



RAPORTUL ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE ASUPRA SITUATIILOR FINANCIARE CONSOLIDATE INTOCMITE PENTRU ANUL 2019

Cifrele pe 2019 includ rezultatele financiare consolidate elaborate de companie in conformitate cu Standardele Financiare („IFRS”). Situatiile financiare consolidate ale Grupului Rompetrol Rafinare includ rezultatele Rompetrol Rafinare S.A. si cele ale subsidiarelor Rompetrol Petrochemicals S.R.L., Rom Oil S.A., Rompetrol Downstream S.R.L., Rompetrol Quality Control S.R.L. si Rompetrol Logistics S.R.L. (impreuna cu subsidiara Rompetrol Gas S.R.L.).

ISTORIC

Rompetrol Rafinare detine principala rafinarie a Grupului Rompetrol (redenumit “KMG International” in anul 2014), fiind localizata in Navodari, judetul Constanta. Din 01.12.2007 societatea opereaza si rafinaria Vega situata in Ploiesti. Complexul Petrochimic Midia Navodari (numele initial al companiei Rompetrol Rafinare S.A.) a facut parte din marile platforme de rafinare a petrolului care au aparut dupa anul 1975. Complexul a fost proiectat intre anii 1975 si 1977. In 1991, Combinatul Petrochimic Midia Navodari a fost transformat in societate pe actiuni, prin preluarea tuturor activelor fostei companii. In februarie 2001, ca urmare a privatizarii companiei de catre Fondul Proprietatii de Stat, KMG International NV, a devenit principalul actionar. In 2003, prin rezolutia nr. 50640 a Directorului Oficiului Comertului de pe langa Tribunalul Constanta, avand la baza Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 20.02.2003, societatea dobandeste numele de S.C. Rompetrol Rafinare S.A. Rompetrol Rafinare prelucreaza o larga varietate de titeiuri cu diferite continuturi de sulf, pe cumulat atingand un procent mediu de 1,26% sulf. Aprovizionarea cu titei se realizeaza in cea mai mare parte (peste 98%) prin terminalul marin construit de Grupul KMG International in Marea Neagra, in apropierea rafinarii Petromidia, iar diferenta prin facilitatile Oil Terminal din portul Constanta. In ceea ce priveste produsele obtinute, ele pot fi livrate pe calea ferata, auto si via mare.

La finele anului 2008 compania a incheiat si lucrarile de extindere cu 350% a capacitatii de tranzit a produselor finite prin portul Midia, prin construirea a doua noi dane de incarcare–descarcare produse petroliere, Dana 9B si Dana 9C.

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

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

Imbunatatirea rezultatelor operationale si atingerea in 2019 si 2018 de catre rafinariile Petromidia si Vega a recordurilor istorice de procesare au fost sustinute de finalizarea in 2012 a amplului program de modernizare si crestere a capacitatii de procesare la 5 milioane tone pe an, precum si lucrarilor tehnologice efectuate atat in revizia programata din perioada martie – aprilie 2013 cat si in revizia generala ce are loc o data la cinci ani, realizata in octombrie 2015.

In anul 2019, Rafinaria Petromidia a aniversat 40 de ani de activitate, perioada in care a ajuns de la o idee, la cea mai mare unitate de profil din Romania si una dintre cele mai moderne din regiunea Marii Negre.



ACTIUNILE COMPANIEI SI LISTAREA LA BURSA

Incepand cu data de 07 aprilie 2004, actiunile Societatii sunt tranzactionate pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti S.A. ("BVB") sub simbolul emitent - "RRC" si cod ISIN ROPTRMACNOR5.

Actiunile Rompetrol Rafinare sunt tranzactionate in totalitate la categoria Standard a Bursei de Valori Bucuresti. La data de 31.12.2019, numarul total de actiuni emise de Rompetrol Rafinare este de 44.109.205.726, reprezentand o valoare totala a capitalului social de 4.410.920.572,6 lei. Actiunile Societatii sunt comune, nominative, emise in forma dematerializata, a caror evidenta este tinuta de DEPOZITARUL CENTRAL S.A. Bucuresti.

Activitatea desfasurata de RRC in anul 2019, in calitate de emitent de valori mobiliare pe piata de capital din Romania, se prezinta astfel:

- in anul 2019, au avut loc un numar total de 1.309 tranzactii cu actiuni RRC, cu un numar mediu zilnic de 6 tranzactii;
- volumul total al actiunilor RRC tranzactionate a fost de 19.717.579 actiuni;
- valoarea tranzactiilor in anul 2019 cu actiuni RRC a fost de 941.097,42 lei;
- tranzactiile RRC in anul 2019, au fost incheiate doar pe piata REGS;
- pretul unei actiuni in cursul anului 2019 s-a situat intre o valoare maxima de 0,0525 lei si una minima de 0,0425 lei, in scadere fata de valorile inregistrate in anul 2018 cand valoarea maxima a fost de 0,06 lei si valoarea minima a fost de 0,044 lei, respectiv in scadere si fata de valorile inregistrate in 2017 cand valoarea maxima a fost de 0,06 lei si valoarea minima a fost de 0,0496 lei.

Capitalizarea bursiera in ultima zi de tranzactionare din anii 2017, 2018 și 2019 este prezentata in tabelul de mai jos:

