-47%	1.287.318.677	2.413.275.842	-47%
Datorii pe termen lung						
Împrumuturi de la bănci pe termen lung	265.900.000	-	N/A	1.195.433.220	-	N/A
Provizioane	116.060.824	115.340.643	1%	521.786.253	518.548.463	1%
Obligații pentru contracte de leasing	262.011.550	120.283.737	118%	1.177.951.527	540.771.625	118%
Alte datorii pe termen lung	19.711.448	57.115.840	-65%	88.618.728	256.781.393	-65%
Total datorii pe termen lung	663.683.822	292.740.220	127%	2.983.789.728	1.316.101.481	127%
Datorii curente						
Datorii comerciale și alte datorii	1.361.853.389	1.295.310.569	5%	6.122.620.467	5.823.457.260	5%
Datorii contractuale	76.372.127	41.914.153	82%	343.353.809	188.437.649	82%
Instrumente financiare derivate	251.864	4.592.619	-95%	1.132.330	20.647.497	-95%
Obligații pentru contracte de leasing	8.366.145	4.723.011	77%	37.612.515	21.233.713	77%
Împrumuturi de la bănci pe termen scurt	42.856.586	86.210.918	-50%	192.674.639	387.587.045	-50%
Impozit pe profit de plată	35.496.009	130.551.489	-73%	159.582.957	586.933.384	-73%
Total datorii curente	1.525.196.120	1.563.302.759	-2%	6.856.976.717	7.028.296.548	-2%
Total capitaluri și datorii	2.475.218.008	2.392.827.498	3%	11.128.085.122	10.757.673.871	3%



MANAGEMENTUL RISCULUI

Activitățile Grupului îl expun unei varietăți de riscuri, inclusiv efectelor determinate de modificarea prețurilor la țiței și produse petroliere, modificarea ratelor de schimb între valute și a ratelor la dobânzi. Obiectivul principal al managementului de risc la nivelul întregului Grup este de a minimiza potențialele influențe negative asupra performanțelor financiare ale societăților Grupului și de a dezvolta o cultură a conștientizării riscurilor în care toate părțile interesate contribuie în mod pro activ la protejarea rezultatelor financiare ale Grupului de volatilitatea pieței, la minimizarea pierderilor viitoare și la optimizarea randamentelor pentru a maximiza valoarea acționarilor.

Scenarii de criză au fost dezvoltate și implementate la toate nivelurile și a fost efectuată o monitorizare atentă a situațiilor. Obiectivul principal a fost asigurarea sănătății și siguranței tuturor angajaților, dar, de asemenea, au fost luate mai multe măsuri pentru a asigura continuitatea afacerii: optimizarea costurilor, adaptarea producției și vânzărilor la noul mediu, gestionarea corectă a numerarului și a soldului creanțelor și datoriiilor pentru a asigura corectitudinea lichidității și funcționarea afacerii.

RISCUL DETERMINAT DE RATA DOBÂNZII

Riscul de valoare justă determinat de rata dobânzilor reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării ratei dobânzii de piață comparativ cu rata dobânzii care se aplică aceluși instrument financiar. Riscul de lichidități determinat de rata dobânzii este riscul ca și costurile cu dobânzile să fluctueze în timp. Grupul are datorii pe termen lung și scurt care generează dobânzi la rate fixe și variabile ale dobânzilor, și care expun Grupul atât riscului de flux de numerar cât și riscului de valoare justă.

RISCUL VARIAȚIILOR DE CURS VALUTAR

Moneda funcțională a Grupului este USD, iar importurile de țiței și o parte semnificativă a produselor petroliere sunt denominate în principal în dolari US, astfel nu există o expunere mare față de riscul de valută. În plus, anumite active și datorii sunt denominate în valute, și sunt apoi re-convertite la cursul de schimb de la data raportării. Diferențele care rezultă sunt debitate sau creditate în contul de profit și pierdere consolidat, dar nu afectează fluxul de numerar. Trezoreria Grupului este responsabilă pentru realizarea tranzacțiilor Grupului în valută străină.

