



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**  
**Situații financiare auditate**

---

# **RAPORT ANUAL 2011**

## **AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR 2011**

**Societatea Comercială  
ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**Sediul social:**

**B-dul Năvodari nr. 215,  
Pavilion Administrativ,  
Năvodari, județul  
Constanța**

**Nr. Telefon/Fax:**

**+(40) 241 506100  
+(40) 241 506930**

**Codul Unic de Înregistrare la  
Oficiul Registrului Comerțului de  
pe lângă Tribunalul Constanța:**

**1860712**

**Număr de ordine în Registrul Comerțului: J13/534/1991**

**Acțiunile S.C. Rompetrol Rafinare S.A. se tranzacționează la  
Categorია II a BURSEI DE VALORI BUCUREȘTI**

**Capitalul social subscris și vărsat: 4.410.920.572,60 lei**

**Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de S.C.  
Rompertrol Rafinare S.A.:**

- **Acțiuni comune nominative dematerializate, a căror evidență este ținută de Depozitarul Central S.A. București**
  - **Număr total de acțiuni: 44.109.205.726**
  - **Valoare nominală: 0,10 lei**
  - **Simbol acțiuni la BVB RRC**



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

---

## **C U P R I N S**

<b>1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE .....</b>	<b>4</b>
<b>2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE .....</b>	<b>47</b>
<b>3. VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE .....</b>	<b>50</b>
<b>4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII .....</b>	<b>55</b>
<b>5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ .....</b>	<b>60</b>
<b>6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ.....</b>	<b>67</b>
<b>7. ANEXE .....</b>	<b>89</b>

## **PERFORMANȚE MAJORE ÎN ANUL 2011 ÎNTR-UN MEDIU ECONOMIC NEFAVORABIL:**

Rezultatele operaționale și financiare au fost influențate atât de criza financiară globală, de evoluțiile internaționale ale cotațiilor țițeiului și ale carburanților, ca și de o serie de factori macroeconomici interni, precum deprecierea monedei naționale fata de USD și Euro. Pe fondul contextului nefavorabil, Societatea a reușit totuși performanțe majore, astfel:

- Producția de biocarburanți (motorine și benzine) folosind biocomponenți;
- Alinierea la specificațiile de produse ale Uniunii Europene și românești, care sunt obligatorii începând cu 01.01.2009: producerea de carburanți Euro 5;
- Alinierea la cerințele naționale și europene de mediu în ceea ce privește emisiile de oxizi de sulf și azoți în atmosferă, precum și depozitarea deșeurilor periculoase;
- 84% randament în produse albe din Petromidia, cel mai mare din ultimii 5 ani;
- Între 22 Octombrie și 8 Noiembrie 2011 Rafinaria Petromidia a fost oprită pentru activități de revizie planificată;
- 194.752.104 USD investiții în 2011, atât pentru Rafinaria Petromidia cât și pentru Rafinaria Vega, pentru creșterea eficienței, protecția mediului și creșterea capacității de prelucrare.

Cele mai importante investiții și modernizări finalizate în 2011 în Rompetrol Rafinare au fost:

- ✓ Reconfigurarea Instalației existente de Hidrofinare Distilat de Vid în Instalație Hidrofinare Motorină;
- ✓ Modernizarea Instalației de Desulfurare Gaze;
- ✓ Modernizarea Instalației de Recuperare Sulf;
- ✓ Construirea de facle noi;
- ✓ Construirea unei noi instalații de azot
- ✓ Modernizarea compresoarelor;
- ✓ Modernizarea rezervoarelor de produse petroliere și creșterea siguranței în operare a acestora;
- ✓ Modernizarea echipamentelor electrice din cele două rafinării;
- ✓ Revizia periodică a celor două rafinării: Petromidia și Vega;
- ✓ Redirecționarea gazelor sulfuroase din Instalația de Distilare în Vid.

Prin punerea în funcțiune a noilor instalații din Pachetul de proiecte de investiții, Rompetrol Rafinare va putea produce din semestrul II 2012 exclusiv carburanți Euro 5 prelucrând numai țiței sulfuros, pe fondul unei creșteri a capacității de procesare a materiei prime la 5 milioane tone/an (de la 4,03 milioane tone în 2009 și 1,15 milioane tone în 2000 - înainte de preluarea de către Grupul Rompetrol).



## **1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII COMERCIALE**

Contextul financiar internațional determină companiile să își adapteze comportamentul în funcție de noile situații economice.

Marea provocare pentru Rompetrol Rafinare, societate membră a Grupului Rompetrol, a fost să-și atingă obiectivele de performanță prin eficientizarea tuturor activităților, prin controlul și reducerea costurilor, astfel încât să fie posibilă adaptarea strategiei și a planurilor de business pentru următorii ani.

### **1.1. a) Descrierea activității de bază a S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.**

Rompetrol Rafinare, companie membră a Grupului Rompetrol, operează rafinăria Petromidia localizată în Năvodari, județul Constanța, precum și rafinăria Vega din Ploiești, județul Prahova.

În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al societății Rompetrol Rafinare S.A. (în continuare "Societatea"), domeniul principal de activitate îl constituie „fabricarea produselor obținute din prelucrarea țițeiului” (cod CAEN 192), iar obiectul principal de activitate este reprezentat de „fabricarea produselor obținute din prelucrarea țițeiului” (cod CAEN 1920). Alte obiecte de activitate secundare sunt detaliate în Actul Constitutiv al Societății.

Rompetrol Rafinare deține calitatea de antrepozitar autorizat, conform legislației fiscale aplicabile. Rafinăriile Petromidia și Vega sunt autorizate ca antrepozite fiscale de producție, fiind producătoare de produse energetice, respectând normele fiscale de reglementare a activității de producție produse energetice.

Rompetrol Rafinare deține și Autorizații Integrate de Mediu, emise de autoritățile de mediu competente în conformitate cu legislația de mediu, pentru cele 2 rafinării operate.

În 2011 Rompetrol Rafinare a continuat trendul ascendent al activității sale, susținut de continuarea investițiilor începute în anii anteriori pentru alinierea la normele europene privind calitatea carburanților produși - Euro 5.



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

## **I) Activitatea de producție**

### **Rompotrol Rafinare – Punct de lucru Năvodari (Rafinăria Petromidia)**

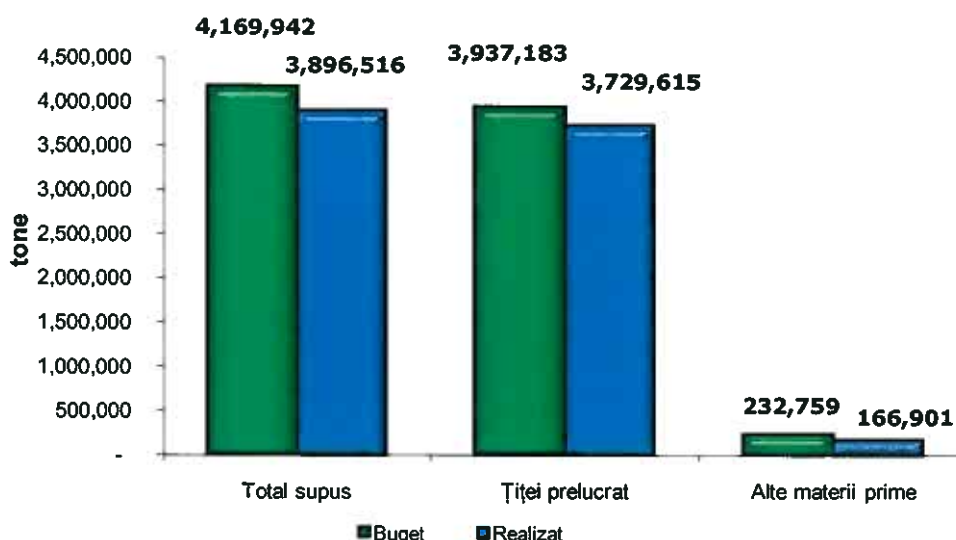
Programul de producție al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. punctul de lucru Rafinăria Petromidia pentru anul 2011 a fost conceput cu o prelucrare totală de 4.169.942 tone, din care 3.937.183 tone țiței și 232.759 tone alte materii prime. Acest program a stat la baza întocmirii bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2011.

Prelucrarea realizată în anul 2011 este de 3.896.516 tone, din care 3.729.615 tone țiței și 166.901 tone alte materii prime.

Această prelucrare reprezintă 93,44 % din programul stabilit pentru bugetul anului 2011.

<b>Tone</b>		
2011	Buget	Realizat
Total supus	4.169.942	3.896.516
Țiței prelucrat	3.937.183	3.729.615
Alte materii prime	232.759	166.901

**2011, Prelucrare Program vs Realizat**

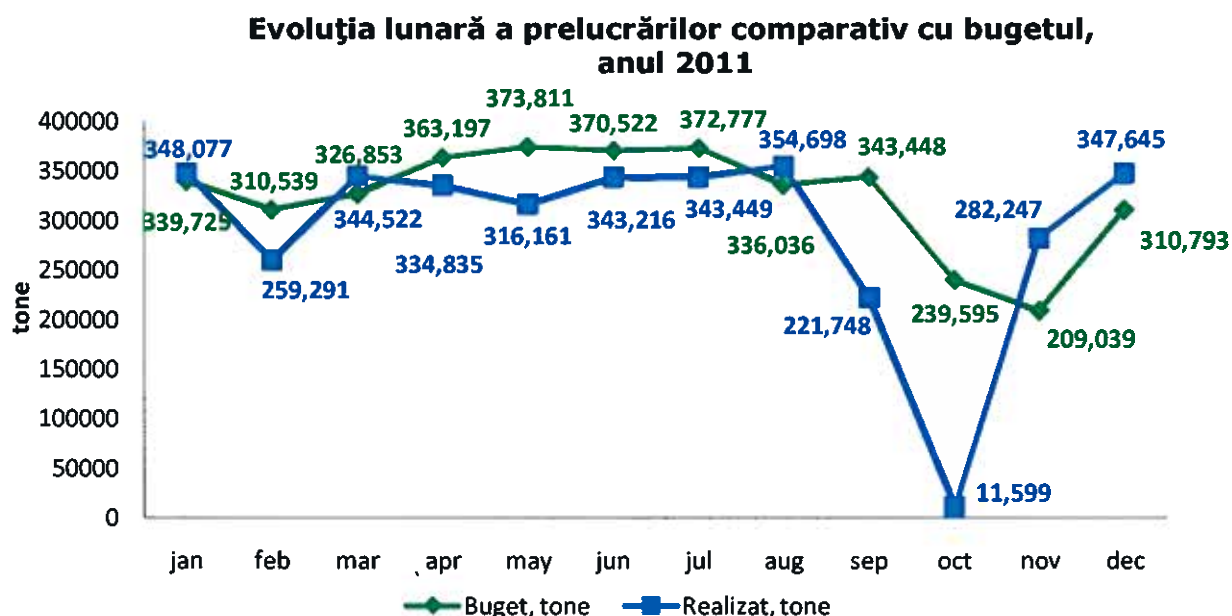




În aceeași strategie, a asigurării unei funcționări continue și la o încărcătură cât mai bună a instalațiilor, s-a înscris și acțiunea de atragere în prelucrare a altor materii prime.

În perioada 22.10.2011 - 08.11.2011 a fost realizată o oprire planificată a instalațiilor din rafinăria Petromidia.

În cadrul opririi programate s-au efectuat lucrări de mentenanță specifice activității de rafinare, precum înlocuirea catalizatorilor pentru menținerea și creșterea calității carburanților, dar și lucrări de modernizare a instalației de desulfurare gaze și de transformare a instalației de desulfurare distilat de vid în instalație de desulfurare motorină. De asemenea, au fost finalizate și integrate în fluxul tehnologic atât o nouă instalație de producere azot, cât și un nou sistem de facle.



Structura producției fizice comparativ cu Bugetul, în anul 2011, se prezintă astfel:

ANUL 2011	Buget [tone]	Realizat [tone]
<b>Produse finite</b>	<b>4.078.058</b>	<b>3.812.199</b>
Benzine	1.479.648	1.258.126
Motorine	1.533.884	1.497.116
Păcură	108.385	150.172
Distilat de vid - marfă	-	23.869
Propan - Propilenă	129.483	118.970
Cocs	190.435	169.027
Sulf	35.943	32.880
Alte produse	600.280	562.040
<b>Consum total :</b>	<b>91.884</b>	<b>94.044</b>
din care: Consum Tehnologic	26.725	27.304

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011****Situații financiare auditate**

<b>Produse albe obținute, %</b>	<b>Buget</b>	<b>Realizat</b>
Raportate la total supus	86,14	84,03
Raportate la produse finite	88,08	85,89

Din comparația buget-realizat se observă preocuparea în vederea obținerii de produse petroliere în concordanță cu cerințele pieții.

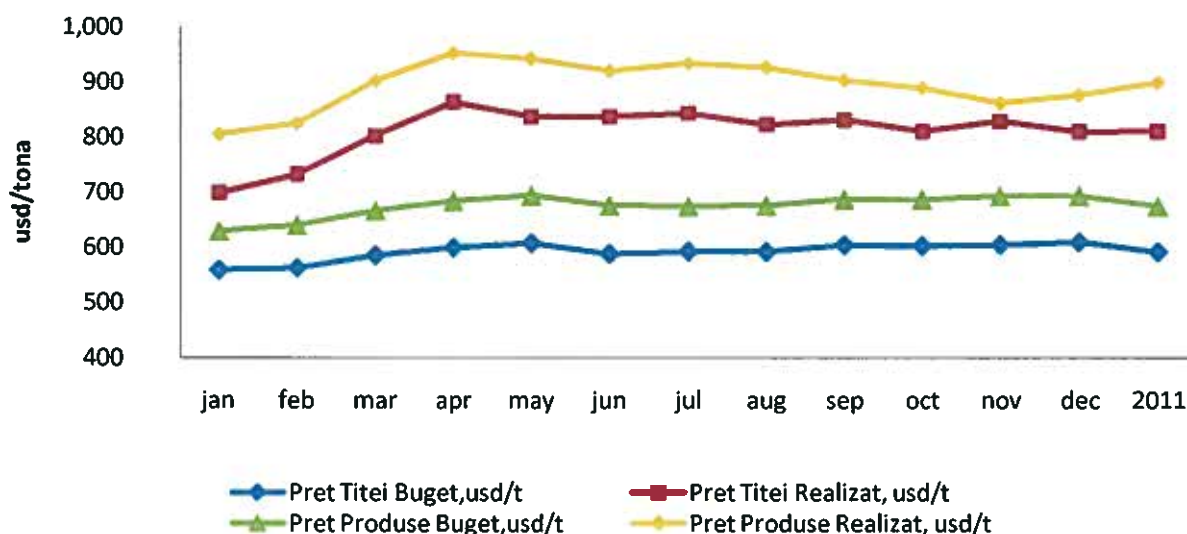
S-a pus accent pe obținerea benzinelor și motorinelor care să întrunească calitățile solicitate pe piața externă (produse Euro 5) și internă (produse Bio).

În anul 2011, s-a bugetat un preț de achiziție a țițeiului de 591,69 USD/tonă, realizându-se în final un preț mediu de 810,47 USD/tonă.

Valoarea medie a produselor finite a fost bugetată pentru 2011 la 674,34 USD/tonă și s-a realizat un preț mediu de 898,66 USD/tonă.

După cum se observă, evoluția pieței țițeiului, față de ceea ce s-a estimat prin buget, a înregistrat o creștere de 36,97%, iar prețul produselor petroliere nu a urmat același trend crescător față de țiței, creșterea fiind doar de 33,27%.

**Evoluția lunară a prețurilor la țiței și produse față de buget, 2011**



Deși per ansamblu în anul 2011 cotația benzinei a depășit-o pe cea a motorinei în medie cu aprox. 21 USD/tonă, cele două cotații s-au depășit alternativ. Astfel, în lunile ianuarie-februarie și în perioada aprilie-septembrie cotația benzinei a depășit-o pe cea a motorinei în medie cu aprox. 45 USD/tonă (cu o maximă de 85 USD/tonă în luna mai). Luna martie a marcat inversarea cotațiilor, când motorina a depășit benzina cu aprox. 3 USD/tonă, iar sfârșitul anului (perioada noiembrie-decembrie) a înregistrat menținerea constantă a cotației motorinei deasupra benzinei în medie cu aprox. 36 USD/tonă (cu o maximă de aprox. 74 USD/tonă în luna noiembrie).





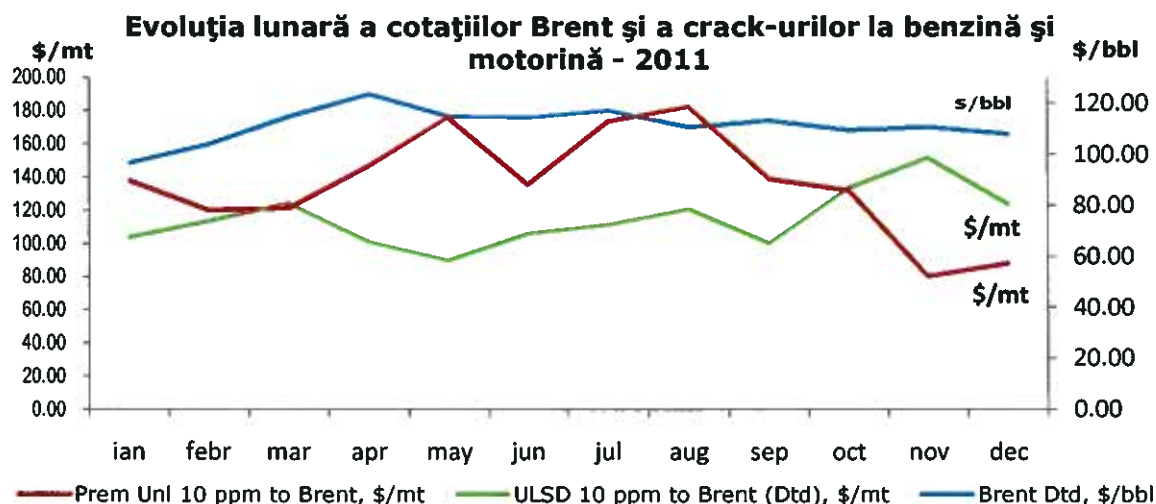
# ROMPETROL

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

Sursa: Platts



În anul 2011, consumul de energie (GJ/t) raportat la tona de supus a cunoscut o creștere de 1% față de anul 2010.

Costul energiei pe tona supus a fost mai mare în anul 2011 față de anul 2010 cu 0,67 USD/t, fapt determinat în special de creșterea de prețuri la energie electrică și gaz natural.

Structura cantitativă a livrărilor este sintetizată în tabelul următor:

PRODUSE PETROLIERE	TOTAL LIVRĂRI	LIVRĂRI					
		INTERN *		EXPORT		Materii prime la VEGA	
	[tone]	[tone]	[%]	[tone]	[%]	[tone]	[%]
Benzină auto	1.114.575	290.544	26,07	824.031	73,93	0	0,00
Benzină chimizare	142.593		0,00		0,00	142.593	100,0
Petroluri	99.618	78.351	78,65	0	0,00	21.266	21,35
Motorină auto	1.472.333	1.071.789	72,80	400.544	27,20	0	0,00
Păcură/Reziduu FCC	136.229	3.187	2,34	34.561	25,37	98.481	72,29
Distilat de vid	23.869	0	0,00	23.869	100,00	0	0,00
Propilenă (amestec propan propilenă)	118.970	118.970	100,0		0,00	0	0,00
Gaz petrolier lichefiat	239.373	239.373	100,0		0,00	0	0,00
Cocs de petrol	170.657	143.236	83,93	27.421	16,07	0	0,00
Sulf de petrol	28.838	122	0,42	28.716	99,58	0	0,00
Alte Produse	139.307	72.247	51,86	2.042	1,47	65.017	46,67
<b>TOTAL</b>	<b>3.686.361</b>	<b>2.017.820</b>	<b>54,74</b>	<b>1.341.184</b>	<b>36,38</b>	<b>327.357</b>	<b>8,88</b>

\* livrările la intern cuprind produsele petroliere comercializate pe piața internă, livrările către Vega fiind trecute la rubrica "Materii prime".



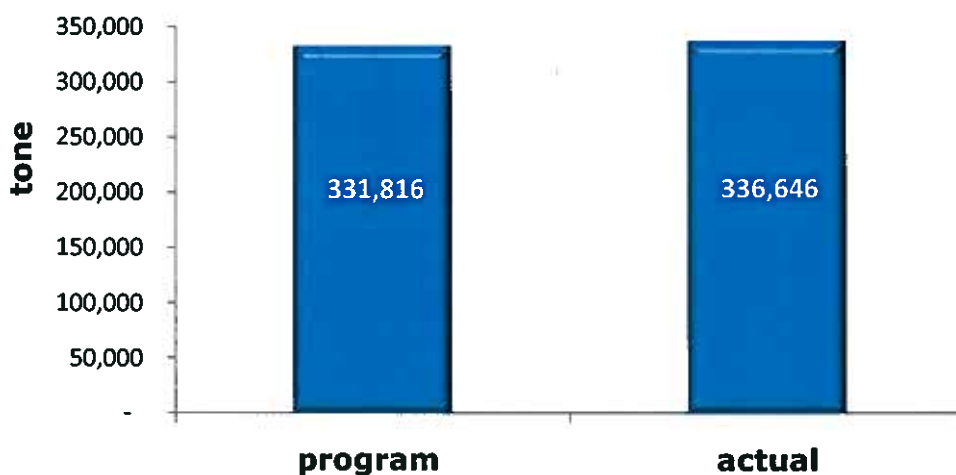
**Rompetrol Rafinare – Punct de lucru Rafinăria Vega**

Programul de producție al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. punctul de lucru Rafinăria Vega pentru anul 2011 a fost conceput cu o prelucrare totală de 331.816 tone.

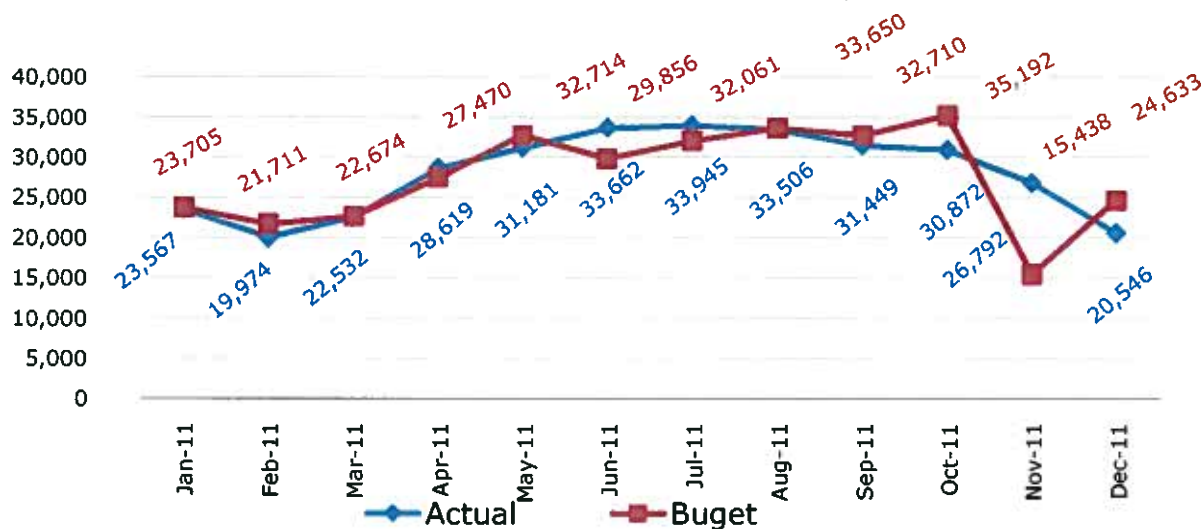
Acest program a stat la baza întocmirii bugetului de venituri și cheltuieli, pentru anul 2011.

Prelucrarea realizată în anul 2011 este de 336.646 tone.

Această prelucrare reprezintă 101,5 % din programul stabilit pentru bugetul anului 2011.

**Prelucrare materii prime**

În anul 2011 s-a prelucrat cu aproximativ 1,5% mai mult decât cantitatea bugetată, media lunară fiind de 28.054 tone față de 27.651 tone prevăzute în buget.

**Evoluția lunară comparativ cu programul (tone)**

**ROMPETROL****ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011****Situații financiare auditate**

Structura producției fizice comparativ cu bugetul, în anul 2011, se prezintă astfel:

<b>ANUL 2011</b>	<b>Buget [tone]</b>	<b>Realizat [tone]</b>
<b>Produse finite</b>	<b>326.338</b>	<b>320.025</b>
Benzine	174.820	143.445
<i>n</i> -Hexan	48.504	42.568
White spirit	13.496	20.305
Calor Extra I	6.457	8.665
Combustibil lichid ușor tip III	8.056	10.008
Păcură	27.005	40.770
Bitum	46.901	53.270
Alte produse	1.100	994

Din comparația Buget - Realizat se observă preocuparea în vederea obținerii de produse petroliere în concordanță cu cerințele pieții.

În anul 2011, consumul de energie raportat la tona de supus a cunoscut o scădere cu 7,78% față de anul 2010, influența provenind din volumul de materii prime prelucrat și din măsurile aplicate pentru reducerea consumurilor energetice.

Structura cantitativă a livrărilor este sintetizată în tabelul următor:

<b>PRODUS</b>	<b>TOTAL LIVRARI [tone]</b>	<b>INTERN</b>		<b>EXPORT</b>	
		<b>[tone]</b>	<b>[%]</b>	<b>[tone]</b>	<b>[%]</b>
<b>Produse livrate</b>	<b>321,295</b>	<b>125,750</b>	<b>39.14</b>	<b>195,545</b>	<b>60.86</b>
Benzine	144.941	20.444	14,10	124.497	85,90
<i>n</i> -Hexan	42.281	3.969	9,39	38.312	90,61
White spirit	19.702	2.780	14,11	16.922	85,89
Calor Extra I	8.070	5.141	63,71	2.929	36,29
Combustibil lichid ușor tip III	9.405	9.359	99,51	46	0,49
Păcură	42.551	29.805	70,05	12.746	29,95
Bitum	53.337	53.244	99,83	93	0,17
Alte produse	1.008	1.008	100,00	-	-

## ***II) Activitatea de investiții***

Activitatea de investiții din anul 2011 a fost canalizată, conform programului, pe:

- creșterea capacității de prelucrare a rafinăriilor și producerea de combustibili cu specificație aliniată la normele europene precum și creșterea randamentului în produse albe;
- alinierea la cerințele Uniunii Europene, normele de mediu în vigoare, în special în scopul reducerii emisiilor.
- creșterea fiabilității și siguranței în funcționare a instalațiilor.

Investițiile realizate în anul 2011, atât pentru Rafinăria Petromidia cât și Rafinăria Vega, au însumat **194.752.104 USD**.

Principalele proiecte finalizate în anul 2011:

### **Reconfigurarea Instalației Hidrofinare Distilat de Vid la Hidrofinare Motorină**

Acest proiect a avut ca principal obiectiv transformarea instalației Hidrofinare Distilat de Vid (HDV) într-o instalație de Hidrofinare Motorină (HM), capabilă să prelucraze în condiții de calitate (component motorină EURO 5) și de siguranță la un debit de 180 m<sup>3</sup>/h.

### **Modernizarea Instalației de Desulfurare Gaze**

Proiectul a avut ca scop modernizarea instalației de desulfurare gaze în vederea prelucrării volumului crescut de gaze și amină ca urmare a creșterii capacității rafinării la 5 milioane tone țiței/an cu un conținut de sulf de 1,6% sulf precum și a introducerii în fluxul rafinării a instalației MHC (hidrocracare).

### **Sistem nou de Facle Rafinărie Petromidia**

Proiectul a avut ca obiectiv asigurarea arderii gazelor descărcate de către instalațiile aferente Rafinării Petromidia, realizând protecția echipamentelor la suprapresiune, eliminarea pericolului de explozie și protecția la poluarea aerului cu hidrocarburi și gaze toxice și respectarea Legislației de mediu privind protecția atmosferei (OUG nr. 152/2005 și OUG nr. 195/2005, precum și documentul Comisiei Europene - februarie 2003 privind cele mai bune tehnici disponibile în domeniul rafinării de petrol și gaze).