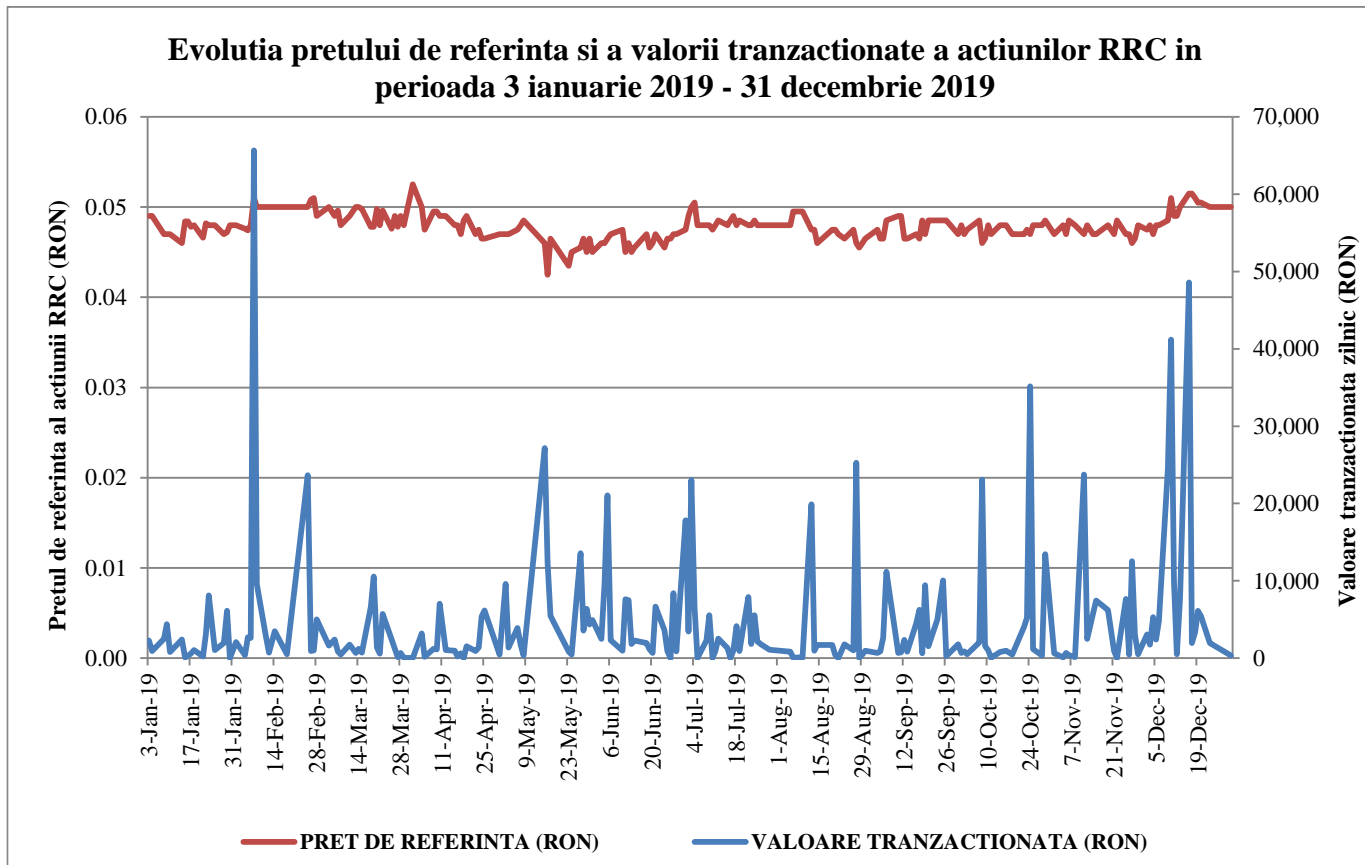
Actiunile Rompetrol Rafinare	2017	2018	2019
Numar de actiuni	44.109.205.726	44.109.205.726	44.109.205.726
Capitalizare bursiera, mil. lei ¹	2.346,61	2.108,42	2.205,46
Capitalizare bursiera, mil. Euro ²	503,60	452,07	461,54
Pret maxim, lei ³	0,06	0,06	0,0525
Pret minim, lei ⁴	0,0496	0,044	0,0425
Pret la sfarsitul anului, lei	0,0532	0,0478	0,05

¹ Calculat pe baza pretului actiunii in ultima zi de tranzactionare din anul analizat, respectiv 30 decembrie 2019.

² Calculat la cursul euro (4,7785 lei) din ultima sedinta de tranzactionare din anul analizat, respectiv 30 decembrie 2019.

³ Inregistrat la data de 1 aprilie si 16 decembrie 2019, 16 februarie 2018, respectiv 9 ianuarie 2017.

⁴ Inregistrat in 16 mai 2019, 3 septembrie 2018, respectiv 10 iulie 2017.



Pretul mediu ponderat (PMP) al actiunilor RRC in cursul anului 2019 = 0,047728853 lei/actiune; Volumul tranzactionat in luna decembrie 2019 reprezinta 17% din volumul tranzactionat in tot anul 2019 (volum total tranzactionat in 2019 = 19.717.579 actiuni).

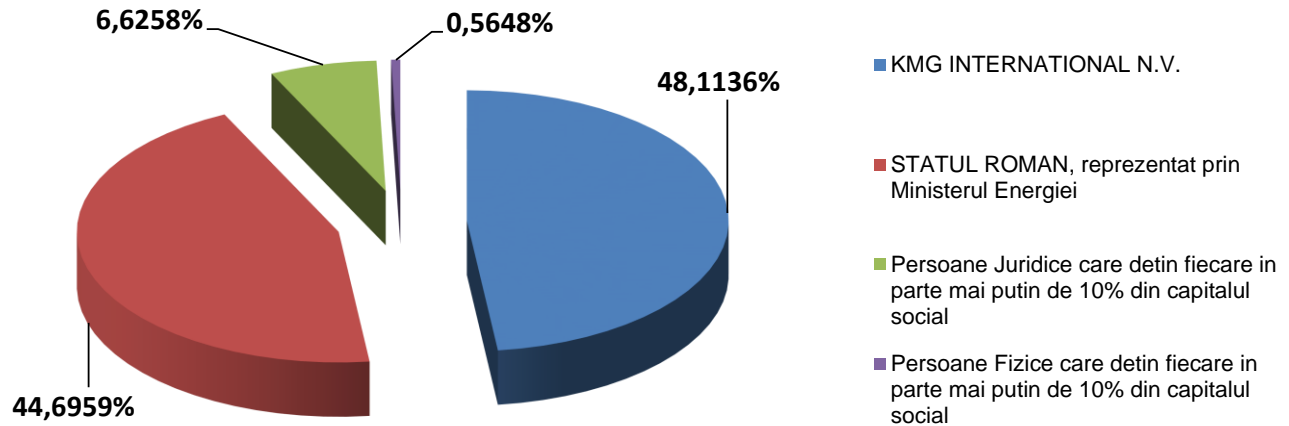
Actionariatul Rompetrol Rafinare

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

Conform Registrului Actionarilor cu data de consolidare la 31 decembrie 2019, structura actionarilor semnificativi ai Societatii este prezentata in graficul de mai jos:



Structura consolidata de Depozitarul Central S.A. la data de 31.12.2019



Nota:

La data de 31.12.2019, actionarii apartinand Grupului KMG International, detin un numar de 24.098.569.799 actiuni, reprezentand 54,6339% din capitalul social

Actiuni proprii

ROMPETROL RAFINARE S.A. detinea la data de 31.12.2019 un numar de 6.134.701 actiuni proprii, cu o valoare nominala de 0,10 lei fiecare, in valoare de 613.470,10 lei, reprezentand 0,0139% din capitalul social al Societatii.

In anul 2019, Societatea nu a tranzactionat (cumparat, respectiv vandut) actiuni proprii.

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

In anul 2019, filialele societatii nu au detinut actiuni emise de Rompetrol Rafinare.

**Calendarul financiar propus pentru anul 2020**

Calendar financiar	Data
Perioada inchisa*	28 ianuarie 2020 – 26 februarie 2020
Prezentarea rezultatelor preliminare, neauditate, individuale si consolidate, pentru anul 2019 si Trimestrul IV 2019	27 februarie 2020 Joi
Perioada inchisa*	30 martie 2020 – 28 aprilie 2020
Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor pentru aprobarea rezultatelor financiare anuale 2019	29 aprilie 2020 (prima convocare) 30 aprilie 2020 (a doua convocare) Miercuri/Joi
Publicarea Raportului Anual 2019	30 aprilie 2020 Joi
Perioada inchisa*	14 aprilie 2020 - 13 mai 2020
Prezentarea rezultatelor pentru primul trimestru 2020	14 mai 2020 Joi
Perioada inchisa*	14 iulie 2020 - 12 august 2020
Prezentarea rezultatelor semestrului I si trimestrului II 2020	13 august 2020 Joi
Perioada inchisa*	14 octombrie 2020 - 12 noiembrie 2020
Prezentarea rezultatelor pentru trimestrul III si ianuarie – septembrie 2020	13 noiembrie 2020 Vineri
Conferinte telefonice si/sau intalniri cu investitorii si analistii financiari, dupa caz	La solicitare

**perioada inchisa se refera la 30 de zile calendaristice inainte de anuntarea unui raport financiar interimar sau al unui raport financiar de sfarsit de an in care emitentul nu poate face modificari asupra datelor calendaristice agreeate in prezentul calendar financiar*

Guvernanta corporativa

Raportul Guvernantei Corporative al Rompetrol Rafinare S.A. pentru anul 2019 este intocmit in baza Codului de Guvernanta Corporativa („CGC” sau „Codul”), a Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, a regulamentelor si instructiunilor emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara – „ASF” si a reglementarilor bursiere.