RISCUL DE LICHIDITATE ȘI CASH-FLOW

Riscul de lichiditate derivă din posibilitatea ca surse financiare să nu poată fi disponibile astfel încât să onoreze la timp obligațiile scadente. Managementul firmei urmărește zilnic cu ajutorul cash-ului previzionat nivelul lichidității și asigurarea îndeplinirii obligațiilor față de furnizori, bugetul statului, bugetele locale etc conform exigibilității acestora. Coeficienții de lichiditate curentă și imediată sunt monitorizați permanent. Cunoașterea efectelor acestor riscuri constituie una din preocupările conducerii societății Rompetrol Rafinare SA în desfășurarea fără sincope a activității economico-financiare. Rompetrol Rafinare este parte din facilitatea cash pooling din cadrul grupului KMG International și prin urmare poate acoperi ieșiri neprevăzute de numerar prin trageri din facilitate.

Lichiditatea s-a confruntat cu provocări, în 2023, ca urmare a presiunilor fiscale sporite și a schimbărilor în reglementările fiscale, dar au fost implementate măsuri adecvate de gestionare a numerarului atât în domeniul operațional, cât și în cel financiar.

Riscul este gestionat prin procese financiare, proiecții ale fluxurilor de numerar și teste de stres, menținând o rezervă de numerar suficientă, revizuirii periodice ale condițiilor pieței și proceselor de planificare și investiții.

RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit este riscul pentru care un client nu își va îndeplini obligațiile asumate prin instrumente financiare sau contracte de vânzare-cumpărare, ceea ce va duce la înregistrarea de pierderi financiare. Grupul este expus riscului de



credit din activitățile operaționale mai ales din creanțe comerciale și din activități de finanțare, incluzând depozite bancare, tranzacții de schimb în valută străină și alte instrumente financiare.

- *Creanțe Comerciale*

Grupul este expus riscului de credit. Soldurile clienților restanți sunt urmărite cu regularitate. Necesitatea înregistrării unor provizioane pentru clienți este analizată în mod obișnuit atât individual cât și colectiv în baza scadenței.

- *Instrumente financiare și depozite la bănci*

Riscul de credit aferent activităților bancare și instituțiilor financiare este gestionat de trezoreria Grupului în conformitate cu politicile Grupului.

RISCU DE PREȚ AL MATERIILOR PRIME ȘI AL PRODUSELOR PETROLIERE

Grupul este expus riscului modificării prețului țițeiului, a produselor petroliere și a marjelor de rafinare. Activitățile operaționale ale Grupului necesită achiziția continuă de țiței pentru utilizarea acestuia în producție precum și pentru livrările către clienții săi. Datorită creșterii semnificative a volatilității prețului petrolului, managementul a dezvoltat o politică privind managementul riscului care a fost prezentată Consiliului de Administrație al Grupului și care a fost aprobată în aspectele sale esențiale în 2010, iar la un nivel mai detaliat în februarie 2011. Începând cu ianuarie 2011, Grupul a implementat politica de acoperire a riscurilor în cadrul Rompetrol Rafinare iar în anul 2014 un program de acoperire a riscurilor a fost implementat în Rompetrol Downstream.

În conformitate cu politica de acoperire a riscurilor, pe partea de materii prime și produse petroliere, riscul de preț pentru aceste stocuri care depășesc un anumit prag (numit stoc tehnologic pentru Rompetrol Rafinare și stoc optim pentru Rompetrol Downstream) este acoperit folosind contracte futures tranzacționate pe piața bursieră ICE Exchange, împreună cu un număr de instrumente extra bursiere pentru a acoperi riscurile secundare. Stocul tehnologic este echivalentul stocurilor ce sunt deținute în orice moment în cadrul Grupului, prin urmare, fluctuațiile de preț nu vor afecta fluxul de numerar.