### **Construirea unei noi instalații de azot și aer comprimat**

Instalația HPN (High Purity Nitrogen = Azot de Înaltă Puritate) face parte dintr-un proiect complex de modernizare a instalației de producere și distribuție a azotului, aerului instrumental și tehnic, necesare pentru operarea normală și în regim de avarie a instalațiilor din rafinărie și petrochimie. Proiectul cuprinde și mărirea capacității de vaporizare a azotului lichid de la 3.000 la 7.500 Nmc/h, care asigură azotul necesar pornirii în siguranță a instalațiilor. Un alt beneficiu al noii instalații HPN este consumul specific de energie electrică care este cu 40% mai mic decât cel al instalației înlocuite.

### **Continuarea lucrărilor la "Pachetul de proiecte de investiții"**

Pe lângă proiectele finalizate, în cursul anului analizat, s-a continuat derularea următoarelor proiecte, demarate în 2006, incluse în "Pachetul de proiecte de investiții":

- Proiectul "Hidrocracare Blândă";
- Proiectul "Fabrica de Hidrogen";
- Proiectul "Instalație nouă Recuperare Sulf";

Principalele obiective ale proiectelor cuprinse în „Pachetul de proiecte de investiții” sunt:

- Alinierea la specificațiile de produse ale Uniunii Europene, care au devenit obligatorii începând cu 01.01.2009: producerea de carburanți (benzine și motorine) cu un conținut de sulf mai mic de 10 ppm, în condițiile procesării de 100% țiței sulfuros;
- Majorarea capacității de prelucrare a Rafinăriei de la 3,8 la 5 milioane tone/an, prin eliminarea constrângerilor operaționale care permit funcționarea rafinăriei la capacitatea de 5 milioane tone/an în vederea obținerii de carburanți EURO 5;
- Creșterea randamentului de motorină în structura de produse a Rafinăriei, ca urmare a creșterii cerinței de Diesel pe piața mondială;
- Alinierea la cerințele Uniunii Europene de mediu, în ceea ce privește emisiile în atmosferă și depozitarea deșeurilor periculoase.

Activitatea de investiții din 2011 la Rompetrol Rafinare – Punctul de lucru Rafinăria Vega a fost focalizată pe creșterea eficienței energetice, diversificarea gamei de produse, dublarea capacității la instalația de producție hexan, creșterea siguranței în funcționare și încadrarea în programul de conformare.



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

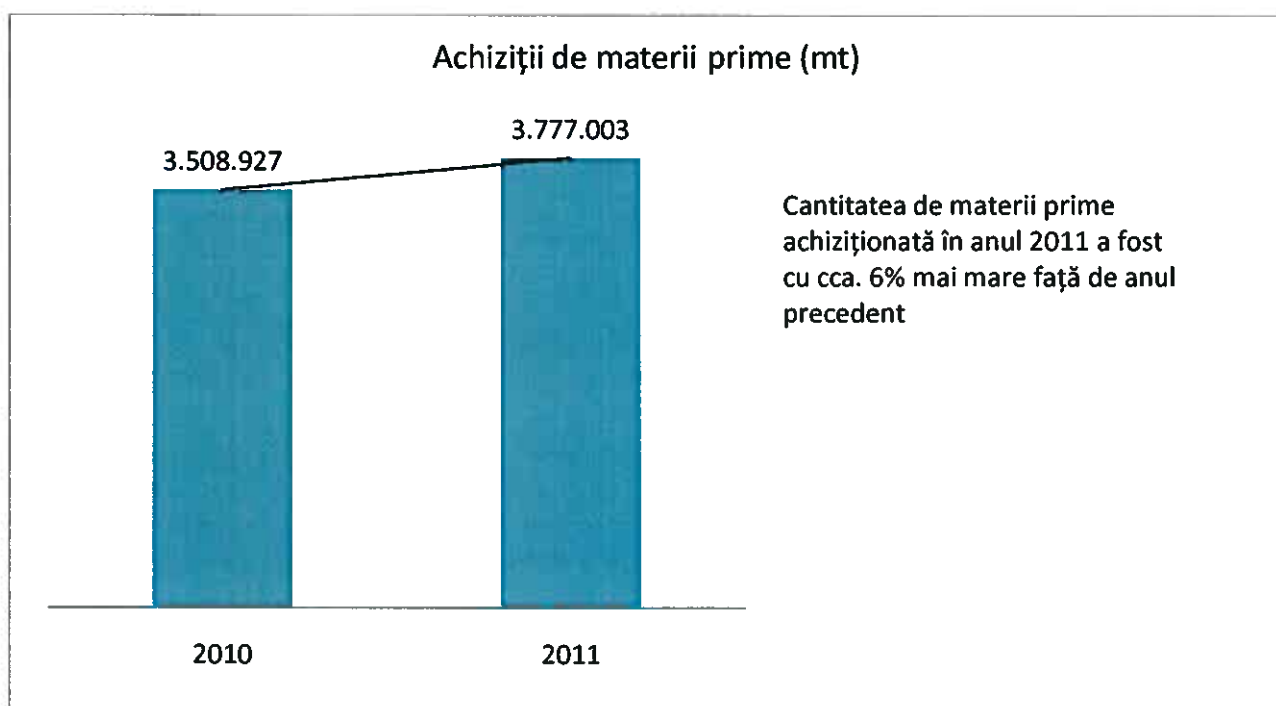
**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

### **III) Activitatea Comercială**

#### **Rompetrol Rafinare – Punctul de lucru Năvodari (Rafinăria Petromidia)**

##### **1. Activitatea de aprovizionare materii prime**



Prețurile de achiziție ale materiilor prime au crescut în 2011 cu cca. 40% față de anul precedent, fiind induse de creșterea în aceeași măsură a prețului petrolului pe piețele internaționale.



**ROMPETROL**

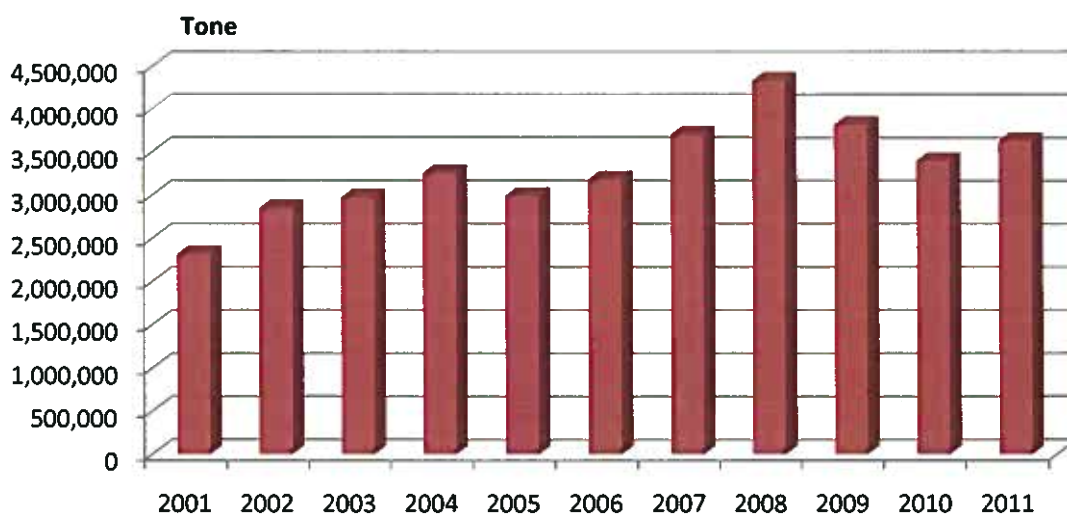
**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

---

**Evoluția volumelor de țiței achiziționat de Rompetrol**



În 2011 achizițiile de țiței s-au derulat exclusiv prin compania de trading a grupului Rompetrol, Vector Energy A.G..

Față de anul 2010, volumul materiilor prime provenite din piața externă a crescut cu 8%. Valoarea achizițiilor în 2011 a fost mai mare cu cca. 40% față de anul precedent ca urmare a creșterii nivelelor cotațiilor internaționale pe piețele de referință (în 2011 cotația medie pentru Brent a fost de cca. 111 USD/bbl față de cca. 80 USD/bbl în 2010).

Volumul achizițiilor de materii prime din țară a scăzut în 2011 față de 2010 cu cca. 14% ca urmare a achizițiilor mai mari de biodiesel din surse externe necesar amestecurilor de biocarburanți conform legislației în vigoare.

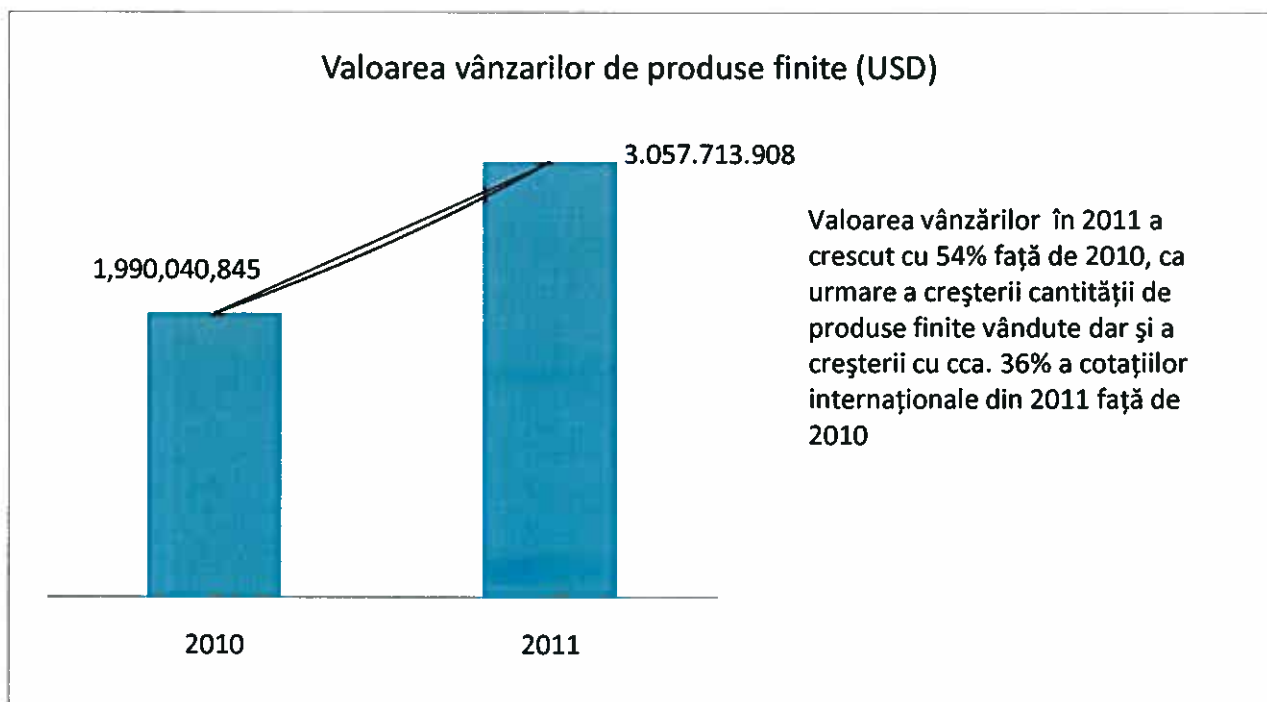
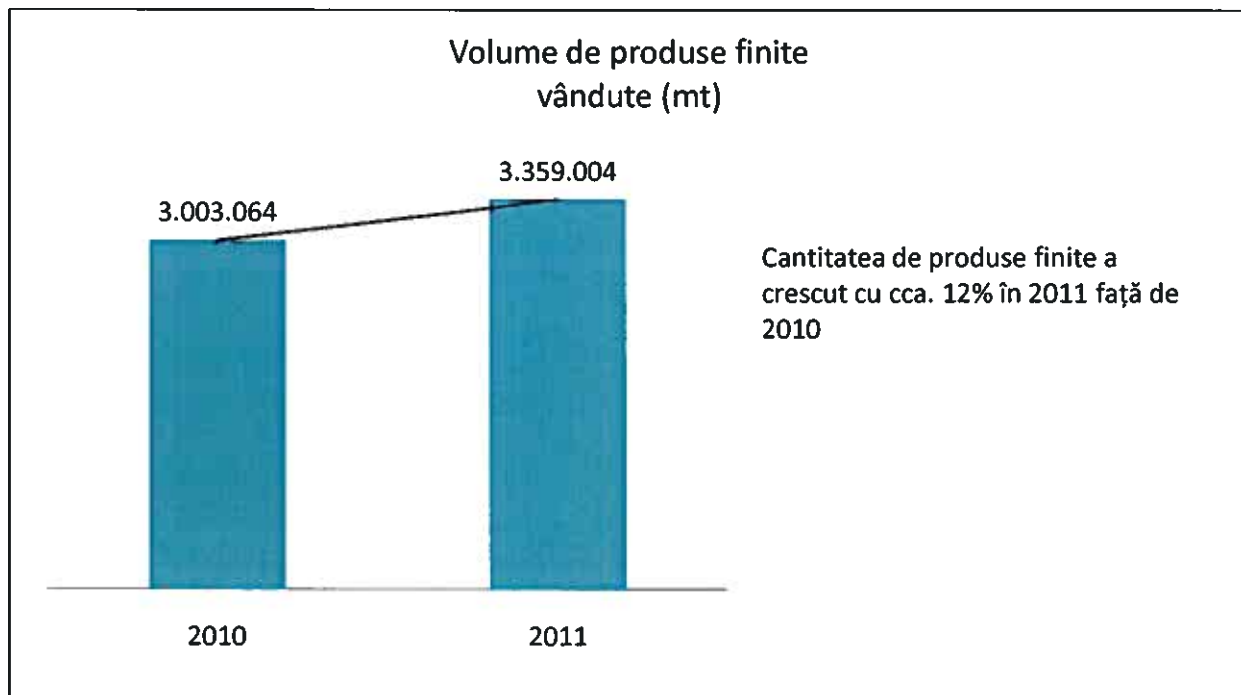
La acestea, se adaugă volumele de light naphta tip A de la Rafinaria Vega, în cantitate totală de 17.857 tone.

Furnizorii de materii prime din țară au fost:

- Rompetrol Petrochemicals S.R.L. – propan piroliză
- Viromet Victoria S.A. – metanol
- Prio Biocombustibil S.R.L. – biodiesel
- Marex, Bio Fuel Energy - bioetanol



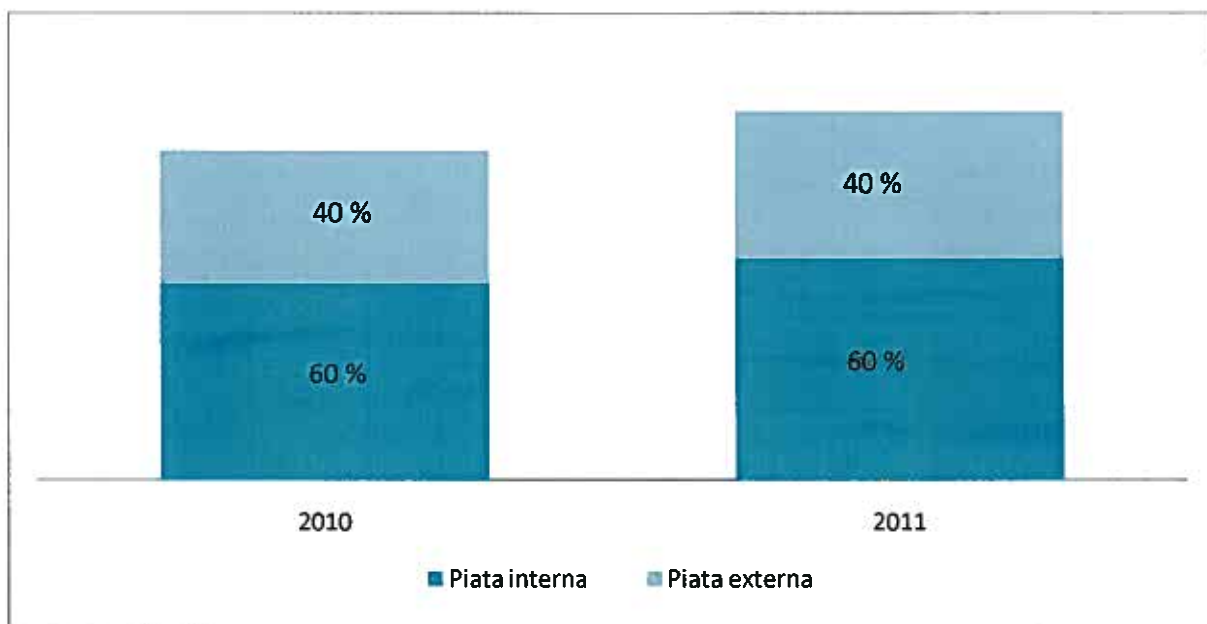
## 2. Activitatea de vânzări



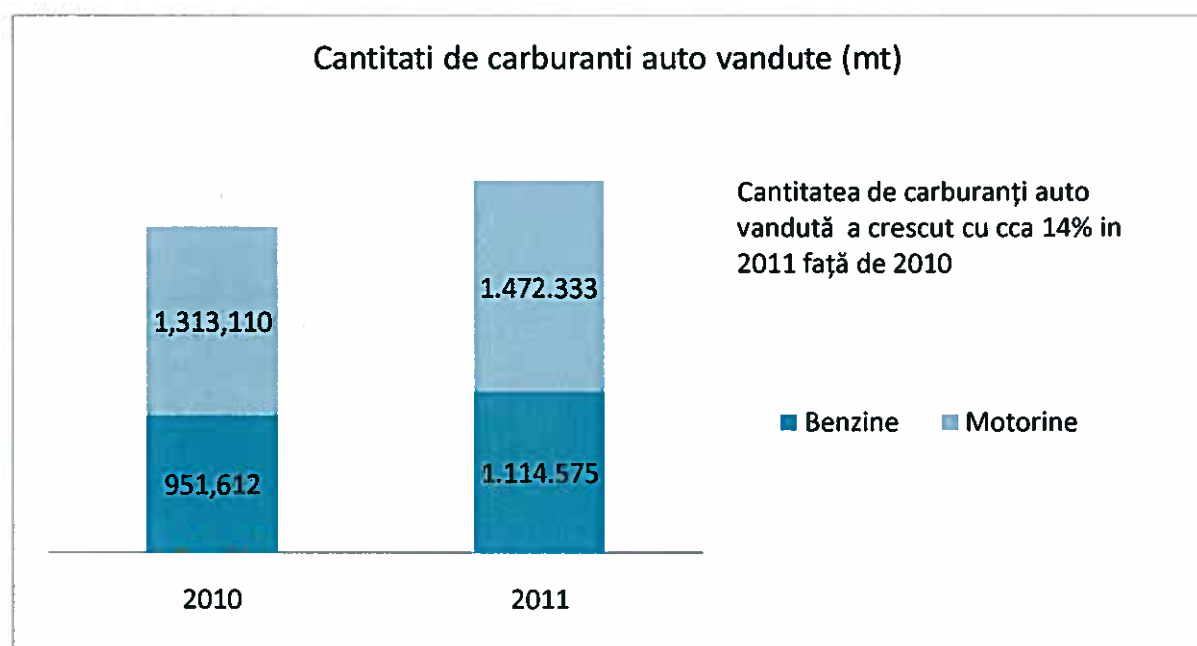




## Structura vânzărilor pe piețe de desfacere



## Cantitati de carburanti auto vandute (mt)



***Rompetrol Rafinare – Punctul de lucru Rafinăria Vega***

Structura cantitativă a livrărilor de produse petroliere în anul 2011 este sintetizată în tabelul următor:

<b>Grupa produs</b>	<b>Total livrări 2011</b>	<b>Intern</b>		<b>Extern</b>	
		<b>[tone]</b>	<b>[%] din total vânzări</b>	<b>[tone]</b>	<b>[%] din total vânzări</b>
Alte benzine	103.228	-	-	103.228	52,79
Bitumuri	53.337	53.244	49,81	93	0,05
Păcura	42.551	29.805	27,88	12.746	6,52
Hexan	42.281	3.969	3,71	38.312	19,59
Solvenți ecologici	23.855	2.587	2,42	21.269	10,88
Petroluri și white spirit	19.702	2.780	2,60	16.922	8,65
Combustibili	17.475	14.500	13,57	2.975	1,52
<b>Total</b>	<b>302.429</b>	<b>106.885</b>	<b>100</b>	<b>195.545</b>	<b>100</b>

În anul 2011, vânzările de produse finite pe piața externă au fost în proporție de 65% iar pe piața internă de 35%.

Piețele și produsele vândute în anul 2011 au fost:

- Ungaria, Serbia pentru benzina naphtha;
- Bulgaria, Polonia, Austria, India, Turcia, Ucraina, Korea pentru hexan;
- Germania, Polonia, Republica Moldova, Ucraina pentru solvenți ecologici;
- Bulgaria pentru păcură;
- Bulgaria, Moldova pentru combustibili.

Vânzările de produse albe (benzina naphta, solvenți ecologici, n-hexan și white spirit) reprezintă aproximativ 63% din totalul vânzărilor pe anul 2011.

***Piața de desfacere***

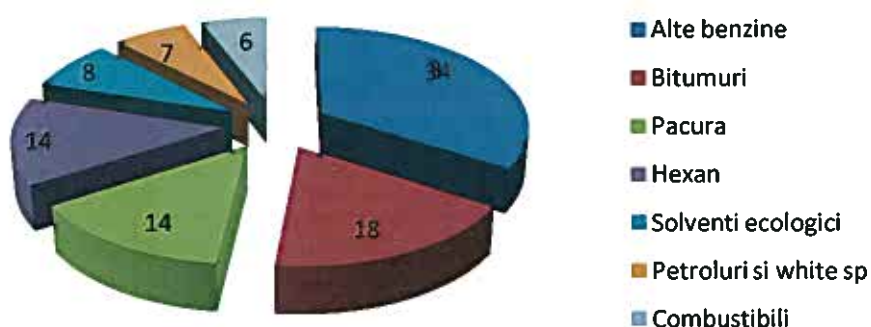
Vânzările în anul 2011 au totalizat o cantitate de 302.429 tone.

Pe piețe de desfacere vânzările pe cele două canale de distribuție, au avut o pondere de aproximativ 35% pe piața internă din totalul volumelor de produse finite comercializate de S.C. Rompetrol Rafinare S.A. - Punct de Lucru Rafinăria Vega.



Pe canalul de distribuție externă s-au vândut 195.545 tone.

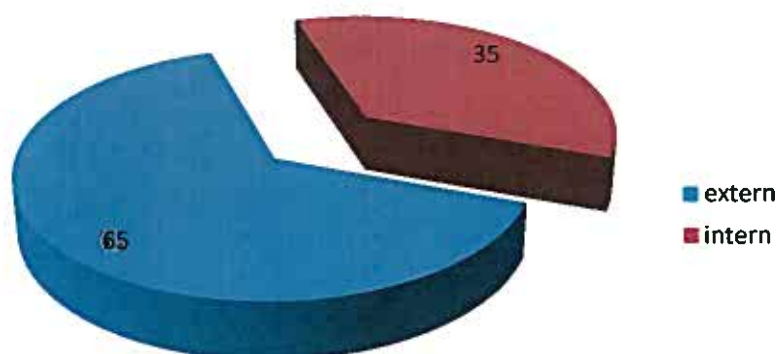
**Structura vanzarilor pe grupe de produse [%]**



Din cantitatea totală de produse finite vândute aproximativ 34% au reprezentat vânzările de benzină naphtha, respectiv 103.228 tone.

Pe piețe de desfacere ponderea pe piața externă a fost superioară celei de pe piața internă (circa 65% din totalul vânzărilor de produse).

**Structura vanzarilor de produse finite pe piete de desfacere [%]**





## **IV) Activitatea privind Calitatea, Sănătatea, Securitatea în Muncă și Protecția Mediului (QHSE)**

### **I. ACTIVITĂȚI COMUNE QHSE**

- **Menținerea** sistemului de management integrat calitate-mediu-sănătate și securitate ocupațională - **auditori de supraveghere**, efectuate de către reprezentanții firmei Germanischer Lloyd Industrial Service (în lunile aprilie și decembrie 2011)
- **Documentare Sistem de Management**  
Au fost elaborate/revizuite și implementate 71 documente (instrucțiuni, proceduri, manual, politica, obiective)

### **II. Sănătate, Securitate în Muncă, Situații de Urgență**

#### **1. Accidente de muncă**

##### **Rafinăria Petromidia**

S-au înregistrat la Inspectoratul Teritorial de Muncă Constanța două accidente soldate cu incapacitate temporară de muncă.

Nu s-au înregistrat boli profesionale, iar în urma controalelor efectuate de Inspectoratul Teritorial de Muncă Constanța nu s-au aplicat amenzi contravenționale.

##### **Rafinăria Vega**

În cursul anului 2011 nu au avut loc accidente de muncă pe teritoriul Rafinăriei Vega și nu s-au înregistrat boli profesionale.

#### **2. Evenimente**

##### **Rafinăria Petromidia**

În anul 2011 nu s-au înregistrat evenimente majore. Evenimentele ușoare au fost cercetate și raportate conform instrucțiunilor interne.

**Rafinăria VEGA** - nu au avut loc evenimente.

#### **3. Managementul riscului**

##### **Rafinăria Petromidia**

- S-au efectuat studii HAZOP pentru patru instalații tehnologice (AFPE – Amestec benzine, Instalația Deshidratare Nămol, Modernizare Facle, Modernizare Hidrofinare Distilat de Vid trecere la Hidrofinare Motorină);

- S-a semnat contractul de mandat pentru reatestarea Ex a tuturor instalațiilor din Rompetrol Rafinare, inclusiv a celor nou preluate.

- S-a reevaluat nivelul de risc de accidentare și îmbolnăvire profesională pentru personalul productiv din cadrul Uzinei Rafinărie și Uzinei Utilități.

- S-au efectuat în sectoarele productive 50 de exerciții/aplicații privind situațiile de urgență.

- S-a reautorizat de către INSEMEX Petroșani personalul operativ care activează în cadrul Stației de Salvare.



- "Autorizația de funcționare a Stației de salvare" a fost menținută și în 2011 prin auditul de supraveghere efectuat de INCD INSEMEX Petroșani.
- Pentru pregătirea personalului care își desfășoară activitatea pe platformă, se efectuează periodic exerciții de simulare a unui accident major în care sunt cooptați și subcontractorii de lucrări.
- S-a continuat programul "Safety Rompetrol", în colaborare cu firma de consultanță DuPont Safety Resources, urmărindu-se dezvoltarea și implementarea unui management al sănătății și securității în muncă la cele mai înalte standarde și atingerea unui nivel de safety comparabil cu nivelele din cele mai renumite companii din lume. Conform evaluării efectuate de DuPont Safety Resources, creșterea înregistrată a fost la nivelul 2,7 față de nivelul propus pentru 2011 de 2,6.

### **Rafinăria VEGA**

- Reevaluarea nivelului de risc de accidentare și/sau îmbolnăvire profesională pentru personalul Rafinăriei Vega;
- S-au efectuat în sectoarele productive 99 de exerciții/aplicații privind situațiile de urgență.
- Reatestarea Ex de către Insemex Petroșani a 5 instalații tehnologice din cadrul Rafinăriei Vega.

## **III. PROTECȚIA MEDIULUI**

### **1. Poluare accidentală**

#### **Rafinăria Petromidia**

- Nu s-au înregistrat situații de **poluări accidentale** ale factorilor de mediu.

#### **Rafinăria VEGA**

- s-a înregistrat o situație de **poluare accidentală** (deversare apă uzată datorită ploii abundente din data de 17.07.2011); au fost anunțate autoritățile și au fost aplicate toate măsurile necesare pentru remedierea situației.