Declaratia „Aplici sau Explici” prezinta stadiul conformarii Societatii cu noile prevederi ale CGC BVB. Rompetrol Rafinare va continua sa evalueze prevederile Codului si orice progres ulterior pe care Societatea il va face in realizarea conformarii cu acesta va fi raportat catre piata.

In cursul anului 2019, Rompetrol Rafinare a continuat procesul de implementare a bunelor practici de guvernanta corporativa astfel incat practicile interne sa corespunda din punct de vedere calitativ noilor cerinte aferente calitatii de societate admisa la tranzactionare la BVB.

Contact pentru Relatia cu Investitorii

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

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



STRATEGIE

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

Grupul se bazeaza pe patru piloni sinergici:

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

Strategia solida a permis grupului sa imbunatateasca semnificativ rezultatele financiare si operationale in perioada 2012-2019:

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

PERSPECTIVE PENTRU 2020

Operatiuni de Grup: Grupul va continua sa se concentreze asupra initiativelor operationale identificate si puse in miscare din 2016, precum: planificarea si optimizarea productiei in rafinarie, eficienta energetica si eficienta organizationala, cresterea profitabilitatii pentru non-combustibili, cresterea profitabilitatii.

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

Din perspectiva productiei, in anul 2020, Grupul are urmatoarele asumari bugetate:

- ✓ Total materie prima planificata pentru procesare in 2020 estimata la 5,5 milioane tone sau 17,4 mii tone/zi, fiind an cu revizie generala;
- ✓ Randamentul produselor albe de 86,5%, +0.3% mai mare decat realizatul anului 2019, in principal din diferite structuri de materii prime (titei si SRGO);
- ✓ Cresterea costului de procesare cu 1,6 \$/t comparativ cu 2019, in principal datorita volumului mai mic de materie prima procesata ca urmare a celor 51 de zile de revizie generala in rafinaria Petromidia.

Avand in vedere bugetul Grupului pentru anul 2020, strategia de dezvoltare pe termen mediu, precum si alte aspecte mentionate mai sus, managementul Grupului considera ca intocmirea situatiilor financiare se face pe baza principiului continuitatii activitatii.



PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – CONSOLIDAT

Financiar	2019	2018	%	2019	2018	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	5.186.124.223	5.259.166.505	-1%	22.097.038.090	22.408.256.644	-1%
Cifra de afaceri neta	3.844.114.179	3.980.543.368	-3%	16.379.001.693	16.960.299.182	-3%
EBITDA	131.130.649	148.349.935	-12%	558.721.469	632.089.403	-12%
Marja EBITDA	3,4%	3,7%		3,4%	3,7%	
EBIT	24.234.045	24.801.323	-2%	103.256.420	105.673.476	-2%
Profit / (pierdere) neta	(48.977.553)	(27.675.188)	77%	(208.683.557)	(117.918.443)	77%
Marja profit / (pierdere) neta	-1,3%	-0,7%		-1,3%	-0,7%	

Grupul Rompetrol Rafinare a atins o cifra de afaceri consolidata bruta de peste 5,18 miliarde USD in anul 2019, fiind in scadere cu 1% fata de anul 2018, fiind negativ influentata de cotatiile de piata mai mici comparativ cu perioada anului trecut, in ciuda unui volum de vanzari usor mai ridicat in anul 2019.

Rezultatele consolidate ale companiei, in ceea ce priveste EBITDA si rezultat net, au fost afectate de volatilitatea ridicata a mediului de piata al petrolului si gazelor naturale in perioada respectiva, determinand in principal o presiune semnificativa asupra marjelor brute de rafinare in anul 2019, scazand substantial fata de referinta comparativa a anului 2018 (39,5 \$/t comparativ cu 45,9 \$/t pentru anul 2018).

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

MEDIUL DE AFACERI GLOBAL

		2019	2018	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	64,2	71,3	-10%
Titei Ural Med	USD/bbl	64,2	70,1	-8%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	0,0	1,2	-98%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	595	662	-10%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	586	638	-8%
Curs mediu RON/USD		4,24	3,94	8%
Curs de inchidere RON/USD		4,26	4,07	5%
Curs mediu RON/EURO		4,75	4,65	2%
Curs de inchidere RON/EURO		4,78	4,66	2%
Paritatea USD/EURO		1,12	1,14	-2%
Rata inflatiei in Romania*		4,04%	3,27%	24%

Sursa: Platts, * INSSE (Rata de inflatie in Romania este calculata pe baza IPC – Indicele Preturilor de Consum)

In anul 2019, pretul titeiului a fluctuat intre 53,2 si 74,7 USD/bbl, avand o medie de 64,2 USD/bbl, comparativ cu anul 2018 cand a fluctuat intre 50,2 si 86,2 USD/bbl, avand o medie de 71,3 USD/bbl.

Titeiul de tip Brent a inceput anul 2019 la un nivel de 53,9 USD/bbl, in scadere cu 11% sau cu 6,5 USD/bbl mai putin fata de luna precedenta, dar pentru a creste mai apoi spre finele lunii cu 15% sau cu 8,3 USD/bbl, ajungand la nivelul de 62,2 USD/bbl, reprezentand astfel cea mai mare crestere in decursul unei luni, nemaicalnita din aprilie 2016. Aceasta dinamica a fost determinata in principal de efectul combinat al masurilor de reducere a



productiei de petrol, masuri luate de Organizatia Tarilor Exportatoare de Petrol (OPEC) si aliatii sai la finele anului 2018, dupa ce pretul petrolului a scazut ca urmare a anxietatilor privind cresterea globala precum si sanctiunile economice ale SUA initiate asupra Venezuelei, tara care detine cea mai mare rezerva de petrol din lume.

In luna februarie 2019, pretul titeiului de tip Brent a crescut pana la 67,1 USD/bbl, avand o medie de 64 USD/bbl, adica cu 8% mai mare fata de pretul mediu al lunii ianuarie. Aceasta crestere s-a datorat efectului reducerilor de productie OPEC+, urmate de masuri si optimism sporit la acel moment in ceea ce priveste progresul negocierilor comerciale dintre Statele Unite ale Americii si China, care pot influenta cererea de energie din cele mai mari doua economii ale globului.

In cursul lunii martie 2019, pretul titeiului de tip Brent a crescut la o medie de 66,1 USD/bbl, cu 3% in plus fata de februarie 2019, intrucat productia OPEC a atins cel mai scazut nivel in ultimii patru ani. Titeiul de tip Brent continua sa creasca pana la 74,3 USD/bbl pana la 25 aprilie 2019, avand un nivel mediu de 71,3 USD/bbl sau cu 8% mai mare fata de luna martie 2019, rezultand din eliminarea scutiilor la exporturile iraniene de petrol si din sanctiunile asupra Venezuelei.