Activitățile de risc management sunt separate în tranzacții fizice efective (achiziționarea de materii prime și vânzările de produse petroliere către terțe părți sau companii din grup) și tranzacții financiare (având ca scop acoperirea riscului). Fiecare tranzacție fizică efectivă este acoperită printr-o poziție futures în funcție de parametrii de expunere stabiliți de management (pe baza cantităților fizice vândute sau cumpărate). Grupul vinde sau cumpără un număr echivalent de contracte futures în funcție de poziția actuală de la momentul respectiv. Această tranzacție financiară se face numai pentru a acoperi riscul de preț și nu pentru a obține profit speculativ prin tranzacționarea acestor instrumente.

Programul de hedging pentru 2023 include: Rompetrol Downstream program de licitații, forex pentru accize.

La nivel de Grup, pierderea totală a instrumentelor de acoperire (hârtie) în 2023 a fost de -0,34 milioane USD, din care -0,71 milioane USD la Rompetrol Downstream pentru forex pentru accize (datorită aprecierii leului față de USD cu 3%) și +0,42 milioane USD la Rompetrol Downstream pentru programul de licitații. Această pierdere a fost complet compensată de câștigul fizic de +1,54 milioane USD, din care +0,55 milioane USD la Rompetrol Downstream pentru forex pentru accize și +0,94 milioane USD la Rompetrol Downstream pentru programul de licitații.

Impactul net al tranzacțiilor de acoperire a riscurilor aferente mărfurilor a fost favorabil doar la Rompetrol Downstream pentru programul de licitații și a avut un rezultat net de +1,36 milioane USD, din care +0,94 milioane USD efect fizic și +0,42 milioane USD efect pe hârtie. Efectul pe hârtie a fost, de asemenea, pozitiv datorită mișcărilor pieței din octombrie, când cotațiile ICE Gasoil (instrument de acoperire) s-au diminuat cu un grad mai scăzut decât cotațiile Diesel Platts (fizic). Așadar, în octombrie, pierderea de pe hârtie a fost de doar -0,74 milioane USD în timp ce câștigul fizic a fost de +1,52 milioane USD, adică un rezultat net de +0,78 milioane USD doar în această lună (aproape jumătate din rezultatul net al întregului an).

Activitatea de rafinare a Grupului este expusă creșterii prețurilor certificatelor EUA. Emisiile de CO₂ ale rafinării Rompetrol sunt compensate cu certificate EUA. Pentru anul în curs Rompetrol Rafinare a acoperit necesarul de



certificate. Ca măsură de atenuare, Departamentul de Management al Riscului Financiar monitorizează piața certificatelor EUA pentru a acoperi deficitul EUA al rafinării și pentru anii rămași din prima parte a fazei IV (2024-2025) precum și pentru următorii ani. Când prețul de piață se va încadra în nivelul țintă al Grupului, se vor efectua operațiuni de acoperirea împotriva riscurilor.

RISCU OPERAȚIONAL

Riscul operațional derivă din posibilitatea producerii de accidente, erori, funcționări deficitare, precum și din influențele mediului asupra rezultatelor operaționale și financiare. Rompetrol Rafinare SA a continuat un proces amplu de modernizare a tehnologiei rafinării, având ca obiectiv creșterea volumului producției, diminuarea pierderilor tehnologice, precum și eliminarea întreruperilor accidentale în procesul de prelucrare. De asemenea, firma a implementat un sistem integrat de management calitate-mediu-securitate cu rezultate asupra îmbunătățirii imaginii organizației, prin satisfacerea cerințelor referitoare la calitate, protecția mediului și securitatea muncii, îmbunătățirea relațiilor cu autoritățile publice, comunitatea socio-economică în ansamblu, limitarea răspunderii civile și penale, prin satisfacerea reglementarilor legale referitoare la calitate-mediu-securitate.