### **2. Autorizația Integrată de Mediu (AIM)**

#### **Rafinăria Petromidia**

- Rompetrol Rafinare a solicitat revizuirea autorizației integrate de mediu în ceea ce privește modificarea planului de acțiuni, precum și pentru autorizarea instalației noi de azot (HPN) și a Sistemului nou de facle în vederea punerii acestora în funcțiune. La data de 12.01.2012, Agenția Regională pentru Protecția Mediului (ARPM) Galați a emis Autorizația revizuită cu valabilitate până la 31.12.2012.
- Au fost demarate proiectele de Ecologizare Zonă facle-halde-senal și de golire a haldei de nămol nr. 3.
- Celelalte măsuri din planul de acțiune având ca termen 31.12.2012, sunt în derulare, iar obligațiile de mediu din Autorizația Integrată de Mediu aferente anului 2011, au fost îndeplinite în totalitate.

#### **Rafinăria VEGA**

Măsurile din Programul de acțiune anexă la **Autorizația Integrată de Mediu** sunt în grafic.



### 3. Autorizația de Gospodărire a Apelor

#### Rafinăria Petromidia

- A fost reînnoită **Autorizația de Gospodărire a Apelor** de către Administrația Națională "Apele Române" București și Administrația Bazinală Ape Dobrogea Litoral. Noua Autorizație nr. 62/15.03.2011 (valabilă până la 01.06.2012) are anexă Programul de Etapizare privind realizarea lucrărilor și măsurilor pentru protecția calității apelor.

#### Rafinăria VEGA

- Măsurile din Programul de etapizare anexă la **Autorizația de Gospodărire Ape** sunt în termen.

### 4. Certificate CO<sub>2</sub>

#### Rafinăria Petromidia și Rafinăria Vega

- A avut loc verificarea emisiilor de CO<sub>2</sub> pentru anul 2010 și validarea acestora de către verficatorii acreditați (în vederea raportării la Agenția Națională pentru Protecția Mediului);

- Au fost întocmite rapoartele care vor sta la baza alocării de certificate CO<sub>2</sub> pentru perioada 2013 - 2020. Documentele au fost validate de către verficatori acreditați și depuse la ANPM, în termenul legal (31.07.2011).

### 5. Alte aspecte de mediu:

A fost elaborat și implementat Planul de acțiune pentru reducerea deșeurilor;

S-a participat la proiecte de voluntariat și de responsabilitate socială în comunitățile învecinate.

## IV. CALITATE

### 1. Certificare/supraveghere produse cu Organisme abilitate

#### 1.1. Registrul Auto Român - Organism de Certificare Produse (RAR - OCP)

- **Supraveghere carburanți auto Rompetrol Rafinare** (șapte produse), **aditivi VEGA** (două tipuri de produse) în conformitate cu cerințele din Legea nr. 375/2005, Legea nr.671/2002, Ordonanța de Guvern nr. 80/2000, HG 689/2004, OMTCT 2135/2005). S-au obținut documentele (Certificate de Conformitate, Licențe) care permit introducerea pe piață a acestor produse.

**1.2. Societatea Română pentru Asigurarea Calității (SRAC) - Supraveghere Bitum rutier** conform cerințelor standardului SR EN 12591 și **certificarea Bitumul Rutier modificat cu polimer**, conform SR EN 14023.

### 2. Mărci Oficiul de Stat pentru Invenții și Mărci (OSIM)

A fost obținută reînnoirea mărcii OSIM - PM PETROMIDIA.

S-a continuat derularea contractului de licență exclusivă încheiat de Rompetrol Rafinare cu Rompetrol Gas S.R.L., pentru butelia verde.



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

---

Rompetrol Rafinare a obținut locul VI, în cadrul TROFEULUI CREATIVITĂȚII secțiunea producție/ servicii, recunoaștere oferită în cadrul **seminarului "Noutăți în domeniul proprietății intelectuale la nivel național și european"**, organizat de OSIM.

**Raportare către Ministerul Economiei, Comerțului și mediului de Afaceri**

– s-au transmis trimestrial informațiile referitoare la calitatea și cantitatea de carburanți auto, combustibililor lichizi introduși pe piața internă, conform cerințelor din Ordinul nr. 662/2004, HG nr. 15/2006 și HG nr. 470/2007.





**SITUAȚIA  
PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI  
ȘI ALTE DATE INFORMATIVE, LA DATA DE 31.12.2011,  
COMPARATIV CU BUGETUL DE VENITURI ȘI CHELTUIELI  
APROBAT ÎN AGA 2011**

Nr. Crt.	DENUMIRE INDICATOR	LEI	
		OMFP 3055/2011	
		Realizat 2011	BVC 2011
<b>1</b>	Țiței prelucrat și alte materii prime (tone)	3.896.516	4.169.942
<b>2</b>	Cifra de afaceri netă	10.174.808.952	9.002.792.064
<b>3</b>	Venituri totale, din care:	11.796.290.179	9.014.853.198
	din exploatare	10.355.875.579	9.003.784.653
	financiare	1.440.414.600	11.068.545
<b>4</b>	Cheltuieli totale, din care:	12.532.137.763	9.302.864.352
	din exploatare	10.629.975.004	9.105.555.521
	financiare	1.902.162.759	197.308.831
<b>5</b>	Rezultat net, din care:	(735.847.584)	(288.011.154)
	din exploatare	(274.099.425)	(101.770.868)
	financiare	(461.748.159)	(186.240.287)
<b>6</b>	Impozit Profit	-	-
<b>7</b>	Rezultat total	(735.847.584)	(288.011.154)
<b>8</b>	Creanțe	1.312.047.632	-
<b>9</b>	Stocuri	906.137.452	-
<b>10</b>	Capitaluri proprii	(134.091.000)	-
<b>11</b>	Datorii totale	6.617.973.868	-
<b>12</b>	Număr mediu salariați	1.103	1.155

Din datele prezentate în tabel, comparând rezultatele înregistrate la 31.12.2011 cu cele aprobate prin Bugetul de venituri și cheltuieli (BVC), se desprind următoarele:

- În anul 2011, Rompetrol Rafinare a procesat o cantitate de Țiței de 3.729.615 tone, mai mică decât cea prevăzută în Bugetul de Venituri și Cheltuieli, cu 207.568 tone (cca. 94,7%), din cauza condițiilor de piață care au impus o prelucrare redusă, pe fondul crizei economice și financiare globale care a afectat, inclusiv piața Țițeiului și a produselor petroliere.



Prin cantitatea de total supus (țigiei și alte materii prime), s-a asigurat o încărcare continuă a instalațiilor, la o medie lunară de cca. 324.710 tone, neînregistrându-se opriri ale instalațiilor din motive de discontinuitate în aprovizionarea cu țigiei.

2. Cifra de afaceri, înregistrată la 31.12.2011 este cu 13% mai mare decât cea planificată, ca urmare a creșterii cotațiilor produselor petroliere față de sumele prevăzute în buget.
3. Veniturile totale înregistrate de Societate la finele anului 2011 sunt mai mari decât cele prevăzute în bugetul aprobat urmare și a creșterii cifrei de afaceri cât și urmare a unor venituri din diferențe de curs valutar în valoare de 1.438.287.774 lei.
4. Cheltuielile totale, la finele anului 2011, sunt mai mari decât cele prevăzute în bugetul aprobat, depășirile semnificative înregistrându-se în cadrul cheltuielilor financiare. Depășirea valorii bugetate la capitolul "Cheltuieli financiare" cu 1.704.853.928 lei, se datorează în principal următorilor doi factori:
  - a) Suportarea de dobânzi pentru creditele contractate în sumă de 136.486.259 lei;
  - b) Suportarea de diferențe de curs valutar în cuantum de 1.663.094.772 lei.
5. În ceea ce privește rezultatul total, acesta înregistrează o valoare negativă de 735.847.584 lei, pierderea fiind atât din activitatea de exploatare (274.099.425 lei) cât și din activitatea financiară (461.748.159 lei). Rezultatul total (atât cel din exploatare cât și cel financiar) a fost puternic influențat atât de criza financiară globală, de distorsiunile în evoluțiile internaționale ale cotațiilor țigieiului față de cele ale carburanților, precum și de o serie de factori macroeconomici interni (deprecierea monedei naționale).
6. Suma totală achitată în cursul anului 2011 către bugetul statului și bugetele locale, a fost de 3.795.096.642 lei (cca. 1.255.297.148 USD).

## ***b) Data de înființare a societății comerciale.***

**Complexul Petrochimic Midia Năvodari** (prima denumire a societății comerciale ROMPETROL RAFINARE S.A.) a fost proiectat în perioada 1975 – 1977, pe baza tehnologiilor românești de rafinare și pe baza unor licențe străine.

Anul 1991 a însemnat pentru Combinatul Petrochimic Midia transformarea în societate comercială pe acțiuni, fiind preluat integral patrimoniul fostei unități. Noua societate, purtând denumirea de PETROMIDIA S.A., a fost constituită în temeiul Hotărârii Guvernului nr. 1176/1990, emisă în baza Legii nr. 15/1990 privind reorganizarea unităților economice de stat ca regii autonome și societăți comerciale.

În februarie 2001, prin retragerea din Societate a Fondului Proprietății de Stat ca urmare a vânzării tuturor acțiunilor, The Rompetrol Group N.V. (fostă The Rompetrol Group B.V.), din Olanda, a devenit principalul acționar al Societății.

În anul 2001 s-a modificat denumirea societății din **"S.C. PETROMIDIA S.A."** în **"S.C. ROMPETROL RAFINARE-COMPLEXUL PETROMIDIA S.A."**, iar în anul 2003 Societatea își modifică numele în **"S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A."**. Societatea este înregistrată la Registrul Comerțului Constanța cu nr. J13/534/1991, și are cod unic de înregistrare 1860712.

Având în vedere prevederile legale în vigoare, în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 17 septembrie 2007 s-a hotărât dobândirea proprietății integrale asupra instalațiilor și echipamentelor din cadrul Rafinării Vega, situată în Ploiești, str. Văleni nr. 146, județul Prahova.

Dobândind dreptul de proprietate și reluând posesia asupra terenului și a tuturor activelor din perimetrul Rafinării Vega, Societatea și-a înființat un Punct de lucru propriu la Ploiești și a obținut începând cu data de 1 decembrie 2007, calitatea de Antrepozitar autorizat de producție pentru produse energetice și asupra Rafinării Vega Ploiești, cu includerea activității de prelucrare de reziduuri minerale.

Astfel, începând cu aceeași dată de 1 decembrie 2007, Societatea a operat și Rafinaria Vega din Ploiești, ca un al doilea antrepozit fiscal de producție, alături de antrepozitul fiscal de producție al Rafinării Petromidia.

***c) Fuziuni sau reorganizări semnificative a societății comerciale, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar.***

În cursul anului 2011, Societatea nu a participat la nicio fuziune.

Activitatea de tehnologia informației din cadrul Societății a fost externalizată începând cu data de 1.08.2011.

În cursul anului 2011, societatea Contrast S.R.L., controlată în mod indirect de Rompetrol Rafinare, a fost radiată conform Certificatului de radiere emis la data de 6 iulie 2011 de Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Constanța, în baza rezoluției nr. 14161 din 01.07.2011.



Întreprinderea Mixtă Moldintergaz S.R.L., controlată în mod indirect de Rompetrol Rafinare, a fost radiată în baza Deciziei emise în 12.09.2011 de Oficiul Teritorial Chișinău ca urmare a fuziunii prin absorbție cu Întreprinderea Mixtă "Rompetrol Moldova" S.A., în calitate de societate absorbantă.

#### ***d) Achiziții și înstrăinări de active.***

În anul 2011, Societatea nu a înregistrat participații la alte societăți și nu a înstrăinat active.

#### ***e) Principalele rezultate ale evaluării activității societății***

Rompetrol Rafinare S.A. a înregistrat în 2011 o cifră de afaceri netă de 10.174.808.952 lei și o pierdere netă de 735.847.584 lei.

În 2011, valoarea cea mai mare în cifra de afaceri este deținută de producția vândută în sumă de 10.165.998.550 lei.

Rompetrol Rafinare S.A. a continuat acțiunile de îmbunătățire a eficienței activității de rafinare și de reducere ale consumurilor și pierderilor tehnologice.

Au fost efectuate investiții în modernizarea instalațiilor de producție ale rafinării, creșterea gradului de protecție al mediului, cu scopul obținerii produselor petroliere în conformitate cu normele Uniunii Europene.

Obiectivele principale ale Societății au inclus:

- creșterea capacității de rafinare la maxim 5.000.000 tone/an;
- creșterea calității produselor conform cerințelor Uniunii Europene (obținerea de produse cu conținut redus de sulf de 10 ppm);
- respectarea normelor de mediu și a siguranței în muncă;
- încadrarea reviziei în termenul planificat (20 zile);
- încadrarea în consumurile tehnologice propuse (0,64%).

#### ***1.1.1. Elemente de evaluare generală***

<b>Indicatori (lei)</b>	<b>2011</b>
Profit/(pierdere)	(735.847.584)
Rezultat din exploatare	(274.099.425)
Cifra de afaceri neta, din care:	10.174.808.952
Export	4.284.328.214
Cheltuieli operaționale	10.629.975.004
Cota de piață (%)	24,9%
Lichiditate (disponibilități în cont și echivalente de numerar)	43.062.148



## ***a) Profit***

Atât din activitatea operațională, cât și din cea financiară, societatea a înregistrat pierderi.

Din activitatea operațională Rompetrol Rafinare a realizat o pierdere de 274.099.425 lei, datorată în special condițiilor distorsionate de pe piața țițeiului și a produselor petroliere, în sensul că trendul de creștere a prețului produselor nu a respectat trendul de creștere a prețului țițeiului.

Din activitatea financiară s-a înregistrat o pierdere de 461.748.159 lei, care se datorează în principal devansării veniturilor financiare de către cheltuieli, în mare parte cu:

- diferențe nete de curs valutar = 224.806.998 lei;
- dobânzi achitate pentru creditele contractate = 136.486.259 lei.

În concluzie, rezultatul total înregistrat de Rompetrol Rafinare S.A. la finele anului 2011 este negativ, de 735.847.584 lei.

## ***b) Cifra de afaceri***

În 2011, cifra de afaceri netă a societății a fost de 10.174.808.952 lei, mai mare cu 13% față de cea prevăzută în buget și cu 43% mai mare față de cea realizată în 2010 .

## ***c) Export***

În anul 2011, poderea vânzărilor externe în total vânzări reprezintă circa 65%, procentul menținându-se la același nivel cu cel înregistrat la finele anului 2010. Suma totală realizată în cursul anului 2011 din vânzările externe se ridică la circa 1.416.243.079 USD.

Menționăm că din totalul producției de benzine cca. 74% a fost vândută pe piața externă iar motorinele au atins procentul de 27%.

## ***d) Costuri***

Cheltuielile operaționale în anul 2011 au atins valoarea de 10.629.975.004 lei din care 9.701.539.199 lei (circa 91,3%) reprezintă cheltuieli cu materii prime, iar 318.990.908 lei (circa 3%) reprezintă cheltuieli cu energiile.

Comparativ cu anul 2010 se observă o creștere a cheltuielilor cu materiile prime cu suma de 3.146.028.549 lei și o creștere a cheltuielilor cu energiile cu 53.000.466 lei.



## ***e) Procent din piață deținut***

Cota de piață în anul 2011 s-a menținut la nivelul anului 2008, de circa 24,9%, nefiind influențată de modificări majore în structura celorlalți distribuitori pe piața internă.

## ***f) Lichiditate***

Din punctul de vedere al lichidității, compania a făcut eforturi pentru menținerea capacității de acoperire a datoriilor curente din activele curente, indicatorul lichidității curente situându-se la valoarea de 0,34.

### ***1.1.2. Evaluarea nivelului tehnic al societății comerciale***

#### ***Principalele produse realizate de S.C. Rompetrol Rafinare S.A în anul 2011:***

Nomeclatorul de producție al Rompetrol Rafinare S.A., punct de lucru Rafinaria Petromidia, cuprinde o gamă largă de produse finite grupate în următoarele categorii:

#### **1. Combustibili lichizi**

- a) Benzine
  - Benzina Euro Super 98 fără plumb
  - Benzina Europlus fără plumb
  - Benzina ALTO 101
  - Benzina Efix
  - Benzina naturală tip 92
  - Rafinat chimizare
- b) Motorine
  - Motorina ALTO 55
  - Motorina Euro 5
  - Super Diesel Euro 5
  - Efix Diesel
  - Motorina Super Euro 4
  - Calor Extra 1
  - Slurry
- c) Petroluri
  - Petrol reactor Jet A1
  - Petrol hidrofinat
- d) Calor Economic 3
- e) Păcura



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

---

## **2. Combustibili gazoși**

- a) Gaze petroliere lichefiate
  - GPL uz casnic
  - Combustibil auto GPL
  - Propan combustibil
  - Propan Butan comercial
- b) Propan propilena
- c) Frație C5-C6
- d) Gaze combustibile de rafinărie

## **3. Combustibili solizi**

- Cocs de petrol
- Sulf de petrol

Nomeclatorul de producție al Rompetrol Rafinare S.A. Punctul de lucru Rafinaria Vega cuprinde o gamă largă de produse finite grupate în următoarele categorii:

## **1. Combustibili lichizi**

- a) Solvenți
  - Solvenți ecologici
  - Normal Hexan
  - Light naphtha type II
  - Light naphtha type A
- b) White spirit si petroluri
  - White spirit
  - Combustibil neindustrial tip P
- c) Motorine
  - Calor Extra I
- d) Combustili
  - Combustibil lichid usor tip III
  - Calor Economic 3
- e) Păcura
- f) Bitumuri
  - Bitumuri de drumuri
  - Bitumuri speciale
  - Bitumuri modificate cu polimeri
- g) Aditivi





## ***Descrierea principalelor servicii prestate de Rompetrol Rafinare:***

În cursul anului 2011, societatea a prestat următoarele servicii:

- servicii de distribuție energii și utilități. Aceste servicii au fost realizate de secția Termo-Hidro împreună cu Secția Electrică pentru societățile amplasate pe platforma Petromidia cât și pentru alte societăți din afara platformei;
  - Utilități produse: aer instrumental, aer tehnic, azot gaz, azot lichid, oxigen gaz, apa recirculată, apă incendiu, apă tratată.
  - Utilități achiziționate: energie termică, apă demineralizată, apă industrială, gaz natural, energie electrică, apă potabilă, apă fierbinte, propan combustibil.
  - Utilități vândute: aer instrumental, aer tehnic, azot, azot lichid, oxigen, apă recirculată, apă incendiu, apă potabilă, apă fierbinte, condens returnat, tratare ape uzate, apă demineralizată, apă brută, apă filtrată, gaze combustibile de rafinărie, energie electrică, energie termică, apă potabilă.
  - Vanzare servicii: tratare ape uzate in instalatia Epurare.

Toate aceste utilități sunt transportate și distribuite prin rețeaua de conducte ce este exploatată de către Uzina Utilități. Costurile de transport și distribuție sunt înglobate în prețul utilității, cu excepția:

- energiei electrice - tarifele de distribuție a energiei electrice pe cele două nivele de tensiune de joasă tensiune și medie tensiune sunt reglementate de Agenția Națională de Reglementare în Domeniul Energiei.
  - apei potabile - tariful de distribuție pe apă potabilă este reglementat de Agenția Națională de Reglementare pentru Serviciile Comunitare de Utilități Publice.
- servicii de asistență tehnică în ceea ce privește tehnologia informației și consultanță în privința realizării inspecțiilor la echipamente sub presiune și autorizarea ISCIR a acestora.

### ***a) Principalele piețe de desfacere pentru fiecare produs sau serviciu și metodele de distribuție:***

În jur de 60% din vânzările de produse petroliere în anul 2011 au avut ca destinație piața internă. Produsele comercializate de Rompetrol Rafinare au fost prezente în toate zonele geografice din România prin rețeaua de benzinării localizate în țară.



## ROMPETROL RAFINARE S.A.

### RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011

#### Situații financiare auditate

Cca. 53% din totalul de carburanți auto (benzine și motorine) vânduți au avut ca destinație piața românească.

Pe piața externă, s-au vândut produse petroliere atât în spațiul comunitar, cât și cel non comunitar. Piața comunitară a absorbit cca. 25% din totalul produselor finite vândute pe piața externă, diferența de 75% reprezentând vânzări la export pe piețele non comunitare.

Detaliat pe țări și produse, vânzările au avut următoarele principale destinații:

Benzine - Ucraina, Georgia, Turcia, Liban, Bulgaria, Moldova

Motorine - Bulgaria, Serbia, Georgia, Turcia, Moldova, Ucraina

Cocs - Ucraina

Sulf - Egipt, Grecia

**Distribuirea** produselor comercializate s-a făcut cu mijloace auto și pe cale ferată în cazul vânzărilor pe piața internă. În cazul vânzărilor pe piața externă, distribuirea produselor s-a realizat în cea mai mare parte via mare prin portul Midia dar și pe mijloace auto și feroviar.

#### ***b) Ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în veniturile și în totalul cifrei de afaceri ale societății comerciale pentru ultimii 3 ani.***

Indicatori	Valoare-milioane lei			% în cifra de afaceri		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
<b>Cifra de afaceri netă. din care:</b>	<b>6.281</b>	<b>7.099</b>	<b>10.175</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Benzine și motorine	4.779	5.227	7.761	76%	74%	76%
Alte produse petroliere	1.149	1.471	1.937	18%	21%	19%
Materii prime pentru petrochimie	133	279	372	2%	4%	4%
Mărfuri	110	42	10	2%	1%	0,1%
Utilități	94	73	80	2%	1%	1%
Servicii	15	8	15	0%	0%	0%

Cea mai mare parte a veniturilor Rompetrol Rafinare o reprezintă vânzarea de produse petroliere în principal carburanți auto.



***c) Produsele noi avute în vedere pentru care se va afecta un volum substanțial de active în viitorul exercițiu financiar precum și stadiul de dezvoltare al acestor produse.***

În anul 2012 Rompetrol Rafinare va continua să livreze pe piața internă numai carburanți Euro 5 (conținut de sulf max. 10 mg/kg) și cu un conținut de biocarburant de minimum 5% în volum (corespunzător legislației actuale HG 935/2011).

Sortimentele de carburanți Euro 5 sunt:

- Benzina ALTO 101
- Benzina Efix
- Benzina EuroPlus fără plumb
- Motorina ALTO 55
- Motorina Efix
- Motorina Euro 5

Pentru anul 2012, Rompetrol Rafinare are în vedere mărirea portofoliului de produse livrate prin introducerea în nomenclatorul Rafinării Petromidia a unui nou produs, respectiv white-spirit. Produsul va urma să fie livrat clienților externi pe vapoare prin intermediul facilităților existente în Dana 9B.

***1.1.3. Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială***

Rompertrol Rafinare S.A. s-a aprovizionat cu materii prime din import și din țară, principala materie primă – țițeiul – fiind achiziționat exclusiv din surse externe.

Compania are încheiate contracte ferme anuale de aprovizionare cu țiței, ceea ce conferă o siguranță pentru operarea în condiții optime a rafinării. Sursa principală pentru țiței o constituie piața Kazachstanului. Volumele de țiței achiziționat se derulează via mare, prin terminalul Midia Marine. Celelalte materii prime s-au asigurat atât din țară, cât și din surse externe.

Prețurile de achiziție ale materiilor prime având ca surse atât piața externă, cât și cea internă au urmat tendința cotațiilor internaționale de pe piețele petroliere de referință – caracterizate prin dinamism și variație. Nivelul acestora a fost indus de fluctuația și conjunctura de pe piețele petrolului, cotațiile internaționale de referință constituind baza de calcul pentru acestea.



***Informații cu privire la siguranța surselor de aprovizionare și la prețurile materiilor prime și la dimensiunile stocurilor de materii prime și materiale.***

Preluarea de către KazMunayGaz din Kazahtan, a întregului pachet deținut de compania mamă a Grupului Rompetrol (Rompetro Holding N.V.) în compania olandeză The Rompetrol Group N.V., asigură stabilitatea surselor de aprovizionare cu țiței necesar funcționării în parametri optimi a Rafinării Petromidia, precum și o susținere financiară din partea acționarului majoritar pentru finanțarea investițiilor.

Întreaga cantitate de țiței pentru 2011 a fost contractată cu firma Vector Energy A.G. – care este trader-ul Grupului Rompetrol, situat în Elveția și care este specializat în operațiuni de comercializare țiței și produse petroliere. Acesta asigură importurile de țiței și alte materii prime și în același timp preia produsele petroliere spre vânzare pe piețele externe. Prețurile materiilor prime urmează tendința cotațiilor internaționale ale țițeiurilor și altor materii prime pe piețele internaționale de referință, acestea din urmă constituind baza de calcul pentru prețurile de achiziție ale Rompetrol Rafinare. Pentru anul 2012 nu se estimează modificări în fluxul de aprovizionare cu materii prime și materiale.

De altfel, Grupul Rompetrol a finalizat la sfârșitul anului 2008 construcția Terminalului Marin care conține dane portuare pentru livrarea de produse petroliere și achiziția de materii prime, ceea ce asigură siguranță în achiziția de materii prime și expediția de produse petroliere.

De asemenea, sunt încheiate contracte cu prestatorii de servicii (S.C. Conpet S.A., Midia Marine Terminal S.R.L.), care asigură încărcarea și descărcarea materiilor prime și a produselor petroliere în porturile Constanța și Midia.

Chimicalele achiziționate de către Rompetrol Rafinare S.A. (pentru cele două rafinării) în cursul anului 2011 pot fi grupate în :

- catalizatori
- aditivi
- servicii chimice pentru tratare ape
- alte chimicale (inhibitori, chimicale de proces, etc.)
- reactivi
- uleiuri



## **1.1.4. Evaluarea activității de vânzare**

### ***a) Evoluția vânzărilor pe piața internă și/sau externă și estimarea acestora pe termen mediu și lung.***

Rompetrol Rafinare S.A. reprezintă un brand recunoscut pe piața produselor petroliere, atât pe piața internă, cât și pe cea externă.

Piața petrolieră românească a fost și în acest an afectată de criza economică mondială, acest fapt conducând la o scădere a cererii de carburanți comercializați prin rețelele de benzinării ca urmare a slăbirii puterii de cumpărare a populației.

Pe plan extern, cea mai mare parte a volumelor expediate a fost distribuită pe piețele regionale, principalele destinații fiind: Georgia, Bulgaria, Ucraina, Turcia, Moldova, Serbia.

Perspectivile pentru 2012 privind vânzările de produse petroliere urmăresc consolidarea piețelor deja existente dar și dezvoltarea și pătrunderea pe piețe noi.

### ***b) Descrierea situației concurențiale în domeniul de activitate al societății comerciale, a ponderii pe piață a produselor sau serviciilor societății comerciale și a principalilor competitori***

Principalii **competitori** (care sunt și producatori) pe piața internă sunt:

- OMV Petrom S.A.
- Lukoil Romania S.A.

Principalii **competitori** pe piața externă sunt: OMV, Shell, Mol, Agip.

### ***c) Descrierea oricărei dependențe semnificative a societății comerciale față de un singur client sau față de un grup de clienți a cărui pierdere ar avea un impact negativ asupra veniturilor societății.***

Din punct de vedere a dependenței semnificative față de un singur client sau grup de clienți:

Vector Energy A.G. - are peste 10% din vânzările societății pe piața externă.

Clienți cu peste 10% din vânzările societății pe piața internă: S.C. Rompetrol Downstream S.R.L.

**1.1.5. Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul societății comerciale.**

**a) Numărul și nivelul de pregătire a angajaților societății comerciale precum și a gradului de sindicalizare a forței de muncă.**

La data de 31.12.2011, Rompetrol Rafinare, Punctul de lucru Năvodari (Rafinăria Petromidia) avea un număr de 858 angajați, dintre care: 207 - personal cu studii superioare.

La data de 31.12.2011, în cadrul Punctului de lucru Rafinăria Vega, Ploiești, societatea avea un număr de 230 angajați, dintre care: 32 - personal cu studii superioare.

TOTAL: La data de 31.12.2010, Rompetrol Rafinare avea un număr total de 1.088 angajați, dintre care: 239 - personal cu studii superioare.

Gradul de sindicalizare al forței de muncă a fost de 86,95 % (946 salariați sunt membri de sindicat).

