



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017

Raport semestrial al Consiliului de Administrație pentru semestrul I 2017

**întocmit în conformitate cu Anexa 31 din Regulamentul nr. 1/2006
emis de Autoritatea de Supraveghere Financiară (fostă Comisia
Națională a Valorilor Mobiliare)**

Denumirea societății comerciale:	ROMPETROL RAFINARE S.A.
Sediul social:	B-dul Năvodari nr. 215, Pavilion Administrativ, NĂVODARI, jud. Constanța
Număr de telefon:	0241/50 61 50
Număr de fax:	0241/50 69 30
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:	RO1860712
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	J13/534/05.02.1991
Capital social subscris și vărsat	4.410.920.572,6 lei
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	Bursa de Valori București
Simbol de piață al acțiunilor:	RRC

Descriere generală și obiective:

În primul semestru din anul 2017, activitatea Rompetrol Rafinare, companie a Grupului KMG International, s-a desfășurat pe premisele principale de buget. De asemenea, societatea și-a continuat procesul de eficientizare a procesului de producție, aceasta fiind susținută de funcționarea în bune condiții a tuturor instalațiilor din sectoarele Rafinării și Petrochimie.

Cantitatea de materii prime prelucrată în prima jumătate a anului 2017 de Rompetrol Rafinare (Rafinăriile Petromidia, Vega precum și Uzina Petrochimie) a fost de cca. 2,43 milioane tone, din care cca. 1,93 milioane tone țiței, comparativ cu un nivel total de 2,796 milioane tone, din care cca. 2,468 milioane tone țiței, aferent primului semestru al anului 2016.

Pentru întreg anul 2017 Rafinăria Petromidia și-a propus prelucrarea unei cantități de materie primă de aproximativ 5,65 milioane tone, din care 4,92 milioane tone țiței, Rafinăria Vega aproximativ 0,34 milioane tone iar Uzina Petrochimie și-a propus prelucrarea unei cantități de materie primă de aproximativ 0,199 milioane tone.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

Obiectivele Programului de investiții Rompetrol Rafinare în primul semestru al anului 2017:

Programul de investiții Rompetrol Rafinare realizat în primul semestru al anului 2017 a fost în suma de 27,5 milioane USD, după cum urmează:

I) Din categoria proiectelor de conformare la legislația în vigoare, în primul semestru al anului 2017:

- A fost demarat proiectul de **„Reautorizare ISCIR a conductelor și echipamentelor tehnologice din Rafinarie 2017-2018”**. Scopul proiectului constă în reautorizarea conductelor și utilajelor instalațiilor tehnologice, în conformitate cu normele ISCIR în vigoare. Proiectul se va finaliza în decembrie 2018.
- A fost demarat proiectul **„Decolmatare canal descarcare”**. Proiectul constă în: decolmatarea canalului de 1,5 km prin îndepărtarea nămolului depus pe fundul canalului și a vegetației de pe taluzuri. Proiectul este în derulare, iar finalizarea este estimată în luna septembrie 2017.
- A fost continuată implementarea proiectul de **„Reabilitare rezervor benzină V26/2”**, proiect (faza II) ce face parte din General Master Plan și are drept scop menținerea la un grad optim a capacității de depozitare a produselor petroliere și încadrarea în standardele de siguranță și funcționare a rafinării Petromidia. Data estimată de finalizare a proiectului este iulie 2017.
- A fost lansat proiectul **„Înlocuire conductă apă de incendiu tronsoane A și I”**. Proiectul are drept scop reabilitarea și înlocuirea infrastructurii de alimentare cu apa de incendiu, conform Master Planului pentru secțiunile A și I, în baza proiectului tehnic de execuție. Data estimată de finalizare a proiectului este mai 2018.