Sistemul de management stabilește reguli și principii clare care guvernează activitățile cheie de gestionare a riscurilor, cum ar fi inspecțiile, întreținerea, testarea și instruirea, continuitatea activității și planificarea răspunsului la criză. Riscurile de securitate care afectează oamenii și operațiunile sunt, de asemenea, ținute sub o monitorizare atentă de către departamente specializate. Compania a luat măsuri semnificative pentru a consolida controalele de securitate și siguranță existente la toate nivelele.

Riscurile de mediu sunt strict monitorizate, iar un accent deosebit se acordă activităților de protecție a mediului. Grupul se angajează să respecte toate legile și reglementările de mediu. Asigurarea respectării obligațiilor de mediu pune o presiune mare în profilul de risc al Grupului. Pentru a atenua acest risc, Grupul a făcut o serie de investiții pentru a asigura integritatea echipamentelor tehnice și respectarea limitelor de mediu și a derulat proiecte complexe.

MANAGEMENTUL RISCULUI ȘI CONTROL INTERN

Angajamentul Grupului față de integritate, responsabilitate și conduita etică este deosebit de important în domeniul mitei și prevenirii și detectării corupției.

Grupul se angajează să își desfășoare afacerile în mod corect, onorabil, cu integritate și onestitate și în conformitate cu toate legile aplicabile. Grupul adoptă o abordare de toleranță zero față de mită și corupție în toate relațiile sale de afaceri, oriunde își desfășoară activitatea. Grupul are standarde și linii directoare interne cu privire la investigare obligatorie cu terții, conflicte de interese, cadouri și ospitalitate, care se concentrează pe atenuarea riscurilor potențiale de corupție.

Codul de Etică și Conduită al Rompetrol se aplică tuturor directorilor, managerilor și angajaților, indiferent de natura relației lor contractuale cu Grupul. Codul creează un cadru de referință pentru înțelegerea și punerea în practică a așteptărilor Grupului cu privire la comportamentul fiecărei persoane, în lumina principiilor de acțiune ale Grupului. Angajații Rompetrol urmează cursuri profesionale regulate, instruirii privind standardele etice și conduită anticorupție.

Incidentele de denunțare sunt luate foarte în serios de către Grup și directorii săi. Orice plângeri sau acuzații primite sunt investigate în mod corespunzător de către departamentele desemnate. Grupul a stabilit și menținut un canal deschis pentru a gestiona și discuta rapoartele interne referitoare la finanțe, control intern și fraudă pentru a se asigura că toate rapoartele vor primi suficientă atenție. În conformitate cu Politica de raportare a neregulilor, investigațiile interne efectuate în cursul anului 2023 și până la data aprobării situațiilor financiare nu au evidențiat niciun caz de abatere etică și nerespectare a legilor și reglementarilor aplicabile. Rezultatele tuturor investigațiilor interne au fost discutate cu organele statutare ale Societății, care au concluzionat ca avertismentele nu au fost confirmate.



RISCURI DE RĂZBOI ȘI CONFLICT

În contextul conflictului militar dintre Rusia și Ucraina, început la 24 februarie 2022, UE, SUA, Marea Britanie, Elveția și alte țări au impus diverse sancțiuni împotriva Rusiei, inclusiv restricții de finanțare asupra anumitor bănci și companii de stat rusești, sancțiuni sectoriale, restricții de import/export, precum și sancțiuni personale împotriva unui număr de indivizi.

Având în vedere tensiunile geopolitice, din februarie 2022, s-a înregistrat o creștere a volatilității piețelor financiare și a presiunii de depreciere a cursului de schimb.

Războiul din Ucraina și consecințele sale pe termen scurt generează riscuri geopolitice tot mai mari și sunt de așteptat noi provocări pentru lanțurile globale de aprovizionare, care vor avea un impact asupra economiei globale. Anticipăm faptul că aceste condiții provocatoare globale vor persista în următoarele luni.

Societatea monitorizează foarte îndeaproape situația actuală și evoluția sancțiunilor și restricțiilor aferente aplicate mediului rus de către părțile interesate internaționale relevante și efectuăm în mod regulat o evaluare a riscurilor pe această bază. Societatea este în dialog constant cu clienții și furnizorii din regiune, și rămâne în legătură cu autoritățile competente pentru a identifica orice impact al sancțiunilor asupra afacerii și lanțurilor de aprovizionare și să acționeze în consecință.