În cadrul Societății activează următoarele organizații sindicale: Sindicatul Liber Petrochimistul (653 membri), Sindicatul Liber Vega (137 membri), Sindicatul Lucrătorilor de pe Platforma Industrială Midia Năvodari (156 membri).

Împărțirea salariaților pe grupe de vârstă:

**- Rompetrol Rafinare Punct de lucru Rafinăria Petromidia**

<b>Interval vârstă</b>	<b>Număr angajați</b>	<b>Procent din numărul total de salariați</b>
> 60	2	0,23%
50 - 59	265	30,89%
40 - 49	406	47,32%
30 - 39	96	11,19%
< 30	89	10,37%
<b>Total</b>	<b>858</b>	



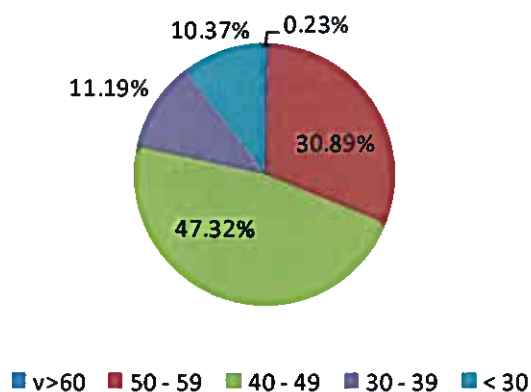
**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

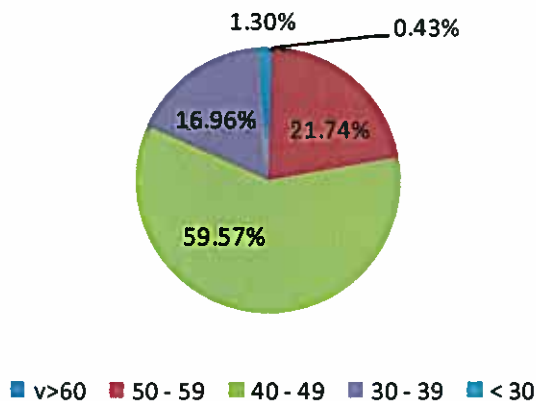
### Rompetrol Rafinare Punct de Lucru Petromidia



#### - Rompetrol Rafinare Punct de Lucru Rafinăria Vega

Interval vârstă	Număr angajați	Procent din numărul total de salariați
> 60	1	0,43%
50 - 59	50	21,74%
40 - 49	137	59,57%
30 - 39	39	16,96%
< 30	3	1,30%
<b>Total</b>	<b>230</b>	

### Rompetrol Rafinare Punct de Lucru Vega







S-au derulat acțiuni de atragere a forței de muncă din rândul absolvenților cu studii superioare, din cadrul facultăților de profil și a absolvenților cu studii medii, desfășurându-se și în anul 2011 programul Summer - Internship 2011. Prin acest program, oferim tinerilor absolvenți sau studenți în anii terminali ocazia de a se familiariza cu echipamentele și fluxurile tehnologice ale rafinării, cu climatul organizațional și conceptele noastre de lucru, oferindu-le și posibilitatea de a construi o carieră într-o companie multinațională.

De asemenea, în perioada raportată s-au desfășurat în cadrul Societății o serie de programe de instruire a salariaților în domeniile: competențe funcționale; cunoștințe generale; limbi străine (romana și engleza); legislație; competențe management; comunicare; abilități de prezentare; certificări QHSE; siguranță; cunoștințe profesionale – funcțiunile suport, etc.

Au participat un număr total de 611 angajați, la programele de instruire care au totalizat 20.000 de ore, ceea ce înseamnă o medie de aprox. 32,73 ore instruire/angajat.

În 2011 au continuat programele de instruire cu instructori interni, care provin dintre specialiștii companiei.

Costul total al instruirilor în anul 2011 este de 180.000 USD.

## ***b) Descrierea raporturilor dintre manager și angajați precum și a oricăror elemente conflictuale ce caracterizează aceste raporturi.***

Între conducere și salariați relațiile sunt normale, nemanifestându-se acțiuni colective de contestare a managementului societății, existând în mod regulat un dialog între sindicate și conducere.

Litigiile inițiate în cursul anului 2010 de organizațiile sindicale care activează în Societate cu privire la drepturile salariale ale angajaților Societății s-au finalizat până la data întocmirii raportului cu caștig de cauză pentru Societate.

### ***1.1.6. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător***

#### ***Descrierea sintetică a impactului activităților de bază ale emitentului asupra mediului înconjurător precum și a oricăror litigii existente sau preconizate cu privire la încălcarea legislației privind protecția mediului înconjurător.***

Societatea deține și operează Rafinăria Petromidia, situată în Năvodari, județul Constanța și Rafinaria Vega situată în Ploiești, județul Prahova.

Prin natura activităților desfășurate (de prelucrare a țițeiului), acestea fac parte din domeniul celor cu impact asupra mediului, motiv pentru care managementul societății este în mod continuu preocupat pentru prevenirea și controlul impactului activităților asupra factorilor de mediu, alocându-se resurse financiare considerabile pentru realizarea de investiții în acest sens.



Rafinăriile Petromidia și Vega dețin autorizații integrate de mediu, acte de reglementare tehnico-juridice care garantează că funcționarea instalațiilor are loc în conformitate cu legislația în vigoare aplicabilă, OUG 152/2005 referitoare la prevenirea și controlul integrat al poluării, după cum urmează:

1. Autorizația Integrată de Mediu nr. 26/11.10.2007, aferentă rafinării Petromidia, a fost revizuită la data de 12.01.2012, și este valabilă până la data de 31.12.2012.
2. Autorizația Integrată de Mediu nr. 23/14.03.2006 aferentă Rafinării Vega a fost revizuită la data de 23.11.2010 și este valabilă până la data de 31.12.2014.

Ambele autorizații integrate conțin cerințe care asigură un nivel ridicat de protecția mediului în întregul său, cu respectarea reglementărilor privind calitatea aerului, a apei și a solului iar exploatarea instalațiilor să se efectueze astfel încât să se prevină poluarea, în special prin aplicarea celor mai bune tehnici disponibile (BAT). Pentru conformarea cu cerințele autorizațiilor integrate de mediu, cele două rafinării, PETROMIDIA și VEGA, au măsuri specifice prevăzute în Programe de acțiune cu termene de aplicare până în 31.12.2012, respectiv până în anul 2014 (pentru rafinaria VEGA).

Revizuirea Autorizației Integrate de Mediu a Rafinării Petromidia a avut ca scop punerea în funcțiune a instalațiilor Sistem nou de facle și Instalația de obținere azot HN-35 (HPN), instalații care au fost testate în timpul reviziei rafinării din octombrie 2011. Prin punerea în funcțiune a acestor instalații s-a obținut un impact pozitiv asupra mediului.

**BAT - Best Available Technologies - Cele Mai Bune Tehnici Disponibile** (definite conform punctului 18, art. 2 din OUG nr. 152/2005), reprezintă stadiul de dezvoltare cel mai avansat și eficient înregistrat în dezvoltarea unei activități și a modurilor de exploatare, care demonstrează posibilitatea practică de a constitui referința pentru stabilirea valorilor - limita de emisie în scopul prevenirii poluării, iar în cazul în care acest fapt nu este posibil, pentru a reduce în ansamblu emisiile și impactul asupra mediului în întregul său.

Directiva 2008/1/CE(IPPC) referitoare la prevenirea și controlul integrat al poluării mediului reglementează autorizarea instalațiilor industriale relevante pentru mediu în baza unui concept ce cuprinde toate mediile. În această abordare sunt cuprinse atât emisiile în aer, apă și sol cât și aspectele economice legate de deșeuri, eficiența energetică și a resurselor și prevenirea accidentelor. Scopul este atingerea unui nivel înalt de protecție a mediului, în întregul său.

Începând cu 7 ianuarie 2013 va începe transpunerea noii Directive 2010/75/UE privind emisiile industriale (prevenirea și controlul integrat al Poluării-reformare) – IED, care va înlocui complet prezenta Directivă 2008/1/CE (Directiva IPPC) începând cu 7 ianuarie 2014, document care va introduce un nivel de emisii mai restrictiv sau cel puțin tot atât de restrictiv față de cel prezent.

Societatea are implementat Sistem Integrat de Management în conformitate cu cerințele standardelor ISO 9001, ISO 14001 și OHSAS 18001, acreditat de



Germanischer Lloyd, în acest sens, auditorul extern care a acordat certificarea, performând anual audituri de supraveghere la sediul celor două rafinării. Sistemul de Management de Mediu (SMM) reprezintă o componentă esențială a Sistemului Integrat de Management, care include structura organizatorică, activități de planificare, responsabilități, bune practici, proceduri, procese și resurse pentru elaborarea, aplicarea, realizarea, analizarea și îmbunătățirea politicii de mediu la nivelul Societății.

Preocuparea continuă a managementului Societății pentru eficientizarea energetică a instalațiilor din cadrul rafinărilor și pentru desfășurarea activității în conformitate cu legislația de mediu s-a concretizat pe mai multe segmente, după cum urmează:

a) controlul emisiilor de CO<sub>2</sub>;

b) măsurarea și monitorizarea permanentă a emisiilor de CO<sub>2</sub>;

Această acțiune continuă este concretizată în raportul anual de monitorizare a emisiilor de gaze cu efect de seră, obligație impusă prin HG 780/2006 și Decizia nr. 589/2007 a Comisiei Europene. Pentru anul 2011 raportul a fost întocmit de societate, validat de către auditori acreditați în conformitate cu Ordinul nr. 1969/2009 și urmează să fie depus la autoritatea de mediu competentă (Agenția Națională pentru Protecția Mediului) până la 31 martie 2012;

c) menținerea la nivelul Societății a managementului de gaze cu efect de seră și integrarea în Sistemul Integrat de Management al Societății în vederea adoptării de măsuri sustenabile pentru reducerea gazelor cu efect de seră (manual de management al gazelor cu efect de seră, proceduri și instrucțiuni de lucru), structurate ținând cont de politica și obiectivele managementului în ceea ce privește gazele cu efect de seră. Unul din obiectivele importante ale managementului este dezvoltarea culturii organizaționale în ceea ce privește schimbările climatice, precum și impactul gazelor cu efect de seră asupra activității Societății.

d) monitorizarea altor gaze cu efect de seră rezultate din activitatea Societății (nu este cerință legală), precum și emisii de poluanți în aer, apă, sol, subsol și raportarea lunară și anuală a nivelului acestora, obligație instituită în sarcina Societății prin autorizațiile integrate de mediu;

e) preocuparea permanentă pentru valorificare și eliminarea autorizată a deșeurilor generate din activitatea Societății.

În acest context se impune sublinierea preocupării Rompetrol Rafinare pentru eliminarea deșeurilor de gudroane acide generate din activitatea rafinării VEGA, ca și pentru valorificarea nămolului stocat în haldele de nămol 1, 2 și 3 de la Rafinăria Petromidia, prin autorizarea și punerea în funcțiune a Instalațiilor Willacy și de Brichetare cocs de petrol.

Golirea haldei de namol nr. 3 a fost susținută în 2011 și prin extracție directă și valorificarea deșeurilor depozitat temporar, prin firme autorizate contractate, în paralel cu funcționarea Instalației Willacy.

Pentru situl contaminat, în suprafață de 5000 mp, a fost obținut avizul din partea autorității competente de protecția mediului privind începerea lucrărilor de ecologizare.



- g) respectarea cerințelor impuse de directiva SEVESO (transpusă în legislația internă prin HG nr. 804/2007 privind controlul asupra pericolelor de accident major în care sunt implicate substanțe periculoase)
- h) modernizarea instalației DGRS în vederea diminuării emisiilor din gazele arse.

Instalațiile din cadrul Rafinăriilor intră și sub incidența HG nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, conform Anexei 1 din Hotărârea de Guvern menționată mai sus - instalații pentru rafinarea țițeiului, emisiile degajate în funcționarea normală a acestora conținând și CO<sub>2</sub>.

În acest context, rafinăriile dețin Autorizații de emisii gaze cu efect de seră (nr. 19 din 29.02.2008 revizuită la data de 28.12.2009, pentru Rafinaria Petromidia și nr. 5/17.03.2008 pentru Rafinaria Vega, revizuită la data de 06.01.2010), valabile pentru perioada 2008-2012.

De asemenea au fost depuse în termenul legal (până la data de 01.09.2011) și planurile de monitorizare a emisiilor de CO<sub>2</sub> (parte integrantă a autorizațiilor de emisii de gaze cu efect de seră, aferente anului 2012). Întrucât România a semnat Tratatul de la Luxembourg în anul 2005, pentru a deveni membră a Uniunii Europene începând cu 1 Ianuarie 2007, acceptând astfel întreaga legislație europeană privind mediul, Guvernul a adoptat HG 780/2006 prin care a fost stabilită schema națională de comercializare a emisiilor.

Compania noastră a inițiat litigiu în contradictoriu cu Ministerul Mediului și Pădurilor deoarece susține că autoritățile nu au inclus în forma finală a Planului Național de Alocare certificate CO<sub>2</sub> noile estimări ale emisiilor anuale, conform autorizației emisă de autoritățile de mediu competente pentru perioada ce intră sub incidența H.G nr. 780/2006, motiv pentru care a decis parcurgerea căilor legale în vederea modificării alocării de certificate pentru Rafinaria Petromidia la nivelul estimat de emisii conform autorizației. Compania a răspuns prin Chestionarele emise de autoritățile de mediu în vederea elaborării Planului Național de Alocare, comunicând informațiile solicitate pentru perioada istorică a anilor 2001 - 2004, o perioadă care s-a dovedit a fi irelevantă deoarece în perioada analizată instalațiile sau parte din instalațiile rafinării noastre lucrau mult sub capacitate sau nu funcționau deloc datorită derulării programelor de investiții și/sau modernizări. În acest context compania a primit alocări de certificate CO<sub>2</sub> pentru perioada 2008-2012, la nivelul producției realizate din anii 2001-2004. În cursul anului 2011, litigiul a fost soluționat favorabil pentru Companie, prin sentința judecătorească pronunțată obținându-se o alocare anuală suplimentară de 515.587 certificate CO<sub>2</sub> față de alocarea stabilită prin Planul Național de Alocare. A fost formulat recurs de către Ministerul Mediului și Pădurilor, fiind în curs de soluționare la Înalta Curte de Casație și Justiție.



### ***1.1.7. Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare***

***Precizarea cheltuielilor în exercițiul financiar precum și a celor ce se anticipează în exercițiul financiar următor pentru activitatea de cercetare și dezvoltare.***

#### **Cheltuieli realizate în anul 2011**

Cheltuieli pentru studii și asistență tehnică **692.025 USD**

#### **Cheltuieli planificate pentru anul 2012**

Cheltuieli pentru studii și asistență tehnică **402.287 USD**

### ***1.1.8. Evaluarea activității societății comerciale privind managementul riscului***

***Descrierea expunerii societății comerciale față de riscul de preț, de credit, de lichiditate și de cash flow.***

Societatea este expusă la riscul indus de volatilitatea ridicată a prețurilor țițeiului și produselor petroliere, cu impact direct asupra marjei brute din vânzări.

Din punctul de vedere al lichidității, pe fondul lipsei de lichidități pe piață, în condițiile persistenței crizei economice și financiare, compania a făcut eforturi pentru menținerea capacității de acoperire a datoriei curente din activele curente, indicatorul lichidității curente situându-se în 2011 la o valoare de 0,34.

### ***Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului***

Prin natura activității, societatea este expusă unor riscuri :

- riscul de piață derivând din expunerea la fluctuațiile ratei dobânzii, a ratei de schimb euro - usd, usd - leu, din volatilitatea prețurilor de vânzare a produselor petroliere și de cumpărare a țițeiului;

Societatea are ca obiectiv prioritar diminuarea costurilor operaționale pe tona de produs obținut pentru a limita la un nivel minim riscul de preț ca urmare a corelării prețurilor produselor obținute cu prețurile pieței. O importanță deosebită în evaluarea riscului de preț o are evoluția mondială a cotațiilor țițeiului, materia primă de bază a rafinării.



- riscul de credit derivând din posibilitatea neonorării obligațiilor contractuale a partenerilor de afaceri, clienți și furnizori, este monitorizat periodic, prin evaluări de bonitate/solvabilitate a clienților și prin solicitarea de garanții la livrare.

- riscul de lichiditate derivând din posibilitatea ca sursele financiare să nu poată fi disponibile pentru a onora 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.

- riscul operațional derivând din posibilitatea producerii de accidente, erori, funcționări deficitare, precum și din influențele mediului asupra rezultatelor operaționale și financiare; Rompetrol Rafinare S.A. a continuat un amplu proces de modernizare a tehnologiei rafinării, având ca obiectiv creșterea volumului producției, diminuarea pierderilor tehnologice, îmbunătățirea performanțelor de mediu, precum și eliminarea întreruperilor accidentale în procesul de prelucrare.

Societatea este preocupată de menținerea și îmbunătățirea continuă a sistemului integrat de management calitate-mediu-sănătate și securitate, cu rezultate asupra îmbunătățirii imaginii organizației, îmbunătățirea relațiilor cu autoritățile publice, comunitatea socio-economică în ansamblu, limitarea răspunderii civile și penale, prin satisfacerea cerințelor legale și de reglementare referitoare la calitate – mediu - securitate.

În acest sens, Rompetrol Rafinare are certificați toți carburanții auto introduși pe piață iar certificarea sistemelor de Management al Calității, Mediului, Sănătății și Securității Ocupaționale a fost menținută și pe parcursul anului 2011 prin derularea auditurilor de supraveghere efectuate de către firma certificatoare Germanischer Lloyds Certification (GLC).

La nivel de Rompetrol Rafinare S.A. au fost întreprinse acțiuni adecvate atingerii obiectivelor privind sănătatea și securitatea în muncă precum și activități necesare pentru conformarea cu cerințele legale și de reglementare.

Societatea a continuat și în 2011 identificarea și evaluarea pericolelor majore care rezultă din operarea normală și situații accidentale, precum și evaluarea probabilității și severității lor, în acest sens efectuându-se analiza de risc tip HAZOP pentru 4 instalații tehnologice (AFPE – Amestec benzine, Instalația Deshidratare Nămol, Modernizare Sistem Facle, Modernizare Hidrofinare Distilat de Vid trecere la Hidrofinare Motorină), respectiv studiu de tip What-If pentru coloana 100C5-DAV.

A continuat de asemenea aplicarea Managementului Schimbării (MOC) utilizând platforma Sharepoint (aplicație privind completarea și aprobarea electronică a Formularului de inițiere și a Raportului final) astfel încât să fie asigurate identificarea/urmărirea / comunicarea / revizuirea și aprobarea schimbărilor înainte de implementare.



Au fost reevaluate riscurile de accidentare și îmbolnăvire profesională la locurile de muncă.

"Autorizația de funcționare" a Stației de salvare a fost menținută și în 2011 prin auditul de supraveghere efectuat de INCD INSEMEX Petroșani. S-a reautorizat de către INSEMEX Petroșani personalul operativ care activează în cadrul Stației de Salvare.

Pentru pregătirea personalului care își desfășoară activitatea pe platforme, se efectuează periodic exerciții de simulare a unui accident major în care sunt coopțați și subcontractorii de lucrări.

S-a continuat programul "Safety Rompetrol" urmărindu-se dezvoltarea și implementarea unui management al sănătății și securității în muncă la cele mai înalte standarde și atingerea unui nivel de siguranță comparabil cu nivele din cele mai renumite companii din lume. Rezultatul evaluării aferente anului 2011, ne-a arătat că am depășit obiectivul propus pentru anul 2011 (nivelul 2,6), atingând un nivel de 2,7 pe scara de evaluare.

Programul are ca scop îmbunătățirea activității pe linie de securitate a muncii, în vederea conștientizării lucrătorilor, inclusiv a subcontractanților de lucrări asupra abordării unui comportament sigur și a reducerii riscurilor de accidentare și/sau îmbolnăvire profesională specifice tuturor activităților desfășurate pe platformele Petromidia și Vega.

### ***1.1.9. Elemente de perspectivă privind activitatea societății comerciale***

***a) Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.***

Compania a depus eforturi pentru a-și menține capacitatea de acoperire a datoriilor curente din activele curente, în 2011 comparativ cu anul 2010, indicatorul lichidității curente situându-se la valoarea de 0,34 comparativ cu 0,4.

Riscul de lichiditate derivă din posibilitatea ca sursele financiare să nu poată fi disponibile astfel încât să onoreze la timp obligațiile scadente ale Societății. 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 imediata sunt monitorizați permanent.





Cunoașterea efectelor acestor riscuri de lichiditate constituie una din preocupările conducerii societății Rompetrol Rafinare S.A. în desfășurarea fără sincope a activității economico-financiare. Asigurarea de resurse de finanțare continuă și la nivelele planificate a fost posibilă printr-o politică de creditare adecvată și corelată cu identificarea nevoilor curente și de investiții.

Activitatea companiei va fi în continuare influențată de evoluțiile conjuncturii internaționale în ceea ce privește piața țițeiului și a produselor petroliere, cât și de o serie de factori macroeconomici interni.

În contextul specific de piață a produselor petroliere, marcat de o volatilitate crescută a preturilor, managementul companiei a implementat o politică de management de risc cu obiectiv principal atenuarea impactului de risc de preț la titei și produse petroliere în situațiile financiare ale companiei. De asemenea, un interes major a fost acordat și politicii de management de risc în ceea ce privește evoluția cursului valutar și a ratei de dobândă.

***b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a societății comerciale comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.***

În anul 2011, Rompetrol Rafinare S.A. a continuat activitatea de investiție începută în anii precedenți, și anume: creșterea volumului producției realizate și implicit al volumului desfacerilor.

Proiectul "Modernizare Desulfurare Gaze" a fost finalizat în 2011, cu teste de performanță. După implementarea proiectului, instalațiile vor funcționa în conformitate cu cerințele proiectate. De asemenea, în trimestrul IV 2011, Rompetrol Rafinare a implementat un nou sistem de ardere pentru instalațiile existente în rafinărie, precum și pentru noile instalații cuprinse în programul de investiții.

Rafinăria Petromidia a continuat proiectele grupate în programul de creștere a capacității de prelucrare la 5 milioane tone. A fost finalizată prima fază a proiectului de îmbunătățire a instalației Hidrofinare Distilat de Vid (HDV), reprezentând trecerea HDV pe funcționare cu motorină. A doua fază a proiectului, care include echipamente noi precum și modernizarea unor echipamente existente, a fost finalizată în cursul lunii noiembrie 2011, când rafinaria Petromidia a fost oprită.

Totodată au fost continuate lucrările de construcție pentru instalația Hidrocracare și Fabrica de hidrogen, incluzând rețele de conducte subterane, estacade, echipamente de montaj proces, legături de conducte, etc. Procesul de recrutare/relocare a personalului operațional a fost finalizat. La data întocmirii prezentului raport, ambele instalații sunt în stadiul de pregătire pentru punere în funcțiune, programată în luna aprilie 2012 pentru Fabrica de hidrogen și iunie



2012 pentru instalația Hidrocracare. Construcția pentru noua instalație de Recuperare Sulf este în curs de desfășurare cu finalizare tot în iunie 2012. De asemenea până în luna septembrie 2012 va avea loc finalizarea investiției în Instalația de cocsare.

În primul trimestru al anului 2011, au fost finalizate total sau parțial următoarele proiecte:

- livrare Hexan prin dana 9 - proiect început în februarie 2011, având ca obiectiv asigurarea facilităților pentru livrările de hexan de la Rafinăria Vega prin dana 9, operată de Midia Marine Terminal S.R.L., societate aparținând Grupului Rompetrol.
- în scopul de a reduce emisiile de SO<sub>2</sub>, în conformitate cu Autorizația Integrată de Mediu, a fost instalat un compresor care redirectionează gazele sulfuroase de la cuptorul instalației Distilare Atmosferică și în Vid (DAV) la instalația Amine.
- atât pentru instalația actuală cât și pentru instalațiile noi din proiectele cuprinse în "Pachetul de proiecte de investiții", în trimestrul IV 2011, a fost pusă în funcțiune noua instalație azot de înaltă puritate (HPN), având drept obiectiv producerea azotului de înaltă puritate pentru instalațiile actuale și cele noi din proiectele cuprinse în "Pachetul de proiecte de investiții". Noua instalația HPN este proiectată pentru a produce 3000 Nmc/h gaz de azot și de 60 Nmc/h azot lichid. A fost modernizat Depozitul de Azot lichid, iar capacitatea de vaporizare azot a crescut de la 3000 Nmc/h la 7500 Nmc/h. Proiectul s-a înscris în categoria proiectelor necesare alinierii la cerințele Uniunii Europene de mediu, în ceea ce privește emisiile în atmosferă și depozitarea deșeurilor periculoase.

***c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.***

Cifra de afaceri, înregistrată la 31.12.2011 este mai mare decât cea prevăzută în buget cu 1.172.016.888 lei. Acest lucru se datorează în principal înregistrării unui pret mediu de valorificare a produselor petroliere cu 32% mai mare decât cel planificat, urmare a creșterii cotațiilor internaționale.

Deși prețurile de vânzare au înregistrat un trend crescător, acestea nu s-au aliniat la creșterea prețului de achiziție al țițeiului, determinând o pierdere operațională de 274.099.425 lei.



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

---

Rezultatele financiare au fost puternic influențate de criza financiară globală, de evoluțiile internaționale ale cotațiilor țițeiului și a carburanților.

Rezultatele operationale ale anului 2011 au fost influențate de creșterea prețurilor produselor ce nu au urmat trendul de creștere al materiei prime, media cotației la Brent pe 2011 a crescut cu 39% comparativ cu bugetul, în timp ce crack-ul benzinelor a crescut doar cu 16,6%, respectiv 13% la motorină.

În anul 2011, gradul de utilizare al capacității de rafinare față de cea proiectată a fost de 80,2%.



## **2. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII COMERCIALE**

### ***2.1. Precizarea amplasării și a caracteristicilor principalelor capacități de producție în proprietatea societății comerciale.***

Societatea ROMPETROL RAFINARE S.A. este amplasată la circa 20 km nord de municipiul Constanța, între Marea Neagră și lacul Năvodari (Tașaul), pe un teren parțial recuperat din mare și din lac, în vecinătatea portului Midia și a canalului Poarta Albă – Midia.

**Rafinăria Petromidia** este singura unitate de profil din România situată la Marea Neagră, având astfel un avantaj competitiv datorită accesului imediat la rutele de transport naval și fluvial, și anume:

- Amplasare strategică în zona Mării Negre, în apropierea Portului Constanța – unul din cele mai mari din regiune;
  - Acces direct la Canalul Dunăre - Marea Neagră;
  - Acces direct la Portul Midia;
  - Apropiere de rețeaua de conducte de țiței;
  - Propriul sistem de infrastructura feroviară;
  - Facilități logistice (Midia Marine Terminal S.R.L.) care permit recepția țițeiului și livrarea produselor lichide prin vapoare, barje, vagoane-cisternă și cisterne auto.
- 
- Capacitate nominală de proiect din 1975:      3,5 milioane tone materie primă
  - Capacitate utilizată:      3,896 milioane tone în 2011
  - Capacitate viitoare începând cu prima parte a trimestrului al doilea al anului 2012:      5 milioane tone pe an
  - Infrastructură:  
Platforma Petromidia are o arie de 480 hectare unde funcționează peste 20 de companii, cu diverse domenii de activitate.

Aprovizionarea cu țiței și alte materii prime se face, în principal, prin terminalul marin situat în vecinătatea Rafinăriei Petromidia, la circa 8 km distanță de țărm și prin portul Midia. Ca variantă, aprovizionarea se poate face și prin portul Constanța (unul din cele mai mari din regiune), prin intermediul conductei OIL TERMINAL S.A., pe o distanță de aproximativ 40 km.



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

La sfârșitul anului 2011 s-a finalizat proiectul de creare facilitati in vederea livrării de hexan prin Dana 9B.



Începând din decembrie 2007, Societatea Rompetrol Rafinare SA este operator și al Rafinării **VEGA**.