II) Din categoria proiectelor de Dezvoltare, se poate menționa proiectul de **„Modernizare stație pompe G1 Secția 1” (faza II), ce constă în achiziție pompe noi, proiect execuție în detaliu (DDE) fundații și structuri metalice în vederea reducerii consumului de energie electrică și a costurilor cu mentenanță. Data estimată de finalizare a proiectului este noiembrie 2017.**

- A fost lansat proiectul **„Recirculare a 5% volum HCGO”**. Proiectul are drept scop înlocuirea sistemului actual de spray-uri cu unul performant care să permită reducerea debitului de motorină prin îmbunătățirea dispersiei, achiziția de echipamente (spray-uri) noi și materiale. Data estimată de finalizare a proiectului este decembrie 2018.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

III) Din categoria **proiectelor de Mentenanță Capitală**, s-a continuat proiectul de **Oprire Rafinărie 2017**, oprire tehnologică în vederea inspecției periodice a utilajelor, schimbări de catalizatori, mentenanță utilaje, etc.

Pentru Rafinaria Petromidia, oprirea generală reprezintă o programare și executia detaliată a unor activități de mentenanță capitală și reparație în cadrul căreia întregul proces de producție este scos din funcțiune pe o perioadă mai lungă în vederea unei reabilitări, conformări și eventual modernizări cuprinzătoare.

Pentru a atinge obiectivul rafinării și anume de a avea o disponibilitate mecanică ridicată cât și pentru conformare a autorizațiilor, rafinaria trebuie să aibă un grad ridicat de siguranță în funcționarea utilajelor.. Acest aspect poate fi atins de multe ori prin realizarea unor lucrări mecanice care se realizează doar în condiții de oprire totală a activității rafinării.. În ceea ce privește opririle programate, Rompetrol Rafinare a urmat în toți acești ani, aceeași strategie în vederea menținerii disponibilității mecanice a rafinării.

Prin realizarea acestui proiect, vor fi obținute următoarele beneficii:

- Funcționarea cu instalațiile în condiții optime de siguranță până la următoarea oprire planificată;
- Îmbunătățirea eficienței instalațiilor printr-o disponibilitate mecanică ridicată;
- Reducerea costurilor de mentenanță;
- Realizarea unei inspecții tehnice a utilajelor;
- Creșterea siguranței echipamentelor în funcțiune;
- Menținerea capacității rafinării la capacitatea ei nominală;
- Realizarea unei mentenanțe corective/preventive completă a echipamentelor;
- Attingerea unei disponibilități mecanice de 96,5% după repunerea în funcțiune a instalațiilor.

IV) Un rol important îl au și proiectele de **"Stocare și logistică"**.

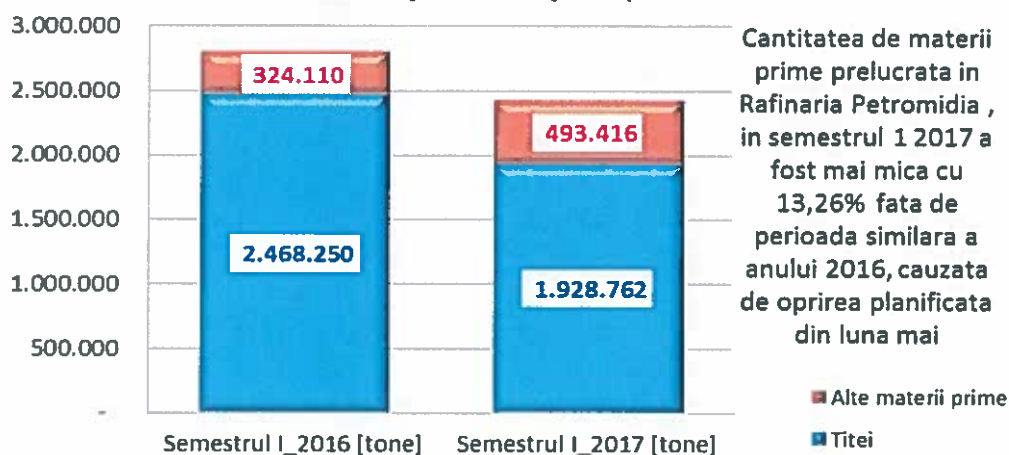