Grupul nu are expuneri directe față de părți afiliate și/sau clienți sau furnizori cheie din acele țări. Sursele de țitei ale Grupului nu sunt din Rusia, iar Grupul nu are operațiuni în Rusia sau Ucraina.

RISCUL CIBERNETIC

Progresul înregistrat în direcția digitalizării aduce cu siguranță mari beneficii, însă pe măsură ce utilizarea noilor tehnologii și capacitățile acestora cresc, la fel cresc și riscurile derivate din expunerea lor în spațiul cibernetic, dependența de sistemele implementate și de informațiile generate de Grup. Riscurile nu sunt doar tehnice, ci și de afaceri și pot duce la întreruperi operaționale, fraudă sau furtul de informații sensibile.

Grupul este puternic dependent de sistemele de tehnologie a informației, inclusiv de infrastructura de rețea pentru funcționarea sigură și eficientă a afacerii. Grupul se bazează pe astfel de sisteme pentru a procesa, transmite și stoca informații electronice, inclusiv înregistrări financiare și informații de identificare personală și pentru a gestiona sau susține o varietate de procese de afaceri, inclusiv lanțul de aprovizionare, operațiuni de conducte, operațiuni de colectare și procesare, vânzări cu amănuntul, tranzacții financiare, tranzacții bancare și numeroase alte procese și tranzacții. Orice întrerupere sau defecțiune a oricărui sistem de tehnologie a informației, inclusiv o întrerupere sau eșec din cauza unei încălcări a securității cibernetice, ar putea avea un efect negativ asupra afacerii, situației financiare, rezultatelor operaționale și fluxurilor de numerar.

Sistemele și infrastructura sunt supuse unor potențiale daune sau întreruperi din mai multe surse potențiale, inclusiv întreruperi de curent și atacuri cibernetice și alte evenimente, iar protecțiile noastre de securitate cibernetică, tehnologiile de protecție a infrastructurii, planurile de recuperare în caz de dezastru și instruirea angajaților ar putea să nu fie suficiente pentru a ne apăra împotriva tuturor încercărilor neautorizate de a accesa informațiile noastre.

În consecință, eforturile de consolidare a capacităților de securitate cibernetică ale Grupului au continuat pe tot parcursul anului 2023. Aceasta a implicat implementarea unor sisteme adecvate, o creștere a alocării resurselor umane dedicate monitorizării amenințărilor la adresa securității cibernetice, îmbunătățiri ale cadrelor procedurale și controalelor și instruire și comunicare suplimentară pentru angajați. Inițiativele noastre de securitate cibernetică sunt supravegheate îndeaproape pentru a asigura confidențialitatea, integritatea și disponibilitatea datelor. În plus, Grupul își menține angajamentul de a educa în permanență angajații și partenerii cu privire la riscurile de securitate cibernetică și de a oferi sprijin pentru promovarea unui comportament cibernetic responsabil.



RISURI LEGATE DE LANȚUL DE APROVIZIONARE ȘI LOGISTICĂ

Operațiunile de afaceri ale Grupului se bazează în mare măsură pe achiziționarea la timp a materiilor prime, procese eficiente de producție și distribuție eficientă a produselor pentru a satisface cerințele clienților. Acest risc este evaluat ca având un impact semnificativ asupra activităților generale ale Grupului, întrucât evoluțiile macroeconomice și creșterile de preț au afectat costul aprovizionării.