Aceasta este situată pe drumul național DN 1A, la o distanță de aproximativ 60 km față de București, capitala României, în apropierea drumului european E 60, cu acces atât la acesta cât și la rețeaua CF. Rafinăria Vega este situată în partea de nord a orașul Ploiești, la circa 1 km distanță de Gara CFR Ploiești Nord, cu care are legatură directă. Exploatarea liniilor CF precum și operațiunile de manevră și transport sunt efectuate de către GFR, proprietar al acestora fiind Rompetrol Logistics SRL.

În prezent, materiile prime sunt aduse în rafinarie în cazane CF si sunt descărcate prin intermediul rampelor CF, specializate pe tipuri de materii prime. Din rampele special amenajate, materia primă este pompată prin conducte către rezervoarele pentru depozit din cadrul instalației AFP, de unde sunt preluate spre prelucrare de fiecare instalație în parte.

Rafinăria dispune de parc de rezervoare de materie prima si produse finite, rampa auto și rampa CF pentru livrare produse petroliere. În momentul de față, livrările de produse petroliere din Rafinăria Vega se fac numai în cazane CF si cisterne auto.



## ***2.2. Descrierea și analizarea gradului de uzură al proprietăților societății.***

La 31.12.2011, amortizarea cumulată aferentă activelor imobiliare, imobilizărilor corporale (exprimată în lei) se prezintă astfel:

<b>Imobilizări corporale</b>	<b>sold la 01.01.2011</b>	<b>sold la 31.12.2011</b>
Terenuri-(amenajări)	17.032.512	17.862.162
Construcții	620.505.899	643.220.764
Instalații tehnice și mașini	877.809.511	974.831.880
Alte instalații, utilaje și mobilier	2.680.217	3.058.129
<b>Total</b>	<b>1.518.028.139</b>	<b>1.638.972.935</b>

## ***2.3. Potențialele probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societății.***

În cursul anului 2011 societatea nu a înregistrat revendicări referitoare la dreptul de proprietate asupra activelor corporale.

La data de 10 septembrie 2010, ANAF a emis o decizie de înființare a sechestrului asigurator asupra tuturor participațiilor deținute de Rompetrol Rafinare în societățile sale afiliate, precum și asupra bunurilor mobile și imobile ale Rompetrol Rafinare, cu excepția stocurilor. Aceasta măsură este încă în vigoare și a fost atacată în instanță de către Grupul Rompetrol. La data emiterii prezentului raport, acest sechestr încă nu începuse să producă efecte directe asupra operațiunilor recurente ale Societății.

Grupul Rompetrol a contestat această decizie și a solicitat instanței anularea sechestrului. Principalul temei invocat îl constituie faptul că, începând cu data de 1 octombrie 2010, nu mai există nicio obligație a Rompetrol Rafinare către MFP, având în vedere convertirea obligațiunilor în capital social în baza Convenției de Emisiune. Managementul este încrezător, ca urmare a recomandărilor primite de la consilierii săi juridici, că instanța va emite o decizie favorabilă Rompetrol Rafinare.





### **3. VALORILE MOBILIARE EMISE DE SOCIETATE**

Întrucât, conform prevederilor Codului BVB emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată sunt obligați să includă Declarația privind conformarea sau neconformarea cu prevederile Codului de Guvernare Corporativă (Declarația „Aplici sau explici”), toate informațiile relevante referitoare la practicile de guvernare corporativă, au fost incluse în secțiunea Guvernării Corporative și în „Declarația Corporate Governance” aferentă Raportului Anual 2011.

#### ***3.1. Piețele din România și din alte țări pe care se negociază valorile mobiliare emise de Societate***

Începând cu data de 07 aprilie 2004, acțiunile Societății sunt tranzacționate pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București S.A. (“BVB”).

Acțiunile Rompetrol Rafinare sunt tranzacționate în totalitate la categoria a II-a a BVB. La data de 31.12.2011, numărul total de acțiuni emise de Emitent este de 44.109.205.726, reprezentând o valoare totală a capitalului social de 4.410.920.572,6 lei. Acțiunile Societății sunt comune, nominative, emise în formă dematerializată, a căror evidență este ținută de S.C. DEPOZITARUL CENTRAL S.A. București, autorizat de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin autorizația 3564/14.12.2006.

Conform prevederilor legale și ale Actului Constitutiv, fiecare acțiune deținută conferă acționarilor dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere ale societății, dreptul de a participa la împărțirea beneficiilor și a activului social la dizolvarea societății, precum și alte drepturi stabilite de lege. Dreptul de proprietate și orice alte atribute ale acestuia asupra acțiunilor se transmit potrivit prevederilor legislației pieței de capital.

Referitor la acțiuni, transferul acestora nu este restricționat, se realizează în conformitate cu prevederile legale aplicabile și ale Actului Constitutiv al Societății.

<b>Simbolurile acțiunilor Rompetrol Rafinare:</b>	
Bursa de Valori București	RRC
Bloomberg	RRC RO





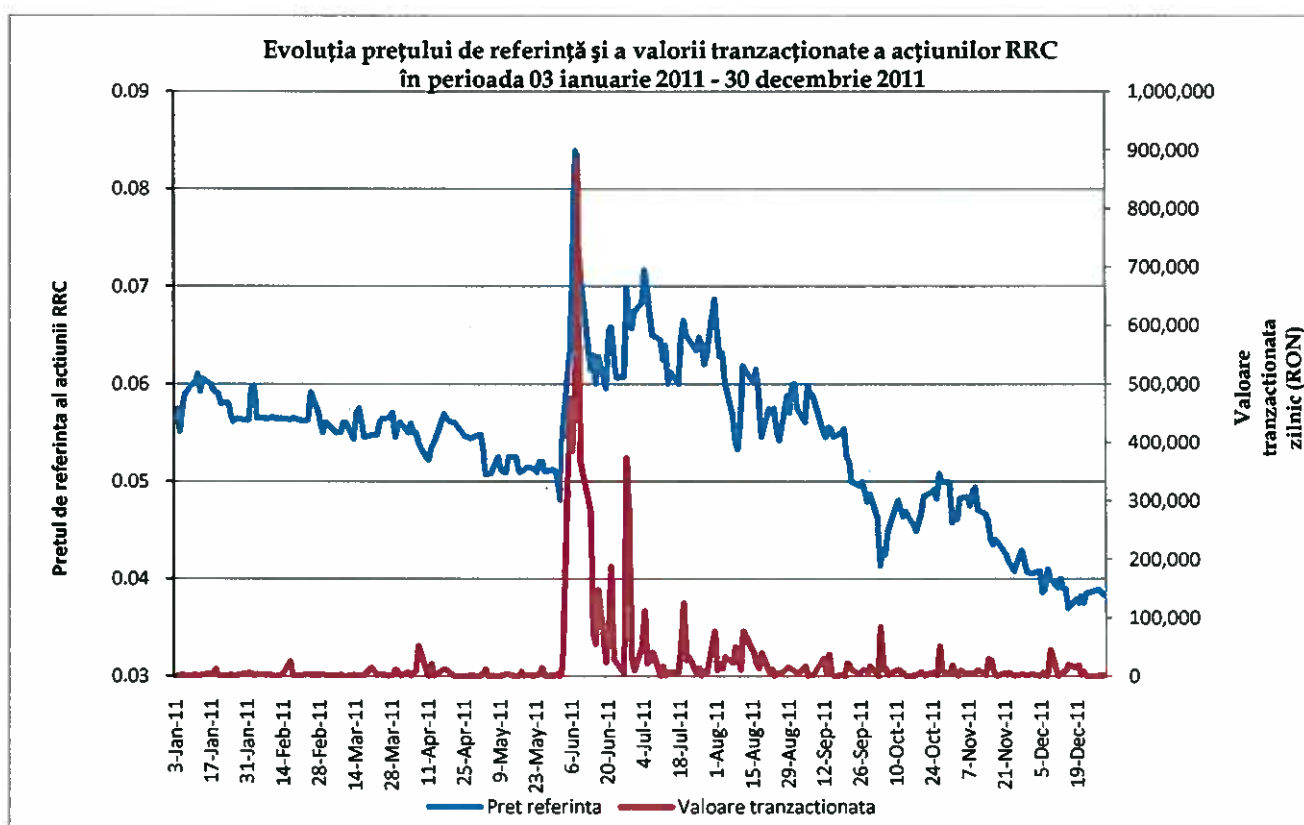
# ROMPETROL

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

Acțiunile Rafinare Rompetrol	2009	2010	2011
Număr de acțiuni	21.099.276.002	21.099.276.002 <sup>1</sup>	44.109.205.726
Capitalizare bursieră, mil. lei <sup>2</sup>	1.329,254	1.213,208	1.689,383
Capitalizare bursieră, mil. Euro <sup>3</sup>	316,278	282,951	391,088
Preț maxim, lei <sup>4</sup>	0,0705	0,0751	0,0839
Preț minim, lei <sup>5</sup>	0,0212	0,0530	0,0370
Preț la sfârșitul anului, lei	0,0630	0,0575	0,0383



**Prețul mediu ponderat (PMP) al acțiunilor RRC în cursul anului 2011 = 0,0656 lei/acțiune;**  
**Volumul tranzacționat în luna iunie reprezintă 65,7454% din volumul tranzacționat în tot anul 2011 (volum total tranzacționat în 2011 = 6.388.943,89 lei)**

<sup>1</sup> Numărul de acțiuni la data de 31.12.2010 în Registrul Acționarilor ținut de Depozitarul Central S.A. București. Majorarea de capital de la 21.099.276.002 acțiuni la 24.394.196.673 acțiuni, finalizată prin Decizia nr. 1 din 19 august 2010 a Consiliului de Administrație al Societății, a fost înscrisă la Oficiul Registrului Comerțului Constanța la data de 27 decembrie 2010 și înregistrată la Depozitarul Central S.A. București în data de 15 februarie 2011.

<sup>2</sup> Calculat pe baza prețului acțiunii în ultima zi de tranzacționare din anul analizat, respectiv 30 decembrie 2011.

<sup>3</sup> Calculat la cursul euro (4,3197) din ultima ședință de tranzacționare din anul analizat, respectiv 30 decembrie 2011.

<sup>4</sup> Înregistrat în data de 8 iunie 2011.

<sup>5</sup> Înregistrat în data de 16 decembrie 2011.



## **Acționariatul Rompetrol Rafinare**

În perioada analizată au fost înregistrate la Oficiul Registrului Comerțului („ORC”) de pe lângă Tribunalul Constanța, la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și la Depozitarul Central București următoarele modificări de natură să influențeze valoarea capitalului social al Societății și structura semnificativă a acționariatului:

- majorarea capitalului social de la valoarea de 2.109.927.600,2 Lei la valoarea de 2.439.419.667,3 Lei, cu suma de 329.492.067,1 Lei, conform Hotărârilor nr. 4, nr. 5 și nr. 6 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor („AGEA”) Societății de inițiere a majorării capitalului social și a Deciziei nr. 1 a Consiliului de Administrație din 19 august 2010 corespunzătoare finalizării majorării capitalului social. În baza Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare purtând numărul AC - 2852 3/08.02.2011 emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în data de 15 februarie 2011 Depozitarul Central S.A. a înregistrat în Registrul acționarilor Rompetrol Rafinare S.A. majorarea capitalului social mai sus menționată.
- majorarea capitalului social al Societății, conform mențiunilor cuprinse în Hotărârea nr. 29 a AGEA din 30 septembrie 2010, de la valoarea de 2.439.419.667,3 Lei la 4.410.920.572,6 Lei, prin efectul legii, cu suma de 1.971.500.905,3 Lei, reprezentând suma aferentă conversiei în acțiuni a unui număr de 20.652.098 obligațiuni emise de Societate în baza Convenției de Emisiune încheiată cu Statul Român, prin Ministerul Finanțelor Publice, la data de 5 decembrie 2003 și conform Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 118/2003 privind măsuri pentru reglementarea unor obligații bugetare ale societății comerciale „Rompetrol Rafinare” – S.A. Constanța, așa cum a fost aprobată cu modificări prin Legea nr. 89/2005, și nerăscumpărate până la data Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 30 septembrie 2010. În baza Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare purtând numărul AC - 2852 -4/ 5 octombrie 2011 emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în data de 19 octombrie 2011 Depozitarul Central S.A. a înregistrat în Registrul acționarilor Rompetrol Rafinare S.A. noile dețineri și valori ale capitalului social majorat prin cooptarea Statului Român, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice în calitate de acționar al Societății.



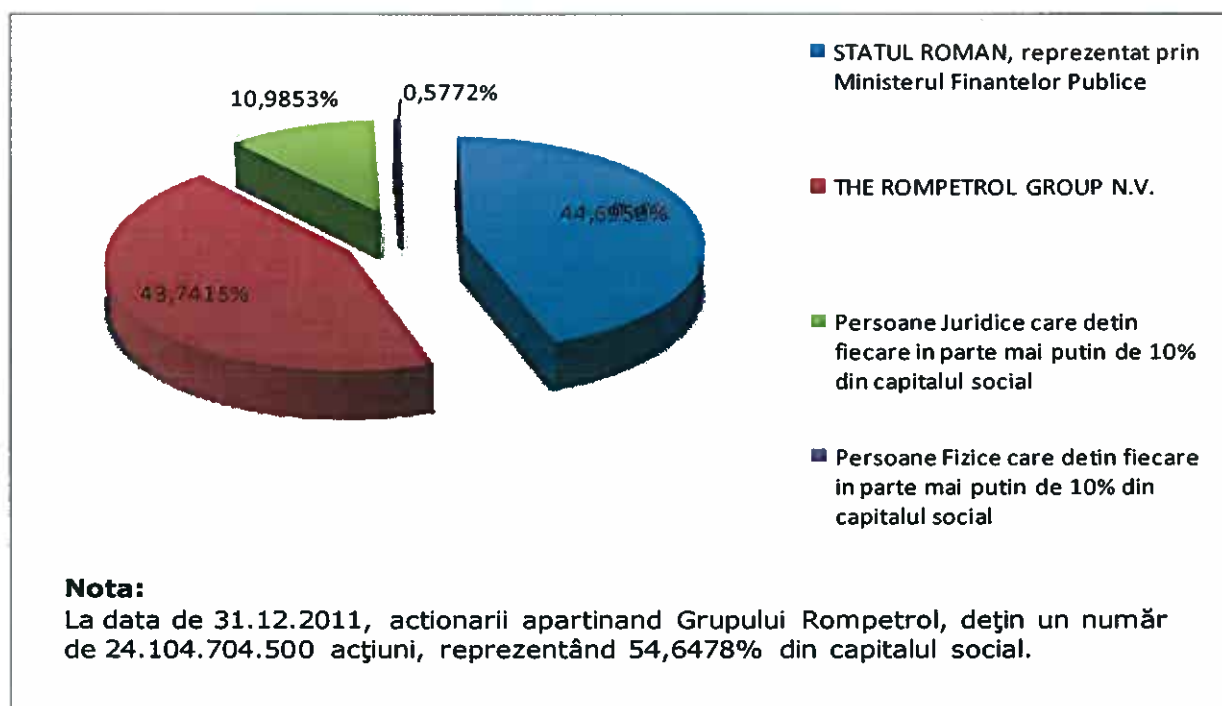
**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

Conform Registrului Acționarilor cu data de consolidare 31 decembrie 2011, structura acționarilor semnificativi ai Societății este prezentată în graficul de mai jos:



### **3.2. Dividende.**

La data de 31 decembrie 2009, S.C. ROMPETROL RAFINARE a înregistrat o pierdere de 474.116.085 lei.

La data de 31 decembrie 2010, S.C. ROMPETROL RAFINARE a înregistrat o pierdere de 669.762.488 lei.

La data de 31 decembrie 2011, S.C. ROMPETROL RAFINARE a înregistrat o pierdere de 735.847.584 lei.

Având în vedere cele sus menționate, Societatea nu a putut acorda dividende acționarilor pentru anii financiari 2009, 2010 și 2011.



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

---

### ***3.3. Acțiuni proprii***

S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A. deținea la data de 31.12.2011 un număr de 6.134.701 acțiuni proprii, cu o valoare nominală de 0,10 lei fiecare, în valoare de 613.470,10 lei, reprezentând 0,029% din capitalul social al Societății.

În anul 2011, Societatea nu a tranzacționat (cumpărat, respectiv vândut) acțiuni proprii.

### ***3.4. Numărul și valoarea nominală a acțiunilor emise de societatea mamă, deținute de filiale.***

În anul 2011, filialele societății nu au deținut acțiuni emise de Rompetrol Rafinare.

**4. CONDUCEREA SOCIETĂȚII****4.1. Prezentarea administratorilor Societății**

În anul 2011, componența numerică a Consiliului de Administrație s-a modificat după cum urmează:

- în data de 29 noiembrie 2011, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor („AGEA”) a adoptat Hotărârea nr. 7/2011 prin care s-a majorat componența numerică a Consiliului de Administrație de la un număr de 3 membri la un număr de 5 membri;
- conform Hotărârii nr. 9/2011 a AGOA din 29 noiembrie 2011, pentru cele două noi poziții de administratori înființate prin Hotărârea nr. 7/2011 adoptată de AGEA din 29 noiembrie 2011, Societatea urmează să organizeze alegeri după înregistrarea la ORC Constanța a Hotărârii 7/2011 și a depunerii Actului Constitutiv conținând majorarea componenței numerice a Consiliului de Administrație la un număr de 5 membri

**a)** În cele ce urmează sunt prezentate informații despre administratorii Societății aflați în funcție la data de 31.12.2011.

<b>Nume și prenume</b>	<b>Vârsta (ani)</b>	<b>Funcția deținută în Consiliul de Administrație și vechimea</b>	<b>Alte informații (calificare, experiență profesională)</b>
Yerhzan Orynbassarov	43	<p>- Președinte al Consiliului de Administrație din data de 23.09.2010 până în prezent;</p> <p>- ales administrator prin Hotărârea nr. 1/2010 adoptată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 30.04.2010, pentru un mandat de patru ani de la această dată</p>	<p>Absolvent al Universității de Stat Lomonosov din Moscova, obținând Diploma de Excelență în Studii Matematice și al Institutului Eurasia Market, Academia de Management Economic, terminând cu o Diplomă de Excelență de Economist</p> <p>Deține și funcția de Membru al Consiliului de Administrație în cadrul societății Dyneff SAS - membră a Grupului Rompetrol.</p> <p><i>Responsabilități:</i> în cadrul Grupului Rompetrol deține funcția de Senior Vicepreședinte coordonând toate ariile operaționale ale Grupului Rompetrol: Retail, Trading, Rafinare și Petrochimie, servicii industriale și Upstream.</p>



## ROMPETROL RAFINARE S.A.

### RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011

#### Situații financiare auditate

Alexandru Nicolcioiu	60	<p>Membru al Consiliului de Administrație: 23.09.2010 – prezent;</p> <p>A deținut funcția de Președinte al Consiliului de Administrație al Rompetrol Rafinare în perioadele următoare:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 30.04.2010 – 22.09.2010;</li> <li>- desemnare provizorie din 25.02.2010 până la desfășurarea Adunării Generale Ordinare din data de 30.04.2010;</li> <li>- 25.02.2006 – 25.02.2010;</li> <li>- 26.02.2001 – 25.02.2006;</li> <li>- 1990 - 1998</li> </ul>	<p>A absolvit Facultatea de Tehnologie, Chimizarea Petrolului și Gazelor din cadrul Facultății de Petrol, Gaze și Geologie București, promoția 1975, având Diplomă în Inginerie;</p> <p>A început să lucreze la Societate în anul 1975; în perioada 1990 – 1998 a deținut funcția de Director General al Societății. Este unul dintre puținii oameni ai Grupului Rompetrol care a fost alături de companie pentru mai mult de 30 de ani, având o experiență vastă în activitățile de petrol și gaze.</p> <p><b>Responsabilități:</b> în cadrul Grupului Rompetrol deține funcția de Vicepreședinte al diviziei de Rafinare și Petrochimie.</p>
Arman Kairdenov	40 ani	<p>Membru al Consiliului de Administrație de la data de 23.09.2010</p>	<p>A absolvit facultatea de Tehnologie Substanțelor Organice din cadrul Institutului de Tehnologie Chimică din Kazakhstan, promoția 1993.</p> <p>S-a alăturat Grupului Rompetrol acum patru ani, pe poziția de Director General Adjunct al Rompetrol Rafinare.</p> <p>Anterior Rompetrol, a lucrat în cadrul Companiei Naționale KazMunayGaz, mai întâi ca Senior Manager al Diviziei Petrochimice, apoi pe postul de Director Adjunct al Diviziei de Procesare Petrol.</p> <p>A început cariera la Rafinaria din Atyrau. Cariera sa ascendentă a continuat în domeniul proiectelor de investiții, în care a ocupat mai multe poziții: Coordonator al Diviziei de Proiecte Construcții, Director General Adjunct al Antreprizei de Construcții, Director Adjunct al Departamentului de Management al Construcțiilor.</p> <p><b>Responsabilități:</b> În prezent, deține și funcția de Director General al Rompetrol Rafinare (începând cu data de 9 august 2010), precum și funcția de membru al Consiliului de Administrație al S.C. Midia Marine Terminal S.R.L, societate din cadrul Grupului Rompetrol.</p>

***b) Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între administratorul respectiv și o altă persoană, datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator;***

După știința administratorilor, nu a existat niciun acord, înțelegere sau legătură de familie între administratori și o altă persoană datorită căreia să fi fost numiți ca administratori.

***c) Participarea administratorului la capitalul social al societății comerciale;***

Conform Registrului acționarilor Societății consolidat la data de 31.12.2011 emis de Depozitarul Central S.A., administratorii nu dețin acțiuni ale Societății.

***d) Lista persoanelor afiliate societății comerciale;***

Niciunul din membrii Consiliului de Administrație al Societății nu este persoană afiliată Societății, în sensul Regulamentului CNVM nr.1/2006.

#### ***4.2. Membrii conducerii executive a Societății***

***a) Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executivă;***

În conformitate cu dispozițiile Actului Constitutiv al Societății, singurele funcții cărora li se delegă conducerea societății în temeiul dispozițiilor art. 143 din Legea 31/1991 privind societățile comerciale sunt cele de Director General și Director Economic. Orice altă funcție de director în cadrul societății (director resurse umane, director comercial, director administrativ, director IT, etc), indiferent de denumirea acesteia, nu implică și conducerea societății.

La data de 31.12.2011, cei doi directori cărora li s-a delegat conducerea în sensul mai sus menționat, au fost:

<b>Nume și prenume</b>	<b>Funcție</b>
Arman Kaïrdenov	Director General
Vasile-Gabriel Manole	Director Economic

Membrii conducerii executive exercită funcțiile deținute pentru un mandat ce va expira la data de 30.04.2014 (odată cu administratorii care i-au numit în funcție).



***b) Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între persoana respectivă și o altă persoană datorită căreia persoana respectivă a fost numită ca membru al conducerii executive;***

Nu avem cunoștință de cazuri de înțelegeri, acorduri sau legături de familie între membrii conducerii executive și alte persoane datorită cărora au fost numiți în funcție.

***c) Participarea persoanei respective la capitalul societății comerciale.***

Niciunul din cei doi directori prezentați în tabelul de la punctul 4.2. a) nu dețin acțiuni la Societate.

***4.3. Eventualele litigii sau proceduri administrative în care au fost implicate, în ultimii 5 ani, persoanele menționate la secțiunile 4.1 și 4.2.***

Începând cu data de 22 martie 2005 și data prezentului raport, cercetările penale cu privire la anumiți administratori, funcționari și cenzori externi din trecut și din prezent ai S.C. Rompetrol Rafinare S.A. ("RRC") au continuat în mod formal (în ciuda anumitor discontinuități aparute uneori pe parcursul urmaririi penale). Direcția de Investigare a Infracțiunilor de Criminalitate Organizată și Terorism din cadrul Parchetului de pe lângă Înalta Curte de Casație și Justiție a României (PICCJ - DIICOT) derulează investigații, în prezent, doar cu privire la unul dintre actualii administratori.

Invinuirile imputate acestor persoane fizice încă de la inițierea investigației au fost: a) nerespectarea angajamentelor investitoriale stabilite prin contractul de privatizare al Grupului; b) declararea incorectă a accizelor și a altor datorii către bugetul de stat; c) menținerea unor registre contabile incorecte cu privire la tranzacțiile desfășurate în terminalul petrolier Oil Terminal. Aceste invinuiți privesc evenimente ce au avut loc în principal în perioada aprilie 2001 – octombrie 2002. Aceste invinuiți au fost disjuse de către parchet din dosarul inițial, ele făcând acum obiectul unui dosar separat aflat pe rolul PICCJ - DIICOT.

Pentru unele dintre faptele ce fac obiectul cercetărilor, fapte ce nu privesc în mod direct Grupul, ulterior disjungerii cauzei, PICCJ – DIICOT a dispus trimiterea în judecată a unor oficiali ai The Rompetrol Group N.V. ("TRG"), compania mamă a S.C. Rompetrol Rafinare S.A. Dosarul respectiv se afla în faza de fond în fața Tribunalului București. Procedura de judecată a avansat destul de lent, în cauză fiind ridicate mai multe excepții de procedură de către avocații apărării. De asemenea, procedura a fost suspendată în intervalul 17 septembrie 2010 – 14 septembrie 2011 ca urmare a admiterii unei excepții de neconstituționalitate. În



prezent, dosarul se afla inca in faza cercetarii judecatoresti a fondului, in etapa audierilor de martori.

The Rompetrol Group NV si Societatea au declarat in mod public, si considera in continuare ca, privitor la toate invinuirile, a oferit explicatii clare, rezonabile si legitime pentru actiunile Grupului si ale tuturor persoanelor implicate in acestea.

Grupul considera ca toate invinuirile ce i-au fost imputate nu au temei legal. Pozitia Grupului a fost confirmata si de catre instanta in momentul admiterii plangerii depuse de catre The Rompetrol Group NV si S.C. Rompetrol Rafinare SA impotriva sechestrului pus pe bunurile si actiunile acesteia. Acest sechestr a fost impus unilateral de catre Parchetul General si a fost anulat in mod definitiv si irevocabil de catre instanta de judecata.

Mai mult decat atat, la data de 15 decembrie 2005, The Rompetrol Group NV a inaintat o cerere in pretentii la Centrul International de Solutionare a Disputelor legate de Investitii din cadrul Bancii Mondiale ("ICSID") din Washington DC impotriva Guvernului Romaniei prin care se solicitau despagubiri. Cererea invedereaza violarea de catre statul roman a drepturilor TRG provenite din Acordul de Incurajare si Protectie Reciproca a Investitiilor incheiat intre Guvernul Regatului Olandez si Guvernul roman care a inceput a-si produce efectele la 1 februarie 1995 ( „Tratatul Bilateral de Investitii Olandez-Roman”). Cererea a fost inregistrata de catre ICSID si a facut obiectul unei examinari a admisibilitatii sale, precum si a competentei ICSID, hotararea tribunalului in acest sens fiind favorabila reclamantului The Rompetrol Group NV. In cadrul acestei proceduri, in cursul anului 2010 au avut loc dezbaterile pe fondul cauzei, dupa care fiecare parte a depus concluziile sale scrise. Decizia tribunalului arbitral este asteptata in cursul anului 2012 (la finalul lunii februarie sau in cursul lunii martie 2012 tribunalul arbitral va instiinta partile cu privire la stadiul deliberarilor).

#### ***4.4. Modificarea actelor constitutive***

Actele constitutive ale societății pot fi modificate de către Adunarea Generală a Acționarilor, conform prevederilor Legii nr. 31/1990 a societăților comerciale, coroborate cu prevederile Actului Constitutiv. Actul Constitutiv poate fi modificat și de către Consiliul de Administrație al Societății, în baza delegării atribuțiilor de către adunarea acționarilor, delegare dată în temeiul art.114 din Legea nr. 31/1990 a societăților comerciale.