Pretul mediu al titeiului de tip Brent a fost de 71,1 USD/bbl in luna mai 2019, apropiat de nivelul mediu al lunii aprilie, atingand nivelul zilnic cel mai inalt de 74,7 USD/bbl in data de 16 mai 2019 si apoi scazand cu 9,1 USD/bbl sau cu 12% si atingand nivelul de 65,6 USD/bbl pana la sfarsitul lunii. Motivul acestei dinamici negative a fost datorat ingrijorarii din ce in ce mai mare in legatura cu conflictul comercial dintre SUA si China, tarifele SUA asupra importurilor din China crescand in luna mai 2019. Acest lucru a intensificat conflictul economic dintre cele doua cele mai mari economii nationale, rezultand astfel cresterea ingrijorarii in privinta decelerarii economiei globale.

In luna iunie 2019 pretul titeiului de tip Brent a ramas la un nivel mediu scazut de 64,1 USD/bbl cu 10% sau cu 7 USD/bbl sub nivelului lunii mai 2019, fiind cea mai mare scadere medie a preturilor lunare din anul 2019. Tensiunile comerciale dintre SUA si China au continuat sa alimenteze asteptarile pentru scaderea cererii de energie, Agentia Internationala pentru Energie si-a redus prognoza pentru cererea globala de petrol pentru a doua luna, la 1,2 milioane barili pe zi, de la 1,3 barili pe zi in luna precedenta. Dupa ce in data de 20 iunie 2019 Iranul a doborat, cu o racheta tip sol-aer, o dorna de supraveghere a SUA, in stramtoarea Hormuz, pretul a crescut la 66,7 USD/bbl in 26 iunie si a inchis luna la nivelul de 66,1 USD/bbl.

Pretul titeiului de tip Brent a inchis luna iulie 2019 cu un nivel mediu de 64,1 USD/bbl, in linie cu media lunara din iunie 2019, cu o volatilitate puternica a pretului, in cursul lunii de 6,3 USD/bbl, pretul titeiului crescand pana la 67,3 USD/bbl pe 11 iulie si apoi a scazut pana la cel mai mic nivel al lunii de 61,1 USD/bbl in data de 18 iulie 2019. Cresterea dinamicii a fost declansata de tensiunile continue din Orientul Mijlociu si de nivelul mai scazut raportat al stocurilor din SUA, in timp ce volatilitatea din cursul lunii a fost cauzata de preocuparile din ce in ce mai mari cu privire la cerere, intrucat datele economice globale au continuat sa se deterioreze.

Pretul titeiului a continuat sa scada in august 2019 pana la un nivel mediu lunar de 59 USD/bbl, -8% sub nivelul lunii august, a doua cea mai mare scadere lunara a anului, intensificata de tensiunile razboiului comercial SUA-China, aceasta din urma raspunzand cresterii tarifelor din SUA la importurile din China, prin adugarea de tarife proprii la produsele americane.

La 14 septembrie 2019, dupa atacul cu drone asupra instalatiilor de prelucrarea titeiului din compania de stat a Arabiei Saudite, Aramco, pretul titeiului de tip Brent a crescut la 68,2 USD/bbl, fata de 61,1 USD/bbl inainte de acest atac, stabilindu-se la un nivel mediu de 62,8 USD/bbl, cu 6% mai mare fata de media lunii august.

In urma acestui incident, Arabia Saudita a redus productia la nivelul de dinainte de atacuri. Presedintele Trump a anuntat in 11 octombrie o tranzactie comerciala cu China. Sfarsitul lunii octombrie a adus un nivel al titeiului de tip Brent de 59,7 USD/bbl, nivel care a continuat sa creasca treptat in luna noiembrie 2019 atingand un nivel mediu lunar de 63 USD/bbl si in luna decembrie un nivel mediu de 67 USD/bbl. In acest al patrulea trimestru al anului 2019, tendinta preturilor titeiului a fost determinata de planurile OPEC privind reduceri si mai mari, asteptarile de imbunatatire cu privire la cresterea economiei mondiale, relatiile SUA-China.



Inainte de 2019, pentru un interval de 9 ani (2010-2018), titeiul sulfuros a fost tranzactionat la un discount comparativ cu titeiul mai putin sulfuros – media discount-ului fiind de 1,1 USD/bbl. Pentru prima oara din 2010, in cursul anului 2019 titeiul sulfuros Urals a fost tranzactionat la un diferential pozitiv de pret de piata USD/bbl comparativ cu titeiul de tip Brent, finalizand anul 2019 la diferentialul de 0,0 USD/bbl pentru media anului 2019.

Acest efect negativ determinat de piata nu a fost anticipat de agentiile internationale de cercetare de piata si a fost declansat de mai multi factori cheie:

- Disponibilitatea mai mica a titeiului sulfuros, declansata de supra-conformarea producatorilor OPEC+ cu reducerile vizate, primul tip de titei impactat fiind titeiul sulfuros;
- Incidentul de poluare cu cloruri pe conducta Transneft Druzhba in aprilie 2019 a declansat o penurie in perioada aprilie-mai 2019, reflectata in diferentialul crescut Urals vs Brent;
- Sanctiunile americane asupra companiei de stat din Venezuela, initiate in ianuarie 2019, alaturi de sanctiunile asupra Iranului, au reluat o presiune suplimentara de crestere a preturilor titeiului sulfuros, prin limitarea livrarilor in Europa.

Marjele europene au scazut cu -6,44 USD/MT (-15,8%) in 2019 fata de 2018 si s-au stabilit la un nivel mediu de 34,32 USD/MT.

In ceea ce priveste mediul de piata al majei de rafinare, anul 2019 a inregistrat unul dintre cele mai scazute niveluri de marja de rafinare din ultimul deceniu. Principalele motive ale unor asemenea niveluri atat de scazute au fost:

- Diferentialul Urals-Brent la un nivel istoric ridicat, declansat de o disponibilitate extrem de scazuta a titeiului sulfuros, ca urmare a noilor sanctiuni ale SUA impotriva Venezuelei si reluarea sanctiunilor impotriva Iranului;
- Excesul de produse pe piata, cu impact in Europa in principal asupra marjelor pietei de motorina;
- Declinul economic global, accelerat de razboiul comercial SUA-China – cresterea globala in 2019 a fost redusa la 2,6% (banca Mondiala), cu 0,5 puncte procentuale sub prognoza anului trecut, reflectand tranzactii internationale mai slabe decat asteptarile.

Principalele 3 produse (care reprezinta aproximativ 75% din randamentul productiei) si dinamica marjei lor pe piata, comparativ cu anul trecut, sunt dupa cum urmeaza:

- Marja motorinei in piata raportata la titeiul de tip Ural (principalul tip de titei al Grupului KMG) a atins un nivel de 121 USD/tona in 2019, cu 9 USD/tona mai putin sau cu 7% sub nivelul anului 2018;
- Marja jetului in piata a fost de 147 USD/tona in anul 2019, cu 18 USD/tona mai putin sau cu 11 % sub nivelul anului 2018;
- Benzina a fost cel mai afectat produs din perspectiva impactului pietei, cu un nivel anual de marja de piata de 130 USD/tona, cu 24 USD/tona mai putin sau cu 16% sub nivelul realitatii pietei din 2018. Marja benzinei in piata raportata la titeiul de tip Ural a atins un nivel istoric scazut de 130 USD/tona, nivel niciodata atins in media ultimilor 10 ani, cu ~ 28% sub nivelul istoric (media marjei actuale in piata in perioada 2010-2018 de 181 USD/tona), care in afara de diferentialul Ural nefavorabil, a fost afectat in mod special de surplusul global neprevazut de benzina. Exporturile de benzina din SUA au crescut, depasind toate prognozele anterioare, devenind pana la sfarsitul anului 2018 cel mai mare producator de petrol cu 10,96 milioane barili pe zi, depasind Arabia Saudita si Rusia; acest flux excendentar de export de benzina a adaugat o presiune semnificativa asupra marjelor benzinei in piata, in special in Europa care este un exportator net de benzina.