Pentru a aborda acest risc, au fost concepute strategii pentru: i) asigurarea promptă a surselor alternative de aprovizionare și cu repercusiuni financiare minime, sporind astfel flexibilitatea Grupului în utilizarea diferitelor rețete de producție și optimizarea relațiilor cu partenerii cheie în logistică; și ii) îmbunătățirea capacității Grupului de a interveni direct și de a sprijini procesul de logistică în cazul în care furnizorii desemnați nu respectă termenele de livrare. Un buget rulant de investiții a fost implementat pentru a consolida lanțul de aprovizionare și procesele logistice, asigurând finanțare continuă pentru întreținerea și îmbunătățirea instalațiilor de depozitare, măsurare și transport.

Tensiunile geopolitice din Ucraina și regiunea Mării Negre continuă să exercite presiuni asupra costurilor de logistică și asigurări, precum și asupra disponibilității rezervelor de țiței. Cu toate acestea, compania a reușit cu succes să-și aprovizioneze tipuri alternative de țiței pentru a susține operațiunile de rafinare, atenuând impactul negativ asupra marjelor și asigurând continuitatea operațională.

RISC STRATEGIC

Grupul operează la scară internațională, întâmpinând astfel un spectru de riscuri economice și politice externe care au potențialul de a influența execuția strategică și continuitatea operațională. Riscul strategic are o importanță capitală pentru Grup, care provine dintr-o gamă variată de surse. În consecință, atât mediile interne cât și cele externe sunt monitorizate cu meticulozitate pentru a discerne evoluții semnificative care ar putea împiedica atingerea obiectivelor Grupului. Cu o expunere extinsă pe diverse piețe de-a lungul anilor, Grupul a acumulat o experiență neprețuită în navigarea și promovarea eficientă a operațiunilor sale de afaceri în perioadele de turbulențe economice, politice sau sociale.

➤ Mediul macroeconomic și tensiunile geopolitice

Diferiți factori pot exercita o influență considerabilă asupra direcției noastre strategice, cuprinzând considerații geopolitice, variabile macroeconomice, cum ar fi ratele mari ale dobânzilor și creșterea costurilor materialelor, politicile și reglementările în evoluție și apariția de noi tehnologii. Acești perturbatori au potențialul de a avea un impact semnificativ asupra dinamicii cererii și ofertei, precum și asupra activităților comerciale și de investiții din industria noastră. Factorii macroeconomici, cum ar fi ratele dobânzilor și ratele de schimb, pot afecta negativ cheltuielile noastre operaționale vizate. Escaladarea conflictului din Ucraina și impactul socioeconomic, împreună cu proiecțiile de decelerare semnificativă a creșterii globale din cauza inflației ridicate, a politicilor monetare stricte și a condițiilor restrictive de creditare, subliniază provocările cu care ne confruntăm. Inflația rămâne ridicată, cu creșteri anticipate de neplată.

Mai mult, instabilitatea fiscală din România și volatilitatea reglementărilor se adaugă preocupărilor noastre. Volatilitatea observată în peisajul fiscal prezintă un risc notabil pentru bunăstarea financiară a companiei noastre, determinând o reevaluare a abordării noastre strategice. În plus, schimbările în legislație și mediul fiscal imprevizibil ridică provocări suplimentare, sarcinile fiscale excesive punând în pericol operațiunile noastre.

Perspectiva conflictelor geopolitice agravează și mai mult aceste riscuri, cu potențiale repercusiuni extinzându-se asupra economiei globale și operațiunilor noastre de afaceri. Tensiunile geopolitice continuă să submineze comerțul internațional, cu implicații semnificative care se așteaptă să persiste. Consecințele pot include recesiuni economice, creșterea inflației și a ratelor dobânzilor, reducerea cheltuielilor consumatorilor, creșterea riscului de credit și accesul



limitat la finanțare, alături de posibilitatea unor crize energetice și creșterea prețurilor la utilități, precum și tulburări sociale care duc la întreruperi în afaceri. În plus, escaladarea sancțiunilor internaționale și impunerea embargourilor pot perturba lanțurile de aprovizionare.