**5. SITUAȚIA FINANCIAR-CONTABILĂ**

**Prezentarea unei analize a situației economico-financiare actuale comparativ cu ultimii 3 ani, cu referire cel puțin la:**

**a) elemente de bilanț: active care reprezintă cel puțin 10% din total active; numerar și alte disponibilități lichide; profituri reinvestite; total active curente; total pasive curente;**

**SITUAȚIA PRINCIPALILOR INDICATORI IN PERIOADA 31.12.2009 - 31.12.2011****A INDICATORI DE BILANȚ**

	<u>ACTIV</u>	Lei		Lei		Lei	
		decembrie 2011	%	decembrie 2010	%	decembrie 2009	%
I.	<b>Active imobilizate</b>	<b>4.300.764.385</b>	<b>66</b>	<b>3.895.812.356</b>	<b>63</b>	<b>3.569.077.207</b>	<b>69</b>
1	<b>Imobilizari necorporale</b>	<b>2.271.469</b>	<b>0</b>	<b>4.586.773</b>	<b>0</b>	<b>6.922.484</b>	<b>0</b>
	alte imobilizari	2.240.771	0	4.506.687	0	6.891.786	0
	avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie	30.698	0	80.086	0	30.698	0
2	<b>Imobilizari corporale</b>	<b>2.265.630.938</b>	<b>35</b>	<b>1.858.298.977</b>	<b>30</b>	<b>1.563.231.644</b>	<b>30</b>
	terenuri si constructii	731.439.130	11	719.840.941	12	688.202.336	13
	instalatii tehnice si masini	600.351.642	9	548.766.199	9	395.179.444	8
	alte imobil.corporale	3.607.785	0	3.412.511	0	3.629.815	0
	avansuri si imobilizari corporale in curs de executie	930.232.381	14	586.279.326	9	476.220.049	9
3	<b>Imobilizari financiare</b>	<b>2.032.861.978</b>	<b>31</b>	<b>2.032.926.606</b>	<b>33</b>	<b>1.998.923.079</b>	<b>39</b>
	creante imobilizate	57.415	0	122.043	0	118.516	0
	actiuni detinute la entitatile afiliate	2.032.804.563	31	2.032.804.563	33	1.998.804.563	39
II.	<b>Active circulante</b>	<b>2.261.247.232</b>	<b>34</b>	<b>2.293.567.467</b>	<b>37</b>	<b>1.605.779.478</b>	<b>31</b>
1	<b>Stocuri</b>	<b>906.137.452</b>	<b>14</b>	<b>902.498.199</b>	<b>15</b>	<b>636.774.965</b>	<b>12</b>
	materii prime si materiale consumabile	435.631.836	7	594.854.474	10	427.699.499	8
	productia in curs de executie	222.637.534	3	172.502.103	3	121.125.554	2
	produse finite si marfuri	212.872.268	3	122.459.991	2	71.374.471	1


**ROMPETROL RAFINARE S.A.**
**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**
**Situații financiare auditate**

	avansuri pentru cumparari de stocuri	34.995.814	1	12.681.631	0	16.575.441	0
2	<b>Alte active circ.</b>	<b>1.355.109.780</b>	<b>21</b>	<b>1.391.069.268</b>	<b>22</b>	<b>969.004.513</b>	<b>19</b>
	creante comerciale	1.147.107.652	17	1.109.461.945	18	710.395.457	14
	alte creante	164.939.980	3	253.511.879	4	208.813.228	4
	casa si conturi la banci	43.062.148	1	28.095.444	0	49.795.828	1
III.	<b>Cheltuieli in avans</b>	<b>1.555.268</b>	<b>0</b>	<b>2.431.760</b>	<b>0</b>	<b>1.106.427</b>	<b>0</b>
	cheltuieli in avans	1.555.268	0	2.431.760	0	1.106.427	0
	<b>Total activ</b>	<b>6.563.566.885</b>	<b>100</b>	<b>6.191.811.583</b>	<b>100</b>	<b>5.175.963.112</b>	<b>100</b>
	<b>PASIV</b>						
I.	<b>Capitaluri proprii</b>	<b>-134.091.000</b>	<b>-2</b>	<b>581.590.514</b>	<b>9,4</b>	<b>1.151.854.310</b>	<b>22</b>
	capital social	4.410.920.573	67	4.410.920.572	71	2.109.927.600	41
	prime de capital	232.637.107	4	232.637.107	4		
	rezerve	30.517.089	0	30.517.089	0	1.958.363.433	38
	rezerve din reevaluare	215.074.275	3	194.908.206	3	195.579.781	4
	profitul(+) sau pierderea(-) reportata	-4.287.392.460	-65	-3.617.629.972	-58	2.637.900.419	-51
	profitul(+) sau pierderea(-) exercitiului	-735.847.584	-11	-669.762.488	-11	-474.116.085	-9
II.	<b>PROVIZIZIOANE</b>	<b>79.684.017</b>	<b>1</b>	<b>61.660.090</b>	<b>1</b>	<b>32.977.770</b>	<b>1</b>
III.	<b>Datorii</b>	<b>6.617.973.868</b>	<b>101</b>	<b>5.545.701.821</b>	<b>89,6</b>	<b>3.991.131.032</b>	<b>77</b>
	imprumuturi din emisiuni de obligatiuni	0	0	0	0	66.360.429	
	cred.bc.term.scurt	99.534.891	2	66.626.122	1	37.664.604	1
	datorii comerciale	2.485.215.772	38	1.820.105.561	29	1.088.206.862	21
	avansuri incasate in contul comenzilor	26.089.949	0	15.085.398	0	14.604.176	0
	imprumuturi de la societati din grup	3.309.985.228	50	3.130.255.496		2.426.920.307	47
	alte datorii	697.148.028	11	513.629.244	8	357.374.654	7
IV	<b>Venituri in avans</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.859.158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	venituri in avans	0	0	2.859.158	0	0	0
	<b>Total pasiv</b>	<b>6.563.566.885</b>	<b>100</b>	<b>6.191.811.583</b>	<b>100</b>	<b>5.175.963.112</b>	<b>100</b>

- i) În cadrul activelor, o pondere importantă (35%) ocupă **imobilizările corporale** – terenuri, construcții, instalații tehnice, imobilizări în curs. La finele anului 2011 acestea ating valoarea de 2.265.630.938 lei, mai mare decât în 2010 cu 22% și cu 45% față de 2009 influențată în special, de doi factori:



- efectuarea de investiții noi;
- amortizarea (deprecierea mijloacelor fixe).

Funcție de creșterea/scăderea unuia din acești doi factori în cursul anului, crește sau scade, după caz, valoarea imobilizărilor.

- ii) În cadrul **imobilizărilor financiare** (31%), ponderea cea mai mare o dețin titlurile de participare (99,99%).
- iii) **Stocurile totale**, la 31.12.2011, înregistrează valori apropiate celor înregistrate la finele anului 2010. Față de stocurile de la 31.12.2009, acestea sunt mai mari cu 269.362.487 lei, creșterea datorându-se în principal majorării prețului de achiziție a materiilor prime:
- dacă în 2009 prețul mediu de achiziție era de 445,57 USD/to, în 2011 acesta a înregistrat o valoare medie de 810,47 USD/ton (o creștere cu cca. 82%);
  - stocurile de semifabricate au crescut față de 2010 cu cca. 29% și respectiv 84%, aceasta creștere datorându-se în special majorării prețului de achiziție ale materiilor prime.
- iv) Referitor la **creanțe**, acestea au crescut, comparativ cu 2009, cu cca. 61% și s-au menținut la un nivel aproximativ egal cu cel înregistrat în 2010.
- v) **Capitalurile proprii**, au scăzut față de 2010, cu 715.681.514 lei, acest lucru datorându-se pierderii înregistrată la 31.12.2011, acestea atingând pentru prima dată o valoare negativă de 134.091.000 lei. Capitalul social a înregistrat la 31.12.2011 suma de 4.410.920.573 lei față de 2.109.927.600 lei cât era la finele anului 2009. Creșterea semnificativă a capitalului social are la bază următoarele:
- Hotărârile nr. 4, 5 și 6 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 30 iunie 2010, prin care s-a aprobat inițierea majorării capitalului social cu până la 450.000.000 lei. În cadrul termenului de subscriere, acționarul The Rompetrol Group N.V. a subscris și vărsat un număr de 3.294.914.165 acțiuni (329.491.416,5 lei), iar acționarii minoritari au subscris și vărsat un număr de 6.506 acțiuni (650,6 lei).
  - Hotărârile nr. 28 și 29 adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 30 septembrie 2010, în temeiul cărora Societatea a convertit obligațiunile rămase nerăscumpărate în acțiuni în favoarea Statului Român (19.715.009.053 acțiuni în valoare de 1.971.500.905 lei). Acțiunile subscrise și vărsate nu au putut fi înregistrate la Registrul Comerțului la 30 septembrie 2010 ca urmare a proceselor inițiate de Statul Român. Aceste Hotărâri au fost înregistrate la ORC Constanța, la CNVM și Depozitarul Central S.A. București în cursul anului 2011.





- vi) **Datoriile totale** la finele anului 2011 înregistrează o creștere cu 19% față de 31.12.2010 și cu 66% mai mult față de anul 2009. În cadrul acestora, creșteri semnificative se înregistrează la:
- datorii comerciale, cu 37% mai mari decât în 2010;
  - împrumuturi de la societăți comerciale din grup. Concret, în cursul anului 2010 a fost contractat un împrumut de la The Rompetrol Group N.V., în suma de 3.105.655.496 lei care a fost utilizat pentru asigurarea capitalului de lucru cât și a finanțării proiectelor de investiții (tehnologice și de mediu). Din acest credit au fost efectuate trageri și rambursări în cursul anului 2011, soldul la 31.12.2011 fiind de 3.309.985.228 lei.

**b) contul de profit și pierderi: vânzări nete; venituri brute; elemente de costuri și cheltuieli cu o pondere de cel puțin 20% în vânzările nete sau în veniturile brute; provizioanele de risc și pentru diverse cheltuieli; referire la orice vânzare sau oprire a unui segment de activitate efectuată în ultimul an sau care urmează a se efectua în următorul an; dividendele declarate și plătite;**

## B INDICATORI FINANCIARI

	2011	2010	2009
CIFRA DE AFACERI NETĂ	10.174.808.952	7.099.249.720	6.281.160.059
PRODUCȚIA VÂNDUTĂ	10.165.998.550	7.066.996.021	6.171.259.842
VENITURI DIN EXPLOATARE	10.355.875.579	7.215.033.596	6.332.902.636
VENITURI FINANCIARE	1.440.414.600	1.179.981.642	853.305.727
VENITURI EXCEPȚIONALE			
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>11.796.290.179</b>	<b>8.395.015.238</b>	<b>7.186.208.363</b>
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	10.629.975.004	7.371.057.092	6.675.887.362
din care:			
-materii prime	9.701.539.199	6.555.510.650	5.739.614.576
-energii	318.990.908	265.990.442	281.651.042
CHELTUIELI FINANCIARE	1.902.162.759	1.693.688.384	984.408.419
CHELTUIELI EXCEPȚIONALE			
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>12.532.137.763</b>	<b>9.064.745.476</b>	<b>7.660.295.781</b>
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>	<b>-274.099.425</b>	<b>-156.023.496</b>	<b>-342.984.726</b>
<b>REZULTAT FINANCIAR</b>	<b>-461.748.159</b>	<b>-513.706.742</b>	<b>-131.102.692</b>
REZULTAT EXCEPȚIONAL	0	0	0
Impozit pe profit	0	32.250	28.667
<b>TOTAL REZULTAT</b>	<b>-735.847.584</b>	<b>-669.762.488</b>	<b>-474.116.085</b>



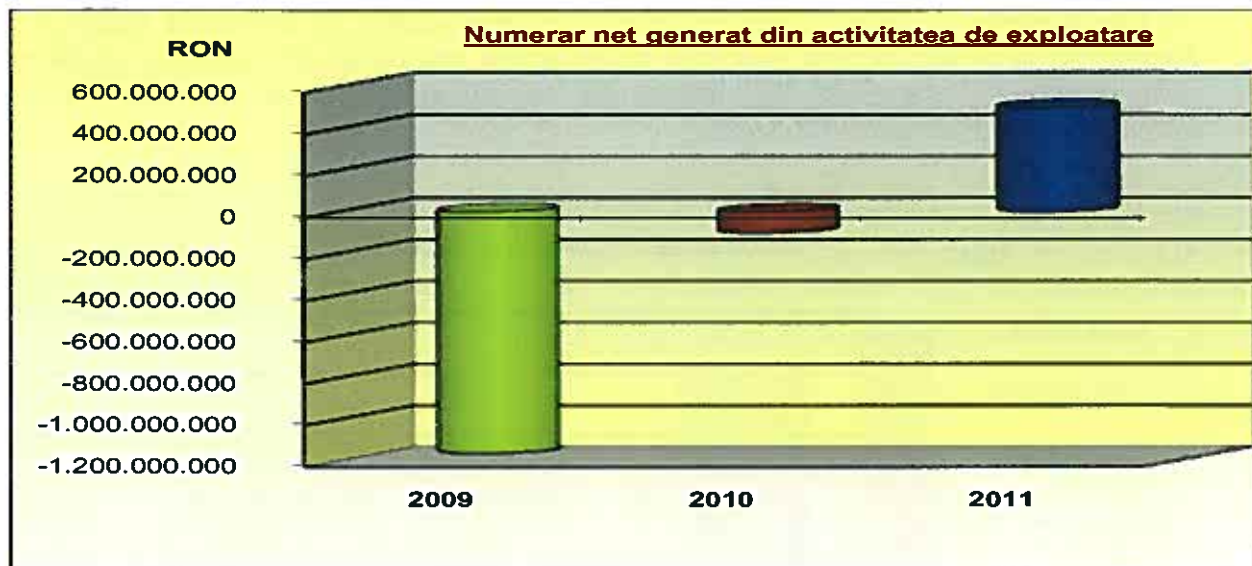
- i. **Cifra de afaceri** înregistrată la 31.12.2011 a fost cu 43% mai mare decât cea înregistrată în 2010, iar comparativ cu anul 2009, cu 62% mai mare, principala cauză fiind creșterea prețurilor produselor petroliere și a materiilor prime din cei 3 ani analizați;
- ii. La 31.12.2011, **vânzările nete** față de 2010 au crescut cu 44% și respectiv cu 65%, fata de 2009, afectate de aceeași cauză cu cea menționată anterior;
- iii. **Cheltuielile totale** au înregistrat în perioada analizată o creștere față de 2010 cu cca. 38% iar față de 2009 cu 64%. Ca și veniturile, cheltuielile sunt în corelație cu fluctuațiile prețurilor materiilor prime, cheltuielile cu achiziția acestora reprezentând cca.77% din total cheltuieli.
- iv. În ceea ce privește **rezultatul total** la 31.12.2011, Societatea a înregistrat o pierdere mai mare față de anii 2010 și 2009 cu 10% și respectiv cu 55%, pe fondul crizei economice și financiare mondiale.

***c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numerarului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei.***

În anul 2011 situația netă a fluxurilor de numerar reflecta efortul societății de a armoniza eficient nevoile de numerar din activitatea de exploatare cu o politică de finanțare echilibrată.

Fluxurile de numerar din activitatea de exploatare au fost influențate de creșterea datoriilor comerciale, ca urmare a majorării prețului de achiziție al țițeiului. La sfârșitul anului 2011, țițeiul Brent a atins valoarea de 106,51 USD/baril, comparativ cu sfârșitul anului 2010, când s-a situat la nivelul de 92,55 USD/baril.



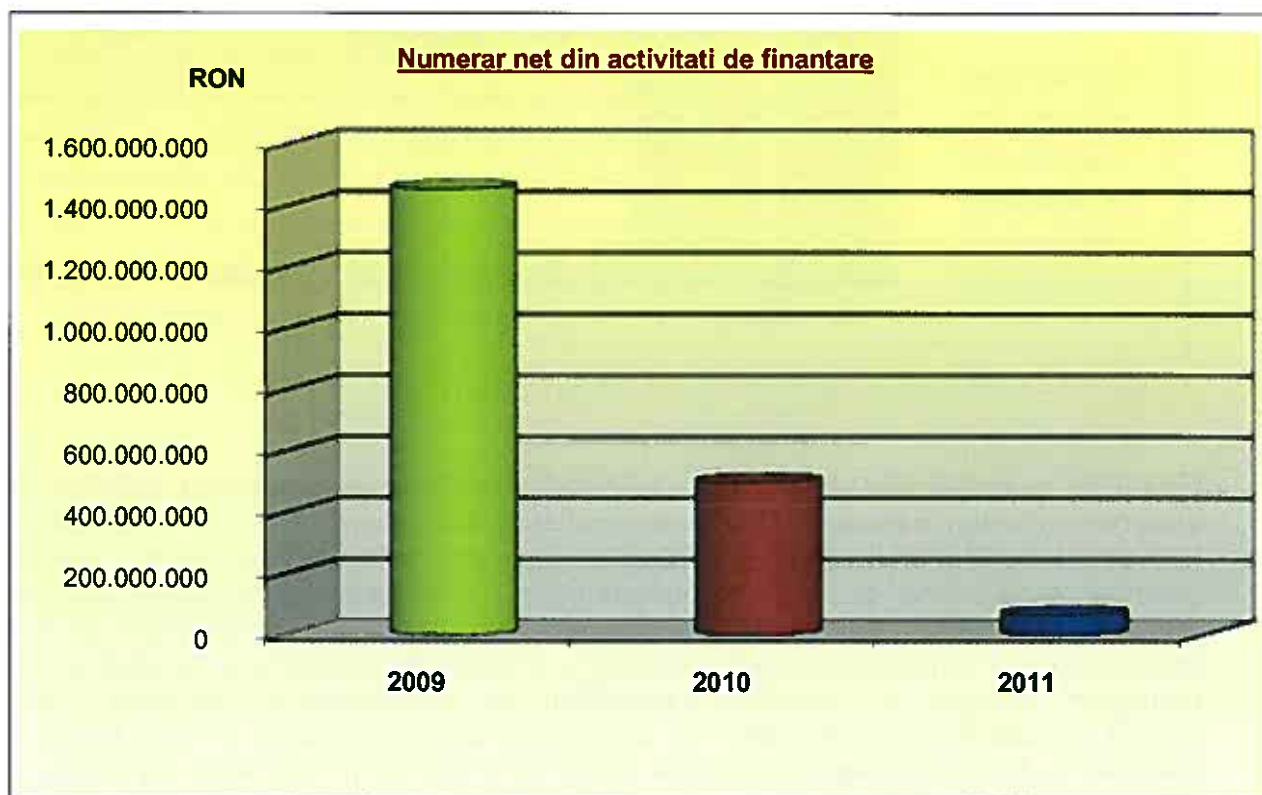


Fluxul de numerar din activitatea de investiții reflecta preocuparea societății în vederea continuării investițiilor de modernizare ale rafinăriei. În 2011 Rompetrol Rafinare a continuat investițiile privind implementarea de tehnologii noi, care să permită prelucrarea de diverse tipuri de țiței și obținerea de produse la calitate impusă de standardele europene, respectarea cerințelor Directivelor privind promovarea și utilizarea biocarburanților și a altor carburanți regenerabili pentru transport precum și creșterea capacității de prelucrare a rafinăriei și a randamentului în produse albe. Un alt obiectiv avut în vedere în activitatea de investiții a fost alinierea la cerințele Uniunii Europene și normele de mediu în vigoare, în special în scopul reducerii emisiilor de oxizi de azot, sulf, compuși organici volatili și bioxid de carbon și al depozitării deșeurilor periculoase.





Fluxul de numerar din activități de finanțare este pozitiv, ca urmare a faptului ca societatea s-a bucurat de sprijinul actionarului majoritar in vederea sustinerii atat a nevoilor generate de activitatea de investitii, cat si de dezvoltare a activitatii operationale a rafinariei.





## **6. GUVERNANȚA CORPORATIVĂ**

Rompetrol Rafinare este o societate comercială administrată în sistem unitar, emitentă de acțiuni listate pe piața reglementată operată de Bursa de Valori București S.A. ("BVB"). Admiterea la tranzacționare a acțiunilor Societății pe piața secundară BVB a fost hotărâtă prin Decizia nr. 27/25.03.2004 a Consiliului Bursei privind admiterea la tranzacționare iar data începerii tranzacționării a fost 07 aprilie 2004. Anterior acestei date acțiunile Societății au fost listate pe piața reglementată operată de RASDAQ.

Acțiunile Societății sunt tranzacționate la BVB sub simbolul de piață "RRC".

Raportul Guvernancei Corporative al Rompetrol Rafinare S.A. pentru anul 2011 este întocmit în baza Codului de Guvernance Corporativă („CGC” sau „Codul”) adoptat de BVB în 22.01.2009, a Legii nr. 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare, a regulamentelor și instrucțiunilor emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”) și a reglementărilor bursiere.

CGC al BVB cuprinde unele recomandări care sunt prevederi cu caracter supletiv ale unor acte normative din Romania și anume: Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, republicată, cu modificările și completările ulterioare, Legea nr. 82/1991 a contabilității, cu modificările și completările ulterioare și Legea nr. 297 privind piața de capital.

Codul are drept scop garantarea unor condiții înalte de transparență și vizibilitate pentru toți acționarii și pentru toate terțele părți („stakeholders”). Regulile CGC sunt grupate în XIX principii prevăzute în 41 recomandări enunțate într-un număr de 11 articole. Principiile și recomandările CGC conțin prevederi referitoare la Emitenți, administratori, auditori, acționari sau alte structuri ale emitenților.

CGC al BVB, în varianta în română și engleză, este disponibil și poate fi consultat pe website-ul BVB la adresa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) secțiunea denumită „Despre noi”, subsecțiunea „Publicații” sau la adresa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), secțiunea „Companii”, subsecțiunea „Guvernance Corporativă”. La aceleași adrese se poate consulta Ghidul de implementare a Codului de Guvernance Corporativă cât și Declarația „Aplici sau Explici”.



## **6.1. Standardele BVB privind Guvernanța Corporativă**

În conformitate cu regulile BVB cuprinse în CGC, Rompetrol Rafinare se conformează parțial și autoimpus unor anumite principii și recomandări ale CGC, ceea ce rezultă și din Declarația "Aplici sau Explici". Societatea își propune să își îmbunătățească modul de implementare a principiilor și recomandărilor CGC al BVB.

Conform standardelor BVB, Emitenții ale căror instrumente financiare sunt tranzacționate pe piața reglementată operată de BVB, trebuie să transmită anual către BVB, o Declarație de conformare sau neconformare cu prevederile la CGC atașată Raportului Anual. Declarația corespunzătoare anului 2011 este anexată prezentului raport.

## **6.2. Informații privind Consiliul de Administrație**

Conform Actului Constitutiv actualizat la data de 30 noiembrie 2011, activitatea Societății este condusă de un Consiliu de Administrație compus din 5 membri, numiți de Adunarea Generală Ordinară, care pot fi și acționari ai societății, persoane fizice sau juridice, de cetățenie, respectiv naționalitate, română sau străină.

Administratorii pot fi înlocuiți în următoarele situații:

- a) La expirarea mandatului de 4 ani;
- b) În cazul demisiei, sau revocării de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Atribuțiile Consiliului de Administrație, conform Actului Constitutiv sunt următoarele:

- a) stabilește direcțiile principale de activitate și de dezvoltare ale societății;
- b) stabilește sistemul contabil și de control financiar și aprobă planificarea financiară;
- c) numire, revocare, respectiv încheiere și încetare a contractelor directorilor Societății;
- d) supraveghează activitatea directorilor;
- e) pregătește raportul anual, organizează adunarea generală și implementează hotărârile acesteia;
- f) introduce cererea pentru deschiderea procedurii insolvenței societății, potrivit Legii 85/2006 privind procedura insolvenței;
- g) cu excepția actelor juridice pentru adoptarea/încheierea cărora este necesară, potrivit dispozițiilor imperative ale legii, aprobarea Adunării Generale a acționarilor, aprobă adoptarea/încheierea în numele societății a actelor juridice al căror obiect depășește valoarea de:
  - i) USD **50.000.000** pentru cazul actelor juridice având ca obiect aprovizionarea cu țiței, respectiv distribuția produselor rafinate;
  - ii) USD **20.000.000** pentru cazul actelor juridice având alt obiect decât aprovizionarea cu țiței, respectiv distribuția produselor rafinate, aprobarea participării la constituirea unor societăți comerciale cu un aport



care depășește aceasta limită valorică, alte acte cu conținut patrimonial care depășesc această limită valorică;

Aceste atribuții nu pot fi delegate directorilor societății.

Consiliul de Administrație are și următoarele atribuții delegate de Adunarea generală extraordinară în condițiile prevăzute de art. 114 din Legea nr. 31/1990, republicată:

- a) decide cu privire la mutarea sediului societății;
- b) decide cu privire la schimbarea obiectului de activitate al societății (cu excepția domeniului principal și activității principale a societății);
- c) decide cu privire la majorarea capitalului social prin emisiune de noi acțiuni, conform legii.

Consiliul de Administrație îndeplinește și alte atribuții, stabilite de drept în sarcina sa, în temeiul actelor normative în vigoare.

În ceea ce privește emisiunea de acțiuni, Consiliul de Administrație poate efectua această operațiune în cadrul operațiunilor de majorare capital social, exercitate în baza atribuțiilor delegate conform prevederilor Legii nr. 31/1990 coroborate cu prevederile Legii nr. 297/2004.

### **6.3. Informații despre membrii Consiliului de Administrație al Rompetrol Rafinare la data de 31.12.2011**

*Nume, anul nașterii, cetățenie, durata mandatului pentru fiecare membru al Consiliului de Administrație, responsabilități în cadrul Grupului Rompetrol, pregătirea și calificarea profesională.*

Componența actualului Consiliu de Administrație este următoarea:

#### **Yerzhan Orynbassarov**

Născut în anul 1969, cetățean kazah

Durata mandatul de administrator: din 30.04.2010 până în 30.04.2014

Președinte al Consiliului de Administrație din data de 23.09.2010, membru ne-executiv.

Membru al Consiliului de Administrație și în cadrul societății DYNEFF SAS - membră a Grupului Rompetrol.

**Responsabilități:** în cadrul Grupului Rompetrol deține funcția de Senior Vicepreședinte coordonând toate ariile operaționale ale Grupului Rompetrol: Retail, Trading, Rafinare și Petrochimie, Servicii Industriale și Upstream.

**Pregătirea și calificarea profesională:** absolvent al Universității de Stat Lomonosov din Moscova, obținând Diploma de Excelență în Studii Matematice precum și al Institutului Eurasia Market din cadrul Academiei de Management Economic, terminând cu o Diplomă de Excelență de economist. Are o experiență





**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

---

de peste 15 ani în companiile petroliere KazMunaiGas, KazTransOil, Kazakhoil-Emba OJSC sau Kazakhoil NOC.

**Alexandru Nicolcioiu**

Născut în anul 1951, cetățean român

Durata mandatul de administrator: din 30.04.2010 până în 30.04.2014

În prezent membru ne-executiv al Consiliului de Administrație.

A deținut funcția de Președinte al Consiliului de Administrație al Rompetrol Rafinare în cadrul următoarelor mandate: 1990 – 1998 și 26.02.2001 – 26.02.2006; 25.02.2006 – 25.02.2010; 26.02.2010 – 22.09.2010

*Responsabilități:* în cadrul Grupului Rompetrol deține funcția de Vicepreședinte pe probleme de Rafinare și Petrochimie, una din afacerile cheie ale Grupului Rompetrol.

*Pregătirea și calificarea profesională:* absolvent al Facultății de Tehnologie, Chimizarea Petrolului și Gazelor din cadrul Facultății de Petrol, Gaze și Geologie București, promoția 1975. Cu o activitate de 36 ani în cadrul Societății are o vastă experiență în activitățile de Petrol și Gaze. În perioada 1990 – 1998 a deținut funcția de Director General al Societății.

**Arman Kairdenov**

Născut în anul 1971, cetatean kazah

Durata mandatul de administrator: din 23.09.2010 până în 30.04.2014

Membru executiv al Consiliului de Administrație

Membru al Consiliului de Administrație și în cadrul societății comerciale Midia Marine Terminal S.R.L. - membră a Grupului Rompetrol.