Cu toate acestea, marjele de rafinare vor creste in prima jumatate a anului 2020 pentru majoritatea configuratiilor rafinariilor, dar vor scadea in cele din urma spre finele lui 2020. Noile reglementari din 2020 ale IMO (Organizatia Maritima Internationala) au inceput sa isi faca prezenta din ce in ce mai mult asupra pietelor titeiului si produselor petroliere, operatiunilor de rafinare, pietelor de transport si a schimburilor comerciale.

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

La mijlocul lunii martie, raportul RON/EURO a cunoscut insa o noua ascensiune mai ferma, iar apoi a ramas cantonat in imediata apropiere a varfului atins in ianuarie. In primele doua luni ale trimestrului II 2019, cursul de



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

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

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

schimb RON/EUR s-a mentinut cvasistabil, pe palierul mai inalt pe care s-a plasat la inceputul anului, pentru ca spre finele lunii mai si in primele zile din iunie sa consemneze o corectie descendenta relativ abrupta iar la inceputul trimestrul III 2019 si-a continuat trendul descendent ca mai apoi spre finalul trimestrului III sa urmeze un trend ascendent. Din perspectiva variatiei anuale medii a cursului de schimb consemnate in anul 2019, moneda nationala (adica RON) si-a accelerat deprecierea nominala in trimestrul IV 2019 atat fata de EURO, cat si fata de dolarul SUA (cea mai ampla depreciere nominala din ultimele 16 trimestre; cursul mediu RON/EUR atingand nivelul maxim, pentru anul curent, de 4,7808 in 21 noiembrie 2019 si cursul de schimb RON/USD atingand nivelul maxim, pentru anul curent, de 4,3605 in prima zi a trimestrului IV 2019).

Banca Nationala a Romaniei a mentinut ratele dobanzilor la 2,5% in concordanta cu consensul general si s-a angajat sa consolideze in continuare controlul lichiditatii, cel mai probabil prin introducerea de instrumente care sa permita o reactie rapida.

In Romania inflatia a ramas in cursul anului 2019 la un nivel ridicat de 4,04%, calculat pe baza IPC, adica Indicele Preturilor de Consum.

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



SEGMENTUL DE RAFINARE

		2019	2018	%	2019	2018	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	4.417.308.906	4.446.012.518	-1%	18.821.269.787	18.943.570.137	-1%
Cifra de afaceri neta	USD/RON	3.304.612.063	3.382.773.261	-2%	14.080.291.078	14.413.320.310	-2%
EBITDA	USD/RON	108.211.674	127.945.445	-15%	461.068.301	545.149.952	-15%
Marja EBITDA	%	3,3%	3,8%		3,3%	3,8%	
EBIT	USD/RON	42.799.069	39.843.613	7%	182.358.274	169.765.666	7%
Rezultat net	USD/RON	(16.882.860)	(1.154.989)	1362%	(71.934.489)	(4.921.178)	1362%
Marja rezultatului net	%	-0,51%	-0,03%		-0,51%	-0,03%	
Marja bruta de rafinare/tona (Petromidia)	USD/(RON)/t	39,5	45,9	-14%	168,2	195,8	-14%
Marja bruta de rafinare /bbl (Petromidia)	USD/(RON) /bbl	5,4	6,3	-14%	23,2	27,0	-14%
Marja neta de rafinare/tona (Petromidia)	USD/(RON)/t	13,7	20,4	-33%	58,5	87,0	-33%
Marja neta de rafinare /bbl (Petromidia)	USD/(RON)/bbl	1,9	2,8	-33%	8,0	12,0	-33%
Operational							
Materii prime procesate in rafinaria Petromidia	Kt	6.331	5.925	7%			
Materii prime procesate in rafinaria Vega	Kt	436	406	7%			
Productie Benzina	Kt	1.628	1.586	3%			
Productie combustibil diesel & jet	Kt	3.323	3.058	9%			
Vanzari carburanti- intern	Kt	2.557	2.215	15%			
Vanzari carburanti- export	Kt	2.169	2.229	-3%			
Export	%	46%	50%				
Intern	%	54%	50%				

Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele societatii Rompetrol Rafinare referitoare la rafinariile Petromidia si Vega. Rompetrol Rafinare calculeaza marja bruta de rafinare dupa cum urmeaza - (Vanzari de produse petoliere – Costul materiei prime)/Volumul vanzarilor. Marja neta de rafinare este profitul operational (EBITDA) impartit la volumul vanzarilor.

Cifra de afaceri bruta a segmentului de rafinare a atins peste 4,4 miliarde in anul 2019, fiind in scadere cu 1% la nivelul perioadei ianuarie-decembrie. Variatia fata de anul 2018 a fost influentata in principal de scaderea cotațiilor internationale pe piata de petrol si gaze, la produsele petoliere, in ciuda unei cresteri de 6% a volumului produselor vandute.

In anul 2019, supusul total de materie prima al rafinarii Petromidia a fost de 6,33 milioane tone, in crestere cu 6,85% la nivelul perioadei ianuarie-decembrie, comparativ cu anul trecut, cand au fost procesate 5,92 milioane de tone.

In anul 2019 gradul de utilizare a capacitatii de rafinare in rafinaria Petromidia a fost de 97,5% in crestere cu 5,53% fata de anul 2018.

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

- ✓ materie prima procesata de 6,33 milioane tone, cel mai inalt nivel atins de rafinaria Petromidia, cu 406 mii tone in plus fata de recordul anului trecut;
- ✓ productia de benzina auto de ~1,37 milioane tone, cu 10 mii tone in plus fata de recordul anului trecut;
- ✓ cea mai mare productie de jet din istoria rafinarii Petromidia, de 406 mii tone (cel mai mare randament la jet de 6,4%wt), cu 89 mii tone in plus fata de recordul anului trecut, ca rezultat al optimizarilor de productie;
- ✓ productia de motorina de ~2,93 milioane tone, cu 171 mii tone in plus fata de recordul anului trecut;



- ✓ randamentul produselor albe obtinute de 86,2%wt;
- ✓ cea mai mica pierdere tehnologica de 0,8%wt, cu 0,03% mai bine comparativ cu recordul anului trecut;
- ✓ consumul de energie a atins cel mai mic nivel de 2,9 GJ/mt, aproape de nivelul anului precedent.

In ceea ce priveste rafinaria Vega (cea mai veche unitate de procesare din Romania (din anul 1905) si singurul producator intern de bitum si hexan), procesarea totala de materie prima in rafinaria Vega a fost de 436.018 tone in anul 2019, in crestere cu 7,39%, comparativ cu anul 2018 cand au fost procesate 406.004 de tone.