Evaluarea riscului de țară este o practică standard în conformitate cu reglementările interne, în special atunci când se are în vedere extinderea operațională pe piețele externe sau gestionarea aspectelor precum creanțele și parteneriatele strategice. Având în vedere captivitatea și dependența inerentă de diferiți furnizori de servicii, se menține o supraveghere strictă asupra cooperării cu partenerii strategici. În eforturile de a atenua riscurile asociate, compania explorează activ alternative de diversificare.

Au fost întreprinse eforturi pentru a aborda aspectele gestionabile ale mediului extern, cu actualizări regulate ale previziunilor de afaceri și previziunilor fluxului de numerar, permițând ajustări agile la prioritățile de investiții. Acest lucru asigură adaptabilitatea în navigarea peisajelor economice și geopolitice în evoluție.

➤ Schimbările climatice și decarbonizarea

Industria petrolului și gazelor se confruntă cu noi provocări pe fondul tranziției globale către o economie cu emisii scăzute de dioxid de carbon, sustenabilitatea și preocupările climatice fiind în centrul atenției. Această schimbare transformatoare prezintă atât riscuri, cât și oportunități, necesitând o recalibrare a strategiilor pentru a se alinia la prioritățile de mediu în evoluție, susținând în același timp creșterea economică.

Pentru Grupul KMG, adaptarea la accentul sporit pe schimbările climatice și tranziția energetică este imperativă. Mediul de risc dinamic și volatil, modelat de acțiuni globale, locale și la nivel de afaceri, subliniază necesitatea unor cadre pro active de gestionare a riscurilor climatice. Sunt în curs de desfășurare inițiative de integrare a considerațiilor de sustenabilitate în sistemele existente de management al riscurilor, alături de dezvoltarea de politici și reglementări pentru abordarea riscurilor legate de climă.

Schimbările anticipate în comportamentul consumatorilor în ceea ce privește reducerea emisiilor pot duce la scăderea cererii și a prețurilor la combustibilii fosili, având un impact potențial asupra veniturilor și investițiilor viitoare. În consecință, compania pune bazele strategiilor de atenuare a riscurilor climatice.

În plus, efectele fizice ale schimbărilor climatice prezintă riscuri operaționale. O evaluare inițială a identificat impacturi moderate asupra operațiunilor, ceea ce a determinat o analiză mai cuprinzătoare în 2023 pentru a identifica și aborda riscurile și oportunitățile atât fizice, cât și de tranziție. Au fost identificate lacune și a fost inițiat un plan de acțiune, cu eforturi continue de a alinia operațiunile cu obiectivele de decarbonizare.

A fost formulată o strategie de decarbonizare, care conturează directive clare pentru urmărirea unor soluții de reducere a emisiilor viabile din punct de vedere economic. Această direcție strategică subliniază angajamentul companiei de a naviga prin complexitatea peisajului energetic în evoluție, îmbrățișând în același timp principiile sustenabilității.

EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANȚULUI

Intessa Sanpaolo România se alătură facilității sindicalizate de 600 milioane USD cu un împrumut de 20 milioane USD care va fi împărțit în două părți, Facilitatea A și Facilitatea B, fiecare în valoare de 10 milioane USD. Noul acord s-a semnat în data de 14 martie 2024.



Notă:

Raportul Consiliului de Administrație a fost redactat în baza situațiilor financiare consolidate auditate.

Moneda funcțională care a stat la baza întocmirii situațiilor financiare este USD. Moneda RON este folosită ca monedă de prezentare a informațiilor în USD, conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară. Toate informațiile în RON au fost obținute înmulțind valorile în USD cu cursul de schimb USD/RON = 4,4958 valabil pe 31 decembrie 2023.

CONSILIUL DE ADMINISTRAȚIE:

Președinte

Batyrzhan Tergeussizov

Membru

Adrian Tohănean

Membru

Nicolae Bogdan Codruț Stănescu

Membru

Bogdan-Cătălin Steriopol

Membru

Tamila Mikulich

Membru

Constantin Saragea

Membru

Zhamilya Meshitbay

Conducerea Executivă:

Director General

Florian-Daniel Pop

Director Economic

Alexandru Stavarache