*Responsabilități:* în cadrul Rompetrol Rafinare S.A. deține și funcția de Director General

*Pregătirea și calificarea profesională:* are o experiență profesională solidă în industria de petrol și gaze, în diferite domenii ale acestora: managementul unităților de producție de rafinare și petrochimie, dezvoltarea, coordonarea și implementarea proiectelor de construcții. Dl. Arman Kairdenov s-a alăturat Grupului Rompetrol în anul 2008, pe poziția de Director General Adjunct al Rompetrol Rafinare. Anterior Rompetrol, a lucrat în cadrul Companiei Naționale KazMunayGaz, mai întâi ca Senior Manager al Diviziei Petrochimice, apoi pe postul de Director Adjunct al Diviziei de Procesare Petrol. Dl. Arman Kairdenov a absolvit facultatea de Tehnologie Substanțelor Organice din cadrul Institutului de Tehnologie Chimică din Kazakhstan, în 1993, și și-a început cariera la rafinaria din Atyrau. Cariera sa ascendentă a continuat în domeniul proiectelor de investiții, în care a ocupat mai multe poziții: Coordonator al Diviziei de



Proiecte Construcții, Director General Adjunct al Antreprizei de Construcții, Director Adjunct al Departamentului de Management al Construcțiilor.

**Cele două noi poziții de administrator** înființate prin Hotărârea nr. 7/2011 adoptată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 29 noiembrie 2011, prin care s-a aprobat majorarea componenței numerice a Consiliului de Administrație de la un număr de 3 la 5 membri, la data de 31.12.2011 sunt vacante.

#### ***6.4. Prezența administratorilor la ședințele Consiliului de Administrație***

Conform Actului Constitutiv, Consiliul de Administrație se întrunește cel puțin odată la trei luni și ori de câte ori este nevoie. În cursul anului 2011 Consiliul de Administrație s-a întrunit în cadrul a 25 ședințe. Pe agenda ședințelor Consiliului de Administrație s-au aflat chestiuni care priveau activitatea curentă derulată de Societate sau a filialelor acesteia, spre exemplu: în vederea stabilirii direcțiilor principale de activitate și dezvoltare ale Societății, în vederea aprobării Raportului Anual și a organizării adunării generale ordinare de aprobare a rezultatelor financiare anuale, în vederea aprobării rapoartelor și materialelor aferente rezultatelor financiare semestriale și trimestriale, a convocărilor adunărilor generale ale acționarilor care s-au desfășurat pe parcursul anului 2011, aprobării/ratificării actelor juridice semnificative, aprobării finalizării operațiunii de majorare a capitalului social derulată în baza Hotărârii nr. 30 adoptată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 30 septembrie 2010, pentru inițierea și derularea dialogului social între Societate și/sau organizațiile sindicale/sindicatul reprezentativ la nivelul Societății pentru reglementarea relațiilor de muncă sau de serviciu și a oricăror alte acorduri în probleme de interes comun precum și a modificării contractului colectiv de muncă încheiat la nivel de Societate, aprobării raportului Consiliului de Administrație referitor la situația patrimonială a Societății pentru a fi prezentat în Adunarea Generală a Acționarilor din data de 29.11.2011, aprobării dobândirii de către Societate a calității de împrumutat nou, prin încheierea Actului Adițional nr. 16 la Contractul de Credit încheiat de societăți din Grupul Rompetrol cu Unicredit Ţiriac Bank S.A. în sumă de 30.000.000 Euro, etc.

Sedințele Consiliului de Administrație s-au desfășurat cu prezența a cel puțin 2 administratori dintr-un total de 3 membri care au format componența numerică a Consiliului de Administrație până la data de 29 noiembrie 2011, dată când a fost adoptată Hotărârea nr. 7/2011 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor prin care s-a aprobat majorarea componenței numerice a Consiliului de Administrație la un număr de 5 membrii. După 29 noiembrie 2011, toate ședințele Consiliului de Administrație s-au desfășurat în prezența celor 3 administratori aflați în această funcție. Toate deciziile Consiliului de Administrație în 2011 au fost adoptate cu unanimitatea de voturi a membrilor prezenți. Majoritatea sedințelor s-au desfășurat sub formă de teleconferință/videoconferință.





Tabelul de mai jos evidențiază prezența la ședințele Consiliului de Administrație a administratorilor aflați în funcție, pentru anul încheiat la 31 Decembrie 2011:

Nume	Prezența
Yerzhan Orynbasarov	24/25
Alexandru Nicolcioiu	25/25
Arman Kairdenov	24/25

*[A] Prima cifră indică numărul de sedinte la care a fost prezentă persoana în calitate sa de administrator, iar cea de-a doua cifră reprezintă numărul total de sedințe desfășurate pe parcursul anului 2011.*

### **6.5. Comitete consultative, administratorii ne-executivi și independența administratorilor**

Având în vedere că modul de organizare la nivelul Grupului Rompetrol implică și existența unor funcțiuni operaționale de suport cu diferite responsabilități, nu s-a impus înființarea la nivelul entității a unor comitete consultative (comitete de audit, nominalizare, remunerare, etc.). Relația dintre societate și funcțiunile de la nivelul Grupului Rompetrol este reglementată prin contract de prestări servicii.

Remunerarea membrilor Consiliului de Administrație și a directorilor (executivi și ne-executivi) este prezentată în Nota explicativă nr. 8 aferentă situațiilor financiare anuale individuale la 31.12.2011.

Criteriile de evaluare a independenței membrilor ne-executivi ai Consiliului de Administrație sunt prevăzute în cuprinsul Principiului VIII, Recomandarea 16 din CGC al BVB. În acest moment nici un membru în funcție al Consiliului de Administrație al Rompetrol Rafinare nu întrunește criteriile de independență prevăzute de principiul și recomandarea sus menționate.

### **6.6. Informații despre Adunarea Generală a Acționarilor și drepturile acționarilor**

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 auditorului 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 cuvenită 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.

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.

Adunarea Generală Extraordinară delegă Consiliului de Administrație exercițiul atribuțiilor prevăzute la literele b) și c) ale alineatului de mai sus.

De asemenea, Adunarea Generală Extraordinară poate delega administratorilor majorarea capitalului social, în conformitate cu dispozițiile art. 236 din Legea 297/2004 privind piața de capital.

Drepturile acționarilor Rompetrol Rafinare sunt cele conferite de Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, Legea nr. 297/2004 privind piața de capital, regulamentele și instrucțiunile C.N.V.M. și alte reglementări legale în vigoare.

### ***Desfășurarea Adunării Generale a Acționarilor Rompetrol Rafinare SA, conform Actului său Constitutiv actualizat:***

Adunarea generală a acționarilor se convoacă de către administratori ori de câte ori este nevoie, prin publicarea unui anunț în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și într-unul din ziarele locale sau naționale de largă răspândire în localitatea unde se află sediul Societății. Adunările generale sunt convocate de Consiliul de Administrație, iar convocarea se face cu cel puțin 30 de zile înainte de data ținerii adunării. Convocatorul adunării generale se transmite simultan către B.V.B. și C.N.V.M., și este disponibil la momentul convocării și pe site-ul Societății la adresa: [www.rompetrol.ro](http://www.rompetrol.ro), în secțiunea Relația cu Investitorii.



Adunarea generală se poate întruni la sediul Societății sau în alte locuri stabilite de administratori prin convocator. La adunările generale ale acționarilor au dreptul de a participa și vota numai acționarii înregistrați în Registrul Acționarilor Societății, ținut și eliberat de S.C. Depozitarul Central S.A. București, la data de referință stabilită prin convocatorul adunării generale. Conform prevederilor legale, acționarii pot fi reprezentați personal (prin reprezentanții legali) sau prin reprezentant, pe bază de Procură specială, sau prin corespondență, pe bază de Buletin de vot prin corespondență.

Acționarii pot fi reprezentați în adunarea generală și prin persoane care nu au calitatea de acționar al Societății, cu excepția administratorilor.

Convocatorul adunării generale cuprinde informații cu privire la disponibilitatea formularelor de procuri speciale, buletinelor de vot prin corespondență și termenul limită până la care aceste documente trebuie transmise/depuse la sediul Societății, precum și adresa de email pentru corespondență.

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 poștă 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.

Unul sau mai mulți acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social are/au dreptul, în condițiile legii: a) de a introduce noi puncte pe ordinea de zi a adunărilor 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 hotărâri pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a adunărilor generale.

Convocatorul adunării generale, materialele informative cu privire la punctele de pe ordinea de zi a adunării generale, formularele de Procuri speciale, Formularele de Buletin de Vot prin corespondență și proiectele de hotărâri sunt puse la dispoziția acționarilor Societății la sediul Societății și pot fi descărcate de pe website-ul Societății.

Acționarii vor putea solicita în scris copii ale acestor documente, prin curier sau prin e-mail.

Adunarea generală este prezidată de președintele Consiliului de Administrație sau de o persoană numită de acesta, care desemnează, dintre membrii adunării generale sau dintre acționarii societății, unul până la trei secretari, plus un secretar tehnic dintre salariați. Aceștia întocmesc lista de prezență a acționarilor, și verifică următoarele:

- actele de identitate ale persoanelor care se prezintă la ședința Adunării Generale în calitate de acționari sau împuterniciți ai acestora;



- procura specială prezentată de împuterniciții acționarilor. Se va avea în vedere că procura este valabilă doar pentru Adunarea Generală a Acționarilor pentru care a fost solicitată.

- formularele de vot prin corespondență.

Secretarul de ședință verifică, de asemenea, îndeplinirea condițiilor legale privind cvorumul de prezență a acționarilor pentru validitatea adunărilor generale.

Dacă adunarea generală ordinară sau extraordinară nu poate lucra datorită neîndeplinirii condițiilor legale de prezență, adunarea ce se va întruni la o a doua convocare poate să deliberaze asupra punctelor de pe ordinea de zi a celei dintâi adunări, indiferent de cvorumul întrunit, luând hotărâri cu majoritatea voturilor exprimate.

După prezentarea materialelor aferente ordinii de zi, acționarii sunt invitați să adreseze întrebări iar problemele supuse dezbaterii acționarilor sunt supuse la vot de către Președintele de ședință.

Hotărârile adunării generale se iau prin vot deschis, în afară de cazurile în care adunarea generală decide că votul să fie secret sau legea impune votul secret.

*Fiecare acțiune dă dreptul la un vot în cadrul ședințelor adunării generale ale acționarilor Rompetrol Rafinare.* Persoana care reprezintă mai mulți acționari pe bază de procuri speciale exprimă voturile persoanelor reprezentate prin totalizarea numărului de voturi „pentru”, „împotriva” și „abținere” fără a le compensa (de ex. „la punctul x de pe ordinea de zi reprezintă „a” voturi „pentru”, „b” voturi „împotriva” și „c” „abțineri”). Voturile astfel exprimate sunt validate sau, după caz, invalidate, pe baza exemplarului trei al procurilor speciale, de către secretarul adunării generale. Voturile înscrise în cadrul procurii speciale sunt exercitate numai în maniera dorită de acționar.

Secretarul sau secretarii de ședință, pe baza votului liber exprimat de către acționari, vor întocmi procesul-verbal al ședinței adunării generale.

În termen de 24 de ore de la data la care s-a desfășurat adunarea generală a acționarilor, societatea transmite către B.V.B. și C.N.V.M. raportul curent aferent hotărârilor adoptate de adunarea generală a acționarilor și se publică pe website-ul Societății. De asemenea hotărârile adunării generale sunt publicate în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

## ***Hotărâri adoptate de adunările generale ale acționarilor în cursul anului 2011:***

*Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Rompetrol Rafinare din data de 15 aprilie 2011 a hotărât următoarele:*

- respingerea majorării componenței numerice a Consiliului de Administrație al Societății, de la un număr de trei membri, la un număr de cinci membri,



în condițiile în care nu a fost depusă o candidatură din partea Ministerului Finanțelor Publice.

- aprobarea modificării și completării Actului Constitutiv al Societății pentru reflectarea modificărilor privind adresa sediului social și adresa punctului de lucru Năvodari, a situației deținerilor efective conform ultimului Registru consolidat al Acționarilor și a altor modificări necesare evidențiate în Actul Constitutiv al Societății actualizat la data de 15 aprilie 2011.
- aprobarea datei de 4 mai 2011, ca dată de înregistrare, în sensul art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2006 pentru identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele adoptate în AGEA din 15 aprilie 2011.
- împuternicirea domnului Arman Kairdenov, membru al Consiliului de Administrație și Director General al Societății, cu posibilitatea submandatării de terțe persoane, pentru a încheia și/sau semna în numele Societății și a acționarilor Societății Hotărârea nr. 1/2011 adoptată de AGEA din 15 aprilie 2011 și pentru a efectua toate formalitățile legale pentru înregistrare, publicitate, opozabilitate, executare și publicare a hotărârii adoptate, precum și pentru actualizarea și semnarea în numele acționarilor a Actului Constitutiv al Societății.

*Adunarea Generală Ordinară ("AGOA") a Acționarilor Rompetrol Rafinare din data de 15 aprilie 2011 a hotărât următoarele:*

- ținând cont că a fost respinsă propunerea referitoare la modificarea componenței numerice a Consiliului de Administrație al Societății de la un număr de trei membri, la un număr de cinci membri, ce a făcut obiectul punctului 1 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 15 aprilie 2011, s-a respins singura candidatură depusă pentru funcția de administrator al Societății.
- aprobarea datei de 4 mai 2011, ca dată de înregistrare pentru identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele adoptate în AGOA din 15 aprilie 2011.
- împuternicirea domnului Arman Kairdenov, membru al Consiliului de Administrație și Director General al Societății, cu posibilitatea submandatării de terțe persoane, pentru a încheia și/sau semna în numele Societății și a acționarilor Societății Hotărârea nr. 2/2011 adoptată de AGOA din 15 aprilie 2011 și pentru a efectua toate formalitățile legale pentru înregistrare, publicitate, opozabilitate, executare și publicare a hotărârilor adoptate.





*Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Rompetrol Rafinare din data de 29 aprilie 2011 a hotărât următoarele:*

- aprobarea situațiilor financiare anuale individuale (întocmite conform Standardelor Românești de Contabilitate) și cele consolidate (întocmite conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară "IFRS"), auditate, aferente anului financiar 2010, pe baza Rapoartelor Consiliului de Administrație și a Rapoartelor Auditorului financiar;
- descărcarea de gestiune a tuturor administratorilor Societății pentru activitatea desfășurată în exercițiul financiar 2010, pe baza rapoartelor prezentate;
- aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli și a programului de activitate al Societății pentru anul 2011, inclusiv planul de investiții pentru anul 2011;
- stabilirea remunerației cuvenite pentru exercițiul financiar 2011 a membrilor Consiliului de Administrație al Societății în sensul menținerii aceluiași quantum net al remunerației administratorilor valabil pentru anul 2010.
- aprobarea datei de 16 mai 2011, ca dată de înregistrare pentru identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele adoptate în AGOA din 29 aprilie 2011.
- împuternicirea domnului Arman Kairdenov, membru al Consiliului de Administrație și Director General al Societății, cu posibilitatea submandatării de terțe persoane, pentru a încheia și/sau semna în numele Societății și a acționarilor Societății Hotărârea nr. 3/2011 adoptată de AGOA din 29 aprilie 2011 și pentru a efectua toate formalitățile legale pentru înregistrare, publicitate, opozabilitate, executare și publicare a prezentei hotărâri adoptate.

*Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Rompetrol Rafinare din data de 10 octombrie 2011 a hotărât următoarele:*

- aprobarea încheierii de către Societate a unui Act Adițional la Contractul de Împrumut nr. 448 încheiat în data de 20 septembrie 2010 între Societate și The Rompetrol Group N.V., acționar semnificativ al societății, pentru amânarea exigibilității / reeșalonarea acestuia și modificarea anumitor prevederi contractuale, în termenii și condițiile descrise în materialul de informare care a fost pus la dispoziția acționarilor în termenul legal, cu prelungirea în mod corespunzător a contractelor de garanție de orice fel încheiate cu privire la Contractul de Împrumut.



- aprobarea și împuternicirea Consiliul de Administrație al Societății pentru a efectua și valida tranzacții având ca obiect active imobilizate, cu o valoare cumulată pe durata exercițiului financiar 2011 care va putea depăși procentul de 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, însă nu cu mai mult de suma de 150.000.000 USD. Tranzacțiile vor putea fi reprezentate de acte de dobândire, înstrăinare, schimb și constituire în garanție, precum și de orice alte acte și documente subsecvente sau conexe acestora, necesare perfectării respectivelor tranzacții.
- aprobarea datei de 26 octombrie 2011, ca dată de înregistrare, în sensul art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004, pentru identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele adoptate prin Hotărârile nr. 4/2011, nr. 5/2011 și nr. 6/2011 în Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 10 octombrie 2011.
- împuternicirea domnului Alexandru Nicolcioiu, membru al Consiliului de Administrație, cu posibilitatea submandatării de terțe persoane, pentru a încheia și/sau semna în numele Societății și a acționarilor Societății Hotărârile nr. 4/2011, nr. 5/2011 și nr. 6/2011 adoptate de AGEA din 10 octombrie 2011 și pentru a efectua toate formalitățile legale pentru înregistrare, publicitate, opozabilitate, executare și publicare a acestor hotărâri.

*Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Rompetrol Rafinare din data de 29 noiembrie 2011 a hotărât următoarele:*

- aprobarea majorării componenței numerice a Consiliului de Administrație al Societății, de la un număr de trei membri, la un număr de cinci membri.
- aprobarea modificării și/sau completării Actului Constitutiv al Societății pentru modificarea corespunzătoare a art. 14.1. din Actul Constitutiv, ca urmare a aprobării de către AGEA a majorării componenței numerice a Consiliului de Administrație la 5 membri;
- confirmarea continuării Societății și intenției Societății de reglementare în termenul prevăzut de lege a situației raportului dintre activul net al Societății și capitalul social al acesteia, conform prevederilor art. 153<sup>24</sup> din Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, actualizată.
- aprobarea datei de 16 decembrie 2011, ca dată de înregistrare, în sensul art. 238 alin. (1) din Legea nr. 297/2004 pentru identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele adoptate în AGEA din 29 noiembrie 2011.
- împuternicirea domnului Arman Kairdenov, membru al Consiliului de Administrație și Director General al Societății, cu posibilitatea submandatării de terțe persoane, pentru a încheia și/sau semna în numele Societății și a acționarilor Societății Hotărârile nr. 7 și nr. 8 adoptate de AGEA din 29 noiembrie 2011 și pentru a efectua toate formalitățile legale pentru înregistrare, publicitate, opozabilitate, executare și publicare a acestor hotărâri.



*Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Rompetrol Rafinare* din data de 29 noiembrie 2011 a hotărât următoarele:

- respingerea singurei candidaturi depuse pentru o funcție de administrator (propusă de acționarul The Rompetrol Group N.V.) urmând ca pentru cele două noi poziții de administrator înființate prin Hotărârea nr. 7/2011 adoptată de AGEA din data de 29 noiembrie 2011 să fie organizate alegeri în cadrul unei noi Adunări Generale Ordinare a Acționarilor, după înregistrarea la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Constanța a Hotărârii nr. 7/2011 și depunerea Actului Constitutiv Actualizat conținând majorarea componenței numerice a Consiliului de Administrație la un număr de 5 membri.
- aprobarea datei de 16 decembrie 2011, ca dată de înregistrare, pentru identificarea acționarilor asupra cărora se răsfrâng efectele adoptate în AGEA din 29 noiembrie 2011.
- împuternicirea domnului Arman Kairdenov, membru al Consiliului de Administrație și Director General al Societății, cu posibilitatea submandatării de terțe persoane, pentru a încheia și/sau semna în numele Societății și a acționarilor Societății Hotărârea nr. 9/2011 adoptată de de AGOA din 29 noiembrie 2011 și pentru a efectua toate formalitățile legale pentru înregistrare, publicitate, opozabilitate, executare și publicare a acestei hotărâri.

### ***Dreptul acționarilor la dividende***

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.

### ***6.7. Informații privind conducerea executivă a Rompetrol Rafinare***

Conform articolului 16.1 din Actul Constitutiv al Societății actualizat la data de 30 noiembrie 2011, conducerea executivă a Societății căreia i-au fost delegate atribuții de conducere de către Consiliul de Administrație în temeiul dispozițiilor art. 143 din Legea nr. 31/1991 privind societățile comerciale a fost asigurată de Directorul General și Directorul Economic.

La data de 31 decembrie 2011, conducătorii executivi ai Societății sunt:

- |                           |                                     |
|---------------------------|-------------------------------------|
| dl. Arman Kairdenov       | – Director General și Administrator |
| dl. Vasile-Gabriel Manole | – Director Economic                 |



## **6.8. Alte elemente privind Guvernanța Corporativă**

### **6.8.1. Transparență, comunicare și raportarea periodică și continuă**

Rompetrol Rafinare acordă importanță deosebită transparenței în comunicarea și informarea acționarilor și investitorilor. În cursul anului 2011 au fost întocmite rapoarte, prezentări și comunicate de presă referitoare la rezultatele financiare, convocarea AGA și la hotărârile adoptate de AGA, raportare periodică (trimestrială, semestrială, anuală), tranzacții semnificative, raportarea litigiilor în care este implicată Societatea, etc. Informațiile ce au făcut obiectul raportărilor curente și periodice au fost comunicate operatorului de piață, Bursa de Valori București, C.N.V.M și au fost disponibile prin postarea pe website-ul Societății, [www.rompetrol.ro](http://www.rompetrol.ro) în cadrul Secțiunii Relații cu Investitorii/Rompetrol Rafinare/Prezentări.

În conformitate cu prevederile legale, situațiile financiare individuale și consolidate sunt auditate de firma Ernst & Young Assurance Services S.R.L., auditor financiar independent, numit de Adunarea Generală a Acționarilor din data de 29.04.2009, pentru o perioadă de patru ani.

### **6.8.2. Responsabilitatea Socială Corporativă 2011**

**Grupul Rompetrol** consideră responsabilitatea socială o contribuție asumată voluntar pentru dezvoltarea societății, în strânsă legătură cu activitatea companiei, legile internaționale și resursele grupului.

#### **Misiune și Valori**

În calitate de Entitate Corporativă de top ne străduim să acționăm în mod responsabil în toate acțiunile noastre. În calitate de companie multinațională a cărei succes a fost construit pe principii de inovație, pasiune pentru calitate și conducere individuală, pretindem standarde ridicate de responsabilitate corporativă și personală oriunde ne desfășurăm activitatea - cu scopul final de a ne îmbunătăți activitatea și calitatea vieții a celor pe care îi influențăm.

Ne-am angajat la:

1. Dezvoltarea durabilă, responsabilă, care se extinde dincolo de operațiunile întreprinse de noi;
2. Acționarea în mod etic și responsabil în ceea ce privește siguranța, sănătatea și bunăstarea angajaților noștri și a partenerilor din cadrul industriei;
3. Cele mai bune practici de conducere corporativă având în vedere că acestea influențează toate părțile interesate, inclusiv angajații noștri, comunitățile locale și regionale, furnizorii, investitorii și partenerii;
4. Investirea de timp și energie în promovarea spiritului de conducere prin inițiative antreprenoriale și educaționale.

Angajamentul nostru față de responsabilitatea socială corporativă oferă principii de lucru pentru toate deciziile de management și ne concentrăm asupra utilizării



celor mai bune practici ale industriei încurajând participarea companiei și a comunității la proiecte comune pentru a ridica standardele în domenii precum: succesul în afaceri, mediul înconjurător, sănătate și securitate, responsabilitate socială, educația tinerilor și leadership.

## **Principii de bază**

Abordarea Grupului Rompetrol în ceea ce privește responsabilitatea socială corporativă este reflectată în motto-ul, „Energie vie”, care reprezintă un apel față de implicarea continuă, activă în proiecte care îndeplinesc obiectivele noastre de responsabilitate socială corporativă.

Grupul Rompetrol definește următoarele principii de bază ale politicii sale de Responsabilitate Socială Corporativă:

1. **Respectul față de angajați:** Respectarea angajaților și acordarea de ajutor în vederea îmbunătățirii stilului de viață al acestora prin oportunități de dezvoltare și practici de angajare bazate pe șanse egale și pe cele mai bune practici profesionale și de securitate.
2. **Implicare continuă:** Implicarea la un nivel adecvat a autorităților, a comunității și a altor persoane interesate în toate deciziile care le afectează.
3. **Sănătate și securitate:** Asigurarea sănătății și a securității angajaților noștri, a furnizorilor și a comunităților în care ne desfășurăm activitatea.
4. **Managementul riscului:** Identificarea, evaluarea, gestionarea și atenuarea riscurilor aferente comunităților care ne găzduiesc, angajaților, contractorilor, mediului înconjurător și afacerii noastre.
5. **Educație și Leadership:** Promovarea spiritului de conducere, în special în cadrul persoanelor tinere, prin implicare civică și activități educaționale care încurajează inițiative de responsabilitate socială și antreprenoriale.
6. **Respectarea comunităților locale:** Respectarea, protecția și promovarea drepturilor omului, a culturii, obiceiurilor și valorilor comunităților în cadrul cărora ne desfășurăm activitatea.
7. **Cele mai bune practici:** Respectăm cele zece principii ale Pactului Global al Națiunilor Unite în ceea ce privește drepturile omului, munca, mediul înconjurător și anti-corupția.

**Grupul Rompetrol, o companie responsabilă social, se implica în mod constant în evenimente și acțiuni cu impact puternic în următoarele direcții:**

### **✓ Responsabilitate Socială Corporativă pe Plan Extern**

- Parteneriate Sociale și Sponsorizări
- Protecția Mediului



## ✓ **Responsabilitate Socială Corporativă pe Plan Intern**

- Dezvoltarea Resurselor Umane
- Sănătate și securitate în muncă
- Proiecte și cauze sociale susținute de angajații Rompetrol

Pentru a ne conforma principiilor de bază ale Grupului, următoarele reguli vor fi respectate:

1. Toate proiectele de responsabilitate socială corporativă vor fi îndeplinite în spiritul transparenței, corectitudinii și respectării drepturilor omului și a practicilor de muncă și anti-corupție.
2. Toate proiectele de responsabilitate socială corporativă necesită un răspuns pro-activ din partea tuturor angajaților și sunt coordonate de Departamentul de Comunicare și Afaceri Corporative.
3. Toate proiectele de responsabilitate socială corporativă sunt revizuite, monitorizate și măsurate în mod continuu.
4. Compania va susține proiecte care promovează dezvoltarea implicării sociale dintre părțile co-interesate.

## **Responsabilitate Socială Corporativă pe Plan Extern**

### **1. Parteneriate Sociale și Sponsorizări**

Pentru a asigura susținere și suport financiar sectoarelor vulnerabile ale societății, Grupul Rompetrol a lansat în luna mai 2009 platforma de Responsabilitate Socială Corporativă "Energia vine din suflet", care include programul național "Împreună pentru Fiecare" și proiecte punctuale din domeniile sănătate și protecția mediului, cele două direcții pe care grupul a ales să le susțină. La nivelul Grupului Rompetrol, în 2011, valoarea contribuțiilor investite în cauze sociale a depășit 1 milion USD.

În 2011, în cadrul programului național "**Împreună pentru fiecare**" au fost înscrise pe site-ul [www.impreunapentrufiecare.ro](http://www.impreunapentrufiecare.ro) 195 de proiecte - 123 în domeniul sănătate și 72 în domeniul protecției mediului. După perioada de evaluare, au fost selectate pentru finanțare 19 proiecte în județele Bihor, Brăila, Botoșani, Caraș-Severin, Cluj, Tulcea, Vaslui, Neamț, Constanța, Sibiu, Hunedoara, Teleorman. Proiectele au avut două componente: reabilitarea unităților medicale din zone rurale și urbane, iar proiectele de mediu - construcția de colectoare ape pluviale, stații de reciclare a apelor menajere, amplasarea de panouri solare pentru încălzirea școlilor, pompe de căldură apă - aer - sol, și o a doua componentă ce a constat în organizarea de activități educative și culturale pentru membrii comunității. Valoarea totală investită în implementarea celor 19 proiecte a fost de 275.000 USD.

Alte proiecte punctuale, din domeniile sănătate și protecția mediului, au fost dezvoltate în 2011, ca parte a platformei "Energia vine din suflet".