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

- ✓ cantitatea totala de materie prima procesata de 436 mii tone, cu 30 mii tone peste recordul anului trecut;
- ✓ nivel record pentru productia de hexan de 92 mii tone, cu 7 mii tone peste recordul anului trecut;
- ✓ productia de bitum de 120 mii tone, record istoric pentru rafinaria Vega, cu 18 mii tone peste recordul anului trecut;
- ✓ cea mai mica pierdere tehnologica de 0,84%, cu 0,1% mai bine comparativ cu recordul anului trecut;
- ✓ consumul energetic a atins cel mai mic nivel de 2,39GJ/t, putin sub nivelul anului trecut;

Rezultatele financiare ale activitatii de rafinare au fost influentate negativ de conditiile de piata nefavorabile, Petromidia avand in anul 2019 un nivel de marja bruta de rafinarie de 39,5 \$/t in scadere fata de valoarea anului 2018 de 45,9 \$/t. Ca masura comerciala si ca directiva strategica a companiei, in vederea contracararii partiale a mediului negativ de piata al marjei de rafinare, in cursul anului, vanzarile au fost impinse catre cele mai profitabile canale, crescand astfel cosul de produse complete de pe piata interna pana la nivelul de 57% din vanzarile totale (adica +4 puncte procentuale comparativ cu nivelul de 53% din 2018, sau 347 mii tone), in timp ce vanzarile de motorine si benzine ating 54% din totalul vanzarilor de carburanti (adica +4 puncte procentuale fata de nivelul de 50% din 2018 sau 342 mii tone).

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

In anul 2019 au avut loc diverse revizii planificate, totalizand un numar de aproximativ 31 de zile, activitati avand ca scop pastrarea instalatiilor in parametri optimi de functionare pentru a asigura maximizarea debitelor instalatiilor si a calitatii produselor obtinute.

Rompetrol Rafinare a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 1,59 miliarde USD in anul 2019.



SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		2019	2018	%	2019	2018	%
Financiar		USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	173.446.415	202.703.696	-14%	739.020.485	863.679.908	-14%
EBITDA	USD/RON	(29.149.694)	(17.952.893)	62%	(124.201.016)	(76.493.686)	62%
EBIT	USD/RON	(45.222.718)	(34.055.720)	33%	(192.684.957)	(145.104.612)	33%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	(48.355.331)	(37.441.593)	29%	(206.032.395)	(159.531.140)	29%
Operational							
Propilena procesata	Kt	153	143	6%			
Etilena procesata	Kt	38	60	-36%			
Productie totala polimeri	kt	127	148	-14%			
Vanzari din productie proprie	kt	162	161	1%			
Vanzari trading	kt	1	3	-81%			
Total vanzari		162	164	-1%			
Export	%	41%	49%				
Intern	%	59%	51%				

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

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

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

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

In anul 2019, productia totala de polimeri in Petrochimie a fost de 127 mii tone, in scadere cu 14,3% fata de anul 2018, cand s-au produs 148 mii tone. Scaderea productiei de polimeri a fost determinata in principal de modul de functionare in instalatiile de polietilena, ca urmare a conditiilor nefavorabile de piata. Cu toate acestea, in conformitate cu strategia de crestere a vanzarilor pe cele mai rentabile canale, vanzarile pe piata interna au atins un nivel de 59% din totalul vanzarilor petrochimice (fata de 51% in 2018, + 8 puncte procentuale), echivalentul a 95 mii tone (fata de 83 mii tone in 2018).

Rezultatele diviziei petrochimice au continuat sa fie afectate de presiunea pietei asupra marjelor, atingand in anul 2019 cel mai scazut nivel din ultimul deceniu – adica, marja la 2019 pentru polipropilena a fost 398 \$/tona; marja pentru polietilena de inalta presiune fiind 158 \$/tona iar cea pentru polietilena de joasa presiune fiind 157 \$/tona; de asemenea, ca si referinte istorice cheie, cele mai ridicate marje atinse in ultimul deceniu, au fost in anul 2010, cand marja pentru polipropilena a fost 614 \$/tona iar cea pentru polietilena de inalta presiune a fost 401 \$/tona. Astfel, decizia luata imediat, a fost ca instalatiile de polietilena sa functioneze la debitul de alimentare optim din punct de vedere economic, reducand astfel productia anului 2019 (adica instalatia LDPE functionand aproape sase luni, instalatia HDPE fiind in neoperare pentru intreg anul 2019).

Segmentul de petrochimie este unicul producator de polipropilena si polietilene din Romania, reusind constant sa-si majoreze cota de piata si pe categoriile secundare de produse. Strategia sa dinamica de dezvoltare asigura companiei o pozitie competitiva pe piata interna dar si pe cea regionala - zona Marii Negre si a Marii Mediterane, Europa Centrala si de Est, urmarind sa mentina avantajul competitiv odata ce piata se stabilizeaza.



SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

		2019	2018	%	2019	2018	%
		USD	USD		RON	RON	
Financiar							
Cifra de afaceri bruta	USD/RON	3.078.017.249	3.087.416.280	0%	13.114.815.895	13.154.863.286	0%
EBITDA	USD/RON	51.571.501	37.721.397	37%	219.735.851	160.723.328	37%
EBIT	USD/RON	28.688.248	15.368.434	87%	122.234.886	65.481.824	87%
Profit net / (pierdere)	USD/RON	18.662.421	11.343.003	65%	79.516.842	48.330.268	65%
Operational							
Cantitati carburanti vandute retail	Kt	789	714	11%			
Cantitati carburanti vandute en-gros	Kt	1.296	1.248	4%			
Cantitati GPL vandute	Kt	417	424	-2%			

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

Cifra de afaceri bruta consolidata pentru segmentul de distributie a inregistrat peste 3,07 miliarde USD in anul 2019, fiind la un nivel similar comparativ cu intreg anul 2018; performanta segmentului de distributie pentru anul 2019 s-a situat la nivelul de 51,6 milioane USD (adica + 37% sau ~13,9 milioane USD peste nivelul anului 2018).

Rompetrol Downstream, care acopera piata romaneasca, a inregistrat in anul 2019 vanzari record de 2,11 milioane tone, in crestere cu 7% comparativ cu anul 2018 (1,98 milioane tone), in principal datorita cresterii vanzarilor de motorina cu 104 mii tone si deschiderii a 6 noi statii CODO.

In anul 2019, comparativ cu anul 2018, media cotatele Platts (FOB Med Italy), exprimata in moneda de referinta, USD, a inregistrat o scadere cu 8,2% pentru motorina, respectiv o scadere cu 10,2% pentru benzina. Datorita deprecierii cu 7,5% a monedei nationale, RON, fata de dolarul american (anul 2019 comparativ cu anul 2018, in medie), pretul international al benzinei a scazut in moneda nationala cu 3,5% iar pretul international al motorinei a scazut in moneda nationala cu 1,3%, comparativ cu anul 2018.

Nivelul taxelor aplicabile carburantilor la inceputul lui 2019 a fost mai mare decat in 2018, accizele fiind marite cu aproximativ 3,2% pentru benzina si motorina.

Accizele la carburanti s-au marit incepand cu 1 ianuarie 2019 cu 6,2 bani/litru pentru benzina si cu 5,8 bani/litru pentru motorina.

La sfarsitul lunii decembrie 2019, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 964 puncte de comercializare, incluzand aici reseaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUVE si RBI.

Pe parcursul anului 2019, Rompetrol Gas si-a imbunatatit performanta volumului de vanzari retail cu +10% fata de anul 2018, pana la 58,6 mii tone, in timp ce volumul vanzarilor GPL auto en-gros in Romania a atins nivelul de 71,7 mii tone, cu +16% peste nivelul anului 2018.

Rompetrol Quality Control este o companie independenta si competitiva pe piata analizelor de laborator, care ofera prin rezultatele sale, dovada de incredere atat pentru clientii terti cat si pentru companiile din Grup. In anul 2019 Rompetrol Quality Control (RQC) a continuat sa inregistreze rezultate pozitive, in scopul de a-si consolida cota de piata si pentru cresterea cifrei de afaceri si a profitabilitatii de la clientii terti.



ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT PE ANUL 2019

	2019	2018	%	2019	2018	%
	USD	USD		RON	RON	
Cifra de afaceri bruta	5.186.124.223	5.259.166.505	-1%	22.097.038.090	22.408.256.644	-1%
Taxe aferente vanzarilor	(1.342.010.044)	(1.278.623.137)	5%	(5.718.036.397)	(5.447.957.462)	5%
Cifra de afaceri neta	3.844.114.179	3.980.543.368	-3%	16.379.001.693	16.960.299.182	-3%
Costul vanzarilor	(3.624.595.337)	(3.724.419.488)	-3%	(15.443.675.811)	(15.869.006.554)	-3%
Marja bruta	219.518.842	256.123.880	-14%	935.325.882	1.091.292.628	-14%
Cheltuieli de desfacere. generale si administrative	(210.561.860)	(211.912.916)	-1%	(897.161.973)	(902.918.553)	-1%
Alte venituri operationale	66.706.333	65.537.105	2%	284.222.345	279.240.496	2%
Alte cheltuieli operationale	(51.429.270)	(84.946.746)	-39%	(219.129.834)	(361.941.095)	-39%
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	24.234.045	24.801.323	-2%	103.256.420	105.673.476	-2%
Rezultat financiar	(55.570.767)	(46.437.440)	20%	(236.775.924)	(197.860.645)	20%
Forex nerealizat	(236.872)	10.282.494	-102%	(1.009.264)	43.811.650	-102%
Forex realizat	(1.101.834)	(16.370.615)	-93%	(4.694.695)	(69.751.916)	-93%
Profit/ (Pierdere) inainte de impozitul pe profit	(32.675.428)	(27.724.238)	18%	(139.223.463)	(118.127.435)	18%
Impozit pe profit	(16.302.125)	49.050	N/A	(69.460.094)	208.992	N/A
Profit / (pierdere) neta	(48.977.553)	(27.675.188)	77%	(208.683.557)	(117.918.443)	77%
EBITDA	131.130.649	148.349.935	-12%	558.721.469	632.089.403	-12%



ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 31 DECEMBRIE 2019

	Decembrie 31, 2019	Decembrie 31, 2018	%	Decembrie 31, 2019	Decembrie 31, 2018	%
	USD	USD		RON	RON	
Active						
Active imobilizate						
Imobilizari necorporale	8.524.600	7.606.675	12%	36.321.616	32.410.521	12%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%	353.099.765	353.099.765	0%
Imobilizari corporale	1.179.954.903	1.235.103.661	-4%	5.027.551.845	5.262.529.674	-4%
Drept de utilizare a activelor	62.843.821	-	N/A	267.764.953	-	N/A
Imobilizari financiare si alte imobilizari	26.613.222	40.930.859	-35%	113.393.615	174.398.203	-35%
Total active necurente	1.360.808.252	1.366.512.901	0%	5.798.131.794	5.822.438.163	0%
Active circulante						
Stocuri	261.673.893	292.898.693	-11%	1.114.940.123	1.247.982.751	-11%
Creante	478.076.540	409.254.839	17%	2.036.988.522	1.743.753.018	17%
Instrumente financiare derivate	1.171.629	2.608.512	-55%	4.992.077	11.114.348	-55%
Casa, conturi la banci	13.196.424	11.477.183	15%	56.227.323	48.901.981	15%
Total active circulante	754.118.486	716.239.227	5%	3.213.148.045	3.051.752.098	5%
Total active	2.114.926.738	2.082.752.128	2%	9.011.279.839	8.874.190.261	2%
Capitaluri si datorii						
Total capitaluri proprii	619.526.864	675.364.584	-8%	2.639.680.061	2.877.593.417	-8%
Datorii pe termen lung						
Imprumuturi pe termen lung	240.000.000	224.103.204	7%	1.022.592.001	954.858.932	7%
Instrument Hibrid - partea pe termen lung	17.009.920	17.009.920	0%	72.475.867	72.475.867	0%
Provizioane	80.361.840	85.664.505	-6%	342.405.728	364.999.323	-6%
Obligatii nete aferente angajamentelor de leasing	62.098.347	-	N/A	264.588.637	-	N/A
Alte datorii pe termen lung	4.198.444	4.345.265	-3%	17.888.730	18.514.305	-3%
Total datorii pe termen lung	403.668.551	331.122.894	22%	1.719.950.963	1.410.848.427	22%
Datorii curente						
Datorii comerciale si datorii asimilate	1.026.909.009	916.434.940	12%	4.375.453.898	3.904.745.990	12%
Datorii contractuale	21.448.626	25.947.213	-17%	91.388.306	110.555.885	-17%
Instrumente financiare derivate	3.704.969	76.580	4738%	15.786.132	326.292	4738%
Obligatii nete aferente angajamentelor de leasing	3.977.909	-	N/A	16.949.075	-	N/A
Imprumuturi pe termen scurt	35.690.810	133.805.917	-73%	152.071.404	570.120.250	-73%
Total datorii curente	1.091.731.323	1.076.264.650	1%	4.651.648.815	4.585.748.417	1%
Total capitaluri si datorii	2.114.926.738	2.082.752.128	2%	9.011.279.839	8.874.190.261	2%



Managementul riscului

Activitatile Grupului il expun unei varietati de riscuri, inclusiv efectelor determinate de modificarea preturilor la titei si produse petroliere, modificarea ratelor de schimb intre valute si a ratelor la dobanzi. Obiectivul principal al managementului de risc la nivelul intregului Grup este de a minimiza potentialele influente negative asupra performantelor financiare ale societatilor Grupului.

Riscul determinat de rata dobanzii

Riscul de valoare justa determinat de rata dobanzilor reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratei dobanzii de piata comparativ cu rata dobanzii care se aplica acelui instrument financiar. Riscul de lichiditati determinat de rata dobanzii este riscul ca si costurile cu dobanzile sa fluctueze in timp. Grupul are datorii pe termen lung si scurt care genereaza dobanzi la rate fixe si variabile ale dobanzilor, si care expun Grupul atat riscului de flux de numerar cat si riscului de valoare justa.

Riscul variatiilor de curs valutar

Moneda functionala a Grupului este USD, iar importurile de titei si o parte semnificativa a produselor petroliere sunt denumite in principal in dolari US, astfel nu exista o expunere mare fata de riscul de valuta. In plus, anumite active si datorii sunt denumite in valute, si sunt apoi retranslate la cursul de schimb de la data raportarii. Diferentele care rezulta sunt debitate sau creditate in contul de profit si pierdere consolidat, dar nu afecteaza fluxul de numerar. Trezoreria Grupului este responsabila pentru realizarea tranzactiilor Grupului in valuta straina.

Riscul de lichiditate si cash-flow

Riscul de lichiditate deriva din posibilitatea ca surse financiare sa nu poata fi disponibile astfel incat sa onoreze la timp obligatiile scadente. Managementul firmei urmareste zilnic cu ajutorul cash-ului previzionat nivelul lichiditatii si asigurarea indeplinirii obligatiilor fata de furnizori, bugetul statului, bugetele locale etc conform exigibilitatii acestora. Coeficientii de lichiditate curenta si imediata sunt monitorizati permanent.

Cunoasterea efectelor acestor riscuri constituie una din preocuparile conducerii societatii Rompetrol Rafinare SA in desfasurarea fara sincope a activitatii economico-financiare. Asigurarea de resurse de finantare continua si la nivelele planificate si eliminarea situatiilor de lipsa temporara a fluxurilor financiare si de asigurare a lichiditatii firmei a fost posibila in 2019 ca urmare a luarii urmatoarelor masuri: livrarea produselor garantata cu instrumente de plata si negocierea unor termene de incasare de la clienti si plata la furnizor care sa asigure avantaje pentru Rompetrol Rafinare SA, mentinandu-se totodata o relatie amiabila cu partenerii de afaceri. Rompetrol Rafinare este parte din facilitatea cash pooling din cadrul grupului KMG 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,
ROMANIA

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

Riscul de pret al materiilor prime si al produselor petroliere

Grupul este expus riscului modificarii pretului titeiului, a produselor petroliere si a marjelor de rafinare. Activitatile operationale ale Grupului necesita achizitia continua de titei pentru utilizarea acestuia in productie precum si pentru livrarile catre clientii sai. Datorita cresterii semnificative a volatilitatii pretului petrolului, managementul a dezvoltat o politica privind managementul riscului care a fost prezentata Consiliului de Administratie al Grupului si care a fost aprobata in aspectele sale esentiale in 2010, iar la un nivel mai detaliat in februarie 2011. Incepand cu ianuarie 2011, Grupul a implementat politica de acoperire a riscurilor in cadrul Rompetrol Rafinare iar in anul 2014 un program de acoperire a riscurilor a fost implementat in Rompetrol Downstream.

In conformitate cu politica de acoperire a riscurilor, pe partea de materii prime si produse petroliere, riscul de pret pentru aceste stocuri care depasesc un anumit prag (numit stoc tehnologic pentru Rompetrol Rafinare si stoc optim pentru Rompetrol Downstream) este acoperit folosind contracte futures tranzactionate pe piata bursiera ICE Exchange, impreuna cu un numar de instrumente extrabursiere pentru a acoperi riscurile secundare. Stocul tehnologic este echivalentul stocurilor ce sunt detinute in orice moment in cadrul Grupului, prin urmare, fluctuatiile de pret nu vor afecta fluxul de numerar.

Activitatile de risc management sunt separate in tranzactii fizice efective (achizitionarea de materii prime si vanzarile de produse petroliere catre terte parti sau companii din grup) si tranzactii financiare (avand ca scop acoperirea riscului). Fiecare tranzactie fizica efectiva este acoperita printr-o pozitie futures in functie de parametrii de expunere stabiliti de management (pe baza cantitatilor fizice vandute sau cumparate).

Grupul vinde sau cumpara un numar echivalent de contracte futures in functie de pozitia actuala de la momentul respectiv. Acesta tranzactie financiara se face numai pentru a acoperi riscul de pret si nu pentru a obtine profit speculativ prin tranzactionarea acestor instrumente.

Riscul operational

Riscul operational deriva din posibilitatea producerii de accidente, erori, functionari deficitare, precum si din influentele mediului asupra rezultatelor operationale si financiare; Rompetrol Rafinare SA a continuat un proces amplu de modernizare a tehnologiei rafinarii, avand ca obiectiv cresterea volumului productiei, diminuarea pierderilor tehnologice, precum si eliminarea intreruperilor accidentale in procesul de prelucrare. De asemenea, firma a implementat un sistem integrat de management calitate-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.kmginternational.com

Evenimente ulterioare datei bilantului

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Rompetrol Financial Group S.R.L. in valoare de 29,5 milioane USD a fost integral platita in data de 6 februarie 2020.

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Midia Marine Terminal S.R.L. in valoare de 7 milioane USD a fost integral platita in data de 10 februarie 2020.

Coronavirus este cel mai sever soc care a lovit economia mondiala de la criza financiara din 2008. Masurile de retinere pentru a limita raspandirea focarului au inchis fabricile, scolile si evenimentele din intreaga lume, restrictiionand calatoriile si transportul marfurilor pe uscat, pe mare si pe cale aeriana. Rezultatul a fost o prabusire a cererii de petrol.

Grupul de tari OPEC + a agravat problemele, deoarece Arabia Saudita si Rusia nu au acceptat reducerea producției. Luni, 9 martie 2020, pretul petrolului a inregistrat cea mai mare scadere in 30 de ani. Pe 13 martie pretul titeiului de tip Brent este la 43,2 \$/bbl, -26,1 \$/bbl sau -38% sub nivelul din 31 decembrie 2019.

Pe termen scurt Grupul, similar tuturor companiilor care opereaza in sectorul de downstream - operatiuni de rafinare, tranzactionare si vanzare cu amanuntul - este afectat de efectul cumulativ dat de 1) mediul marjelor scazute de piata determinat de cererea globala anormal de scazuta si 2) pierderi din detineri de stocuri, declansate de tendinta descrescatoare a cotațiilor.

Pe termen mediu si lung, similar cu celelalte episoade de conflict intre cei mai mari producatori de petrol desfasurate in trecutul recent (2014-2016), se estimeaza ca traiectoria pretului petrolului va fi inversata iar impactul primului trimestru din 2020 va fi compensat de castiguri graduale ale detinerii stocurilor si o tendinta din ce in ce mai mare a marjelor de rafinare din piata catre nivelurile medii istorice multianuale.

In ceea ce priveste situatiile financiare din 31 decembrie 2019, impactul raportarii financiare provenit de la izbucnirea Covid-19 se limiteaza la neajustrea evenimentelor ulterioare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare, avand in vedere ca modificarile activitatilor comerciale si ale conditiilor economice au avut loc dupa perioada de raportare.



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

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

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

Nota:

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

Moneda functionala care a stat la baza intocmirii situatiilor financiare este USD. Moneda RON este folosita ca moneda de prezentare a informatiilor in USD, conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara. Toate informatiile in RON au fost obtinute inmultind valorile in USD cu cursul de schimb USD/RON = 4,2608 valabil pe 31 decembrie 2019.

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE:

**Presedinte
Saduokhas Meraliyev**

**Membru
Alexey Golovin**

**Membru si Director General
Yedil Utekov**

**Membru
Mihai-Liviu Mihalache**

**Membru
Nicolae Bogdan Codrut Stanescu**

**Director General
Felix Crudu-Tesloveanu**

**Director Economic
Mircea-Stefan Stanescu**