În domeniul sănătății, Grupul Rompetrol, Fundația pentru **SMURD** și Inspectoratul General de Aviație (IGAV) au încheiat un parteneriat pentru susținerea intervențiilor de urgență pe cale aeriană, a deplasării personalului medical și transportarea victimelor. În cadrul acestei colaborări, Grupul Rompetrol, prin Rompetrol Rafinare, a asigurat în 2011 o cantitate lunară de 30 tone de combustibil Jet A1, cantitate estimată pentru operarea celor trei elicoptere din București, Arad, Târgu Mureș.

## **Sponsorizări**

Grupul Rompetrol se implică în parteneriate sociale, proiecte și programe comune sau evenimente caritabile. O atenție deosebită este acordată campaniei naționale "Fiecare Copil în Școală" inițiată de **Asociația Ovidiu Rom**. Acest parteneriat din 2005 pledează pentru: programe și materiale școlare, uniforme, prânzuri calde gratuite pentru copiii proveniți din familii cu venituri scăzute; stimulente sub formă de bonuri alimentare; aplicarea legislației în domeniul educației și drepturile copilului etc.

Începând cu 2008, Rompetrol este partener și sponsor principal al **Galei Societății Civile** – competiția anuală care premiază cele mai bune proiecte ale anului, proiecte inițiate de ONG-uri, asociații, persoane fizice etc.

Mai mult, în 2011, compania a încheiat diverse parteneriate sociale sau a sponsorizat inițiative ale Junior Achievement România (program de leadership pentru liceeni), Freedom House Romania (pentru susținerea tinerilor jurnaliști din România), printre altele.

## **2. Protecția Mediului**

Grupul Rompetrol respectă toate standardele de protecție a mediului, în conformitate cu legislația în vigoare emisă de Uniunea Europeană.

Strategia în domeniul protecției mediului are următoarele arii de interes:

- Conformarea activităților și instalațiilor la cerințele legislației naționale și internaționale;
- Reducerea la maxim a incidentelor privind mediul înconjurător;
- Minimizarea consumului resurselor și a cantităților de deșeuri generate;
- Optimizarea funcționării, din punct de vedere energetic, a instalațiilor și reducerea emisiilor de CO<sub>2</sub>;
- Menținerea unui sistem certificat al managementului de mediu;
- Instruirea permanentă a personalului de specialitate din domeniu;
- Asigurarea unei excelente comunicări, atât în cadrul Grupului, cât și cu publicul interesat, autoritățile statului, ONG-uri etc.

La nivelul Grupului Rompetrol, pentru anul 2011, nu a existat niciun incident de mediu care să conducă la producerea de poluări accidentale.





Grupul deține cinci instalații IPPC care și-au îndeplinit măsurile avute pentru anul trecut: 2 instalații în sectorul rafinării petrolului (Rafinăria Petromidia și Rafinăria Vega), 1 instalație în sectorul petrochimie (Rompetro Petrochemicals S.R.L.), 1 instalație în industria metalurgică (Rominserv IAIFO Zalău S.R.L.) și 1 instalație în domeniul depozitării deșeurilor (Ecopark – depozit de deșeuri periculoase, inaugurat în 2010). De asemenea, pe parcursul anului 2011 nu s-au înregistrat depășiri ale valorilor limită de emisie pentru poluanții specifici monitorizați.

Din 2008, Grupul Rompetrol este membru al CONCAWE (Conservation of Clean Air and Water in Europe) - organizație internațională înființată în 1963 care cercetează mai multe aspecte legate de protecția mediului în domeniul produselor petroliere. Odată cu afilierea la CONCAWE, toate companiile care fac parte din Grupul Rompetrol vor beneficia și de asistență pentru conformarea la Directiva europeană REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals). Acesta este, de departe, cel mai mare proiect legislativ adoptat de UE în ultimii ani. Acest regulament are rolul de a stabili un management uniform, transparent și mai sigur al substanțelor chimice în Uniunea Europeană.

Companiile membre ale Grupului Rompetrol și-au menținut certificările Germanischer Lloyd pentru sistemele de management integrat (ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 și OHSAS 18001:2007). Totodată, în 2011 au obținut certificarea sistemelor de management integrat alte două societăți: *The Rompetrol Group Corporate Center S.R.L.* și *Rompetro Bulgaria*.

**Grupul Rompetrol a investit în protecția mediului, în anul 2011, aproximativ 25 milioane de dolari, cele mai importante proiecte realizate fiind pe sectorul rafinare.**

## **Responsabilitate Socială Corporativă pe plan intern**

### **1. Dezvoltarea resurselor umane**

Grupul Rompetrol acordă o atenție deosebită dezvoltării și formării resurselor umane.

Grupul a oferit cursuri de specializare și dezvoltare profesională pentru 3779 angajați, în funcție de nevoile punctuale pentru tipul de activitate efectuată și de poziția ocupată în cadrul Grupului. Aceștia și-au putut dezvolta atât competențele tehnice (programe ACCA și MBA, IFRS, Project Management; cursuri specifice în domeniul petrol și gaze, cursuri de limba engleză și cursuri de limba română pentru angajații expați, etc.), cât și pe cele comportamentale (cursuri de leadership, relații cu clienții, abilități de management etc.).

Rompetro Rafinare, divizia de rafinare a Grupului Rompetrol, a derulat în 2011 un amplu program de instruire tehnică a nouă angajați/operatori ai companiei Agip KCO Kazakhstan, responsabili cu activități de explorare și producție în prima fază a proiectului Kashagan (Marea Caspică). Obiectivul programului „On the Job Training” a vizat familiarizarea celor nouă operatori cu fluxul de prelucrare a țițeiului din cadrul rafinării Petromidia. În același timp, programul a fost structurat astfel încât să asigure asimilarea cunoștințelor specifice procesului de rafinare, controlul principalilor parametri, aspecte legate de securitatea și siguranța în muncă, protecția mediului, dar și lucrul în instalațiile

DAV (Distilare Atmosferică și în Vid), DGRS (Desulfurare Gaze și Recuperare Sulf) și Stripare Apă.

Grupul Rompetrol a avut aceeași abordare consecventă în ceea ce privește educația și dezvoltarea competențelor tinerilor, prin implicarea lor în activități desfășurate în cadrul unor companii ale Grupului. În 2011, pe platforma Petromidia, societățile Rompetrol Rafinare, Rompetrol Petrochemicals și Rominserv au derulat mai multe programe de selecție a studenților cu potențial, oferindu-le un cadru organizat pentru a-și îmbunătăți competențele necesare dezvoltării profesionale.

### **Internship 2011**

2011 a fost cel de-al 9-lea an consecutiv în care Grupul Rompetrol a organizat și desfășurat acest tip de program, dedicat absolvenților de universități și licee cu profil tehnic.

Programul constă într-o practică activă în cadrul companiei, pe o perioadă de două luni, finalizată cu o evaluare, în urma căreia o parte dintre participanți sunt selectați pentru programul de "Trainee". Desfășurat în perioada august – septembrie 2010, programul a inclus un număr de 39 de studenți din cinci centre universitare (Constanța, Cluj, Iași, București, Ploiești).

### **Programul de Trainee 2011**

Programul de Trainee reprezintă faza finală de selecție a celor mai competenți participanți. Durata de desfășurare este de 6 luni, de la 1 octombrie 2011 până la 31 martie 2012, perioadă în care studenții selectați (12 cu studii medii, 14 cu studii superioare) au posibilitatea de a pune în practică cunoștințele în cadrul mai multor sectoare din cadrul unităților de lucru de pe platforma Petromidia. Această experiență este urmată de o evaluare finală a performanței și angajarea celor mai buni în cadrul companiilor organizatoare.

Costurile aferente programelor de Internship și Trainee (salarii, cazare, transport) sunt acoperite integral de Grupul Rompetrol. În perioada 2002 – 2011, 400 de absolvenți de studii superioare și medii au urmat aceste programe, dintre care 111 persoane și-au început cariera în cadrul companiei.

## **2. Sănătate și securitate în muncă**

Prioritatea Grupului Rompetrol în anul 2011 a continuat să fie asigurarea unui mediu de muncă sigur, atât pentru angajații proprii cât și pentru cei ai contractorilor noștri.

În ceea ce privește domeniul sănătății ocupaționale, preocupările Grupului au avut în centrul atenției starea sănătății angajaților, prin accesul acestora la servicii medicale ce respecta atât cerințele legale cât și cele mai înalte standarde de practică medicală.

Conștientizând importanța patrimonială a stării de sănătate a angajaților noștri, ne-am asigurat că întreg personalul angajat este apt din punct de vedere fizic și psihic pentru îndeplinirea atribuțiilor profesionale. Printr-o continuă monitorizare a proceselor, concomitent cu permanenta evaluare a riscurilor de sănătate legate de acestea, a fost creat un cadru adecvat desfășurării tuturor activităților specifice.





Și în acest an au continuat acțiunile de instruire și conștientizare a angajaților și contractorilor privind desfășurarea activităților în condiții de siguranță, prin aplicarea procedurilor și politicilor de Grup. Pentru platformele Petromidia și Vega au continuat acțiunile de creștere a culturii *safety* prin menținerea programului derulat împreună cu DuPont Safety Resources.

În anul 2011 se constata o creștere a gradului de implicare a angajaților Grupului Rompetrol pentru identificarea și eliminarea tuturor acțiunilor și condițiilor nesigure constatate la locul de muncă.

Ținta indicatorilor de performanță a Grupului Rompetrol a fost îmbunătățită prin scăderea cu 0,5 (de la 3,00 la 2,50) față de obiectivele țintă aferente anului 2010 (rata incidentelor, frecvența cazurilor soldate cu incapacitate de munca, rata frecvenței și severității accidentelor, rata incidentelor auto), toate aceste obiective fiind îndeplinite.

În ceea ce privește anul 2012, Grupul Rompetrol are drept obiectiv scăderea cu încă 0,5 (de la 2,50 la 2,00) a indicatorilor de performanță, în raport cu obiectivele țintă aferente anului 2011.

### **3. Cauze Sociale susținute de angajații Rompetrol**

Angajații Grupului Rompetrol s-au angajat la un mod de lucru responsabil din punct de vedere social și etic, depunând eforturi în sensul îmbunătățirii continue a performanțelor grupului și a celor mai bune practici. Astfel, 2011 a reprezentat noi proiecte dezvoltate de angajați în beneficiul comunităților – Ziua mondială a teatrului sărbătorită pe 27 martie și dedicată copiilor din centrele de plasament, Ziua internațională a copilului – marcată de strângerea de jucării și fonduri destinate copiilor săraci, o campanie socială desfășurată la sediul central pentru colectarea de jucării și haine ce au fost donate familiilor nevoiașе din județul Dâmbovița.

Obiectivele de responsabilitate socială corporativă ale Grupului Rompetrol pentru 2011 au fost:

1. Susținerea antreprenoriatului social și implicarea civică în cadrul comunității;
2. Îmbunătățirea calității vieții a comunităților pe care le influențăm, prin proiecte de mediu, sănătate publică și educaționale, dezvoltate ca parte a platformei de Responsabilitate Socială corporativă „Energia vine din suflet”.
3. Educație pentru tineret și promovarea unui spirit pro-activ, antreprenorial;
4. Promovarea unui comportament responsabil în rândul angajaților Grupului Rompetrol, prin încurajarea inițiativelor sociale și lansarea unui program intern de Responsabilitate Socială corporativă - „Lucrurile mici care contează”. Acest program s-a axat pe proiecte din sfera protecției mediului, sănătate și educație și include, printre altele, reciclarea hârtiei, donații de sânge și activitățile educaționale.

***Controlul Intern și sisteme de gestionare a riscurilor în relație cu procedurile de raportare financiară***

Compania a adoptat în mod continuu mecanismul de control intern ca un ansamblu de proceduri și metode de lucru cu scopul prevenirii faptelor contrare intereselor economice ale Societății și a cadrului reglementat de desfășurare a activității, de identificare a deficiențelor și de stabilire a măsurilor necesare pentru restabilirea cadrului reglementat. Acesta vizează relațiile, fenomenele și procesele financiare, având ca scop în principal asigurarea unei bune funcționări a activității economice. De asemenea, sunt analizate aspectele de oportunitate, necesitate și economicitate a operațiunilor desfășurate de companie. În materie de proceduri de raportare financiară, la nivelul companiei sunt dezvoltate proceduri de raportare internă cât și externă în afara companiei. Procedurile sunt revizuite periodic de care departamente specializate ale companiei. Sistemele de raportare financiară au la bază principii, norme și reglementari legale în vigoare.

***Descrierea politicilor și a obiectivelor societății comerciale privind managementul riscului***

Prin natura activității, societatea este expusă unor riscuri :

- riscul de piață derivând din expunerea la fluctuațiile ratei dobânzii, a ratei de schimb euro - usd , usd - leu, din volatilitatea prețurilor de vânzare a produselor petroliere și de cumpărare a țițeiului; pentru reducerea impactului acestor riscuri, compania a adoptat în 2011 un sistem de risc management pentru atenuarea impactului acestor riscuri; operațiuni de hedging pentru produse petroliere și țiței, curs valutar au fost implementate în 2011.

- riscul de credit derivând din posibilitatea neonorării obligațiilor contractuale a partenerilor de afaceri, clienți, furnizori și creditori este monitorizat periodic prin evaluări de bonitate și solvabilitate a clienților, sisteme de garantare și credit control..

- riscul de lichiditate derivând din posibilitatea ca sursele financiare să nu poată fi disponibile pentru a onora 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.

- riscul operațional derivând din posibilitatea producerii de accidente, erori, funcționări deficitare, precum și din influențele mediului asupra rezultatelor operaționale și financiare; Rompetrol Rafinare S.A. a continuat un amplu proces de modernizare a tehnologiei rafinării, având ca obiectiv creșterea volumului producției, diminuarea pierderilor tehnologice, îmbunătățirea performanțelor de mediu, precum și eliminarea întreruperilor accidentale în procesul de prelucrare. De asemenea, firma este preocupată de menținerea și îmbunătățirea în mod



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru exercițiul financiar 2011**

**Situații financiare auditate**

continuu a sistemului integrat de management calitate-mediu-securitate cu rezultate asupra îmbunătățirii imaginii organizației, prin protecția mediului și securitatea muncii, îmbunătățirea relațiilor cu autoritățile publice, comunitatea socio-economică în ansamblu, limitarea răspunderii civile și penale, prin satisfacerea reglementărilor legale referitoare la calitate – mediu - securitate.

### ***Calendarul Financiar propus pentru anul 2012***

<b>Calendar financiar</b>	<b>Data</b>
Prezentarea rezultatelor preliminare, neauditate, individuale și consolidate, pentru anul 2011 și Trimestrul IV 2011	15 februarie 2012
Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor de aprobare a rezultatelor financiare anuale 2011	27 aprilie 2012
Publicarea Raportului Anual 2011 (respectiv a rezultatelor financiare anuale aferente 2011)	27 aprilie 2012
Prezentarea rezultatelor pentru primul trimestru 2012	11 mai 2012
Prezentarea rezultatelor semestrului I și trimestrului II 2012	10 august 2012
Prezentarea rezultatelor pentru trimestrul III și ianuarie – septembrie 2012	9 noiembrie 2012

Informații importante și știri vizând interesele acționarilor, analiștilor și investitorilor, cu privire la activitatea Societății, sunt disponibile pe site-ul [www.rompetrol.ro](http://www.rompetrol.ro), secțiunea Relația cu Investitorii, subsecțiunea Rompetrol Rafinare.

### ***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: [office.rafinare@rompetrol.com](mailto:office.rafinare@rompetrol.com).



## **7. ANEXE**

### ***a) Modificări ale Actului Constitutiv al societății***

Actele constitutive ale societății pot fi modificate de către Adunarea Generală a Acționarilor, conform prevederilor Legii nr. 31/1990 a societăților comerciale, coroborate cu prevederile Actului Constitutiv. Actul Constitutiv poate fi modificat și de către Consiliul de Administrație al Societății, în baza delegării atribuțiilor de către adunarea acționarilor, delegare dată în temeiul art.114 din Legea nr. 31/1990 a societăților comerciale.

În anul 2011, au intervenit modificări și actualizări ale Actului Constitutiv al Societății după cum urmează:

I) Modificarea Actului Constitutiv al Societății ca urmare a majorării de capital în baza Deciziei nr. 1 din 19 august 2010 a Consiliului de Administrație al Societății, majorare inițiată prin Hotărârile nr. 4, 5 și 6 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor („AGEA”) din 30 iunie 2010.

Această modificarea a fost cuprinsă în Actul Constitutiv actualizat și redactat în data de 20.08.2010 (Anexă a prezentului Raport) și înscrisă în Registrul Comerțului Constanța la data de 27.12.2010 în baza Înregistrării din Oficiu nr. 68984 emisă de Oficiul Registrului Constanța la data de 27 decembrie 2010. Prin această înregistrare s-a înscris în Registrul Comerțului Constanța Sentința Civilă nr. 958/10.11.2010 emisă de Tribunalul Constanța, referitoare la înregistrarea mențiunilor cuprinse în Decizia nr. 1 din 19 august 2010 a Consiliului de Administrație al Societății având drept obiect majorarea capitalului social inițiată prin Hotărârile nr. 4, nr. 5 și nr. 6 adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 30 iunie 2010.

În baza Certificatul de Înregistrare a Valorilor Mobiliare purtând numărul AC – 2852 3/08.02.2011 emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în data de 15 februarie 2011 Depozitarul Central S.A. a înregistrat în Registrul acționarilor Rompetrol Rafinare S.A. majorarea capitalului social prezentată mai sus.

II) Modificarea și completarea Actului Constitutiv al Societății pentru reflectarea modificărilor privind adresa sediului social și adresa punctului de lucru Năvodari, a situației deținerilor efective conform ultimului Registru consolidat al Acționarilor și a altor modificări necesare, evidențiate în Actul Constitutiv al Societății actualizat la data de 15 aprilie 2011.



III) Modificarea Actului Constitutiv al Societății ca urmare a finalizării majorării capitalului social inițiată prin Hotărârile nr. 28 și nr. 29 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din 30 septembrie 2010. Prin Hotărârile nr. 28 și nr. 29 din 30 septembrie 2010 adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor au fost convertite în noi acțiuni emise de Societate obligațiunile deținute la data de 30.09.2010 de către Statul Român și au fost alocate către Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice un număr de 19.715.009.053 acțiuni noi, reprezentând 44,6959% din capitalul social al Societății, capital majorat astfel până la numărul total de 44.109.205.726 acțiuni. Prin această modalitate, Statul Român a dobândit calitatea de acționar al Societății. Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice a contestat respectivele hotărâri în justiție, temporizând înregistrarea lor la Oficiul Registrului Comerțului până în data de 19 iulie 2011 când Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Constanța a eliberat Certificatul de înregistrare mențiuni conform rezoluției nr. 15314 din 15.07.2011, privind înregistrarea modificării Actului Constitutiv al Rompetrol Rafinare cuprinsă în Hotărârea nr. 29 adoptată de AGEA din 30.09.2010 și anume:

- majorarea capitalului social al Societății, de la valoarea de 2.439.419.667,3 lei până la valoarea de 4.410.920.572,60 lei, exprimată în 44.109.205.726 acțiuni, cu suma de 1.971.500.905,3 lei, reprezentând suma aferentă conversiei în acțiuni a celor 20.652.098 de obligațiuni emise de Societate și nerăscumpărate până la data AGEA din 30 septembrie 2010;
- atribuirea direct către Statul Român reprezentat prin Ministerul Finanțelor Publice a numărului total de 19.715.009.053 acțiuni noi emise de Societate pentru conversia obligațiunilor, în valoare nominală de 0,1 lei fiecare, reprezentând 44,6959% din capitalul social majorat al Societății;
- modificarea corespunzătoare a capitolelor relevante din Actul Constitutiv al Societății, și anume art. 1 "*Acționarii*" și art. 6 "*Capitalul social*", pentru reflectarea majorării de capital social rezultată din conversie și a dobândirii calității de acționar de către Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice.

IV) Modificarea Actului Constitutiv al Societății ca urmare a aprobării majorării componenței numerice a Consiliului de Administrație al Societății, de la un număr de trei membri, la un număr de cinci membri, conform Hotărârii nr. 7/2011 adoptată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din data de 29 noiembrie 2011. Modificarea componenței numerice a Consiliului de Administrație la un număr de 5 membri este evidențiată în Actul Constitutiv al Societății actualizat la data de 30 noiembrie 2011.



***b) Contractele importante încheiate de Societate în anul pentru care se face raportarea.***

***Contracte importante în care Rompetrol Rafinare are calitatea de furnizor:***

- Adendum nr. 3/01.01.2011 de prelungire a Contractului RR 1/04.01.2010 pe 2011 încheiat cu S.C. Rompetrol Downstream S.R.L., având drept obiect vânzarea de produse petroliere;
- Contract 2011 – 731/23.12.2010, încheiat cu Vector Energy A.G., având drept obiect vânzarea de produse petroliere la export pe 2011;
- Contract nr. RR 511/12.12.2003, reînnoit automat în 2011, încheiat cu S.C. Rompetrol Petrochemicals S.R.L., având drept obiect vânzarea de amestec propan-propilenă;
- Contract nr. 38/10.09.2008, reînnoit automat în 2011, încheiat cu Rompetrol Gas S.R.L., având drept obiect vânzarea de gaz petrolier lichefiat;
- Contract nr. RR 350/2008, reînnoit prin Actul adițional nr.1/21.10.2009, prelungit automat în 2011, încheiat cu S.C. Rompetrol Petrochemicals S.R.L., având drept obiect vânzarea de utilități;
- Contract nr. RR 109/2004, prelungit automat în 2011, încheiat cu S.C. UZINA TERMOELECTRICA MIDIA S.A., având drept obiect vânzarea de gaz combustibil;
- Contract nr. RR 264 și 265/2003, prelungit automat în 2011, încheiat cu S.C. Rompetrol Petrochemicals S.R.L., având drept obiect vânzarea și distribuție de energie electrică.

***Contracte importante în care Rompetrol Rafinare are calitatea de beneficiar:***

- Contract Feedstock 2011( respectiv nr. RR 651/03.12.2010) încheiat cu Vector Energy A.G., în vederea achiziției de țiței;
- Contract RR 1 (respectiv nr. 731/23.12.201), încheiat cu Vector Energy AG în vederea achiziției de biodiesel;
- Contract nr. RR 350/15.07.2010 (respectiv nr. 1382406/24.06.2010 – SC TINMAR IND), încheiat cu SC TINMAR IND pentru achiziție energie electrică, reînnoit cu Act adițional nr.3/17.02.2011 și Act adițional nr.5/20.05.2011.





- Contract nr. RR 478/28.09.2010 (respectiv nr. 1660709/30.08.2010 – SC TINMAR IND), încheiat cu SC TINMAR IND. pentru achiziție gaz natural import pentru Navodari si amestec Vega, reînnoit cu Act adițional nr.4/17.02.2011 până la 31.03.2011.
- Contract nr.RR 4/22.03.2011, reînnoit cu Act adițional nr.2/21.12.2011 încheiat cu SC OMV PETROM GAS SRL. pentru achiziție gaz natural amestec pentru Năvodari și Vega.
- Contract nr.RR 377/31.12.2008 (respectiv nr. 1/2008 – Uzina Termoelectrică Midia), încheiat cu Uzina Termoelectrică Midia S.A., pentru achiziție energie termică, prelungit cu Act adițional nr.5/22.12.2011;
- Contract nr.RR 22/24.01.2008 (respectiv nr.3/2008 - Uzina Termoelectrică Midia), încheiat cu Uzina Termoelectrică Midia S.A. pentru achiziție apă demineralizată, prelungit cu Act adițional nr.4/22.12.2011.
- Contract nr.RR 1/07.06.2011 (respectiv nr.197/02.06.2011 – OMV PETROM SA), încheiat cu OMV PETROM SA vânzare-cumparare conductă gaz natural.
- Act Adițional nr. 1/20.09.2011 la Contractul de împrumut nr. 448 în sumă de 1,2 miliarde USD, încheiat la data de 20 septembrie 2010 cu The Rompetrol Group N.V., acționar semnificativ al Societății,

***c) actele de demisie/demitere în rândul membrilor administrației, conducerii executive, cenzorilor.***

În anul de raportat nu au intervenit demisii / demiteri în rândul membrilor Consiliului de Administrație, a conducerii executive sau a auditorului financiar extern al Societății.

***d) lista filialelor societății comerciale și a societăților controlate de aceasta.***

La finele anului 2011, Societatea deținea două puncte de lucru, și anume:

- i) Punct de lucru situat în Năvodari, Bulevardul Năvodari, nr. 1 – 283, județul Constanța;
- ii) Punctul de lucru situat în Ploiești, str. Văleni nr. 146, județul Prahova., care își desfășoară activitatea în spațiul aflat în proprietatea Societății, denumit "Rompetrol Rafinare – Punctul de lucru Rafinăria VEGA".





În prezent, S.C. Rompetrol Rafinare S.A. deține poziție de control în următoarele societăți:

În mod direct:

- S.C. Rompetrol Logistics S.R.L;
- S.C. Rompetrol Petrochemicals S.R.L.;
- S.C. ROM OIL S.A.;
- S.C. Rompetrol Quality Control S.R.L.
- S.C. Rompetrol Downstream S.R.L.

În mod indirect:

- S.C. Global Security Sistem S.A.;
- S.C. Rompetrol Gas S.R.L.

***e) lista persoanelor afiliate societății comerciale<sup>6</sup>***

S.C. Rompetrol Rafinare S.A. face parte din grupul Rompetrol.

Grupul Rompetrol este înregistrat la CNVM și la 31.12.2011 era format din următoarele societăți:

- The Rompetrol Group N.V.
- Rompetrol S.A.
- Rompetrol Downstream S.R.L.
- Rompetrol Well Services S.A.
- Palplast S.A.
- Ecomaster Servicii Ecologice S.R.L.
- Rompetrol Logistics S.R.L.
- Rominserv S.R.L.
- Rom Oil S.A.
- Global Security Sistem S.A.
- Uzina Termoelectrică Midia S.A.
- Rompetrol Petrochemicals S.R.L.
- Rompetrol Quality Control S.R.L.
- Rompetrol Financial Group S.R.L.
- Rompetrol Gas S.R.L.
- Midia Marine Terminal S.R.L.
- The Rompetrol Group Corporate Center S.R.L.
- Byron Shipping S.R.L.<sup>7</sup>
- Rominserv Valves Iafo S.R.L.<sup>8</sup>
- Byron Shipping LTD
- Întreprinderea Mixta "Rompetrol Moldova" S.A.
- Rompetrol Georgia LTD
- Rompetrol France SAS

---

<sup>6</sup> Intrucât OUG nr. 28/2002 care definea termenul "persoană afiliată" a fost abrogată, și în lipsa unui alt act normativ emis de instituțiile pieței de capital care să definească acest termen, la acest punct au fost enumerate toate societățile din cadrul Grupului Rompetrol.

<sup>7</sup> A fost înregistrată în februarie 2011

<sup>8</sup> A fost înregistrată în noiembrie 2011



**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORT ANUAL AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru exercitiul financiar 2011**

**Situatii financiare auditate**

---

- Dyneff SAS
- Dyneff Espagne SL
- BIONEFF SL
- Dyneff Gas Stations Network SL
- TMP SAS (Terminal Midi Pyrenees)
- DPPLN SAS (Depot Petrolier de Port-la Nouvelle)<sup>9</sup>
- Rompetrol Ukraine LTD
- AGAT LTD.
- Byron Shipping LTD
- Rominserv Kazakhstan LLC
- TRG PETROL TICARET ANONIM SİRKETİ<sup>10</sup>
- Rompetrol Bulgaria AD
- Vector Energy A.G.
- Rompetrol Albania Downstream Sh.A - în curs de lichidare
- RP Albania Wholesale Sh.A - în curs de lichidare
- Rompetrol Albania ShA - în curs de lichidare
- Rompetrol Distribution Albania Sh.A. - în curs de lichidare
- KazMunaiGaz PKOP Investment B.V.

**CONSILIUL DE ADMINISTRATIE:**

  
**Yerzhan ORYNBASSAROV**

  
**Alexandru NICOLCIOIU**

  
**Arman KAIRDENOV**



**Director Economic**

  
**Vasile-Gabriel MANOLE**

---

<sup>9</sup> A fost înregistrată în iulie 2011

<sup>10</sup> A fost înregistrată în Turcia în noiembrie 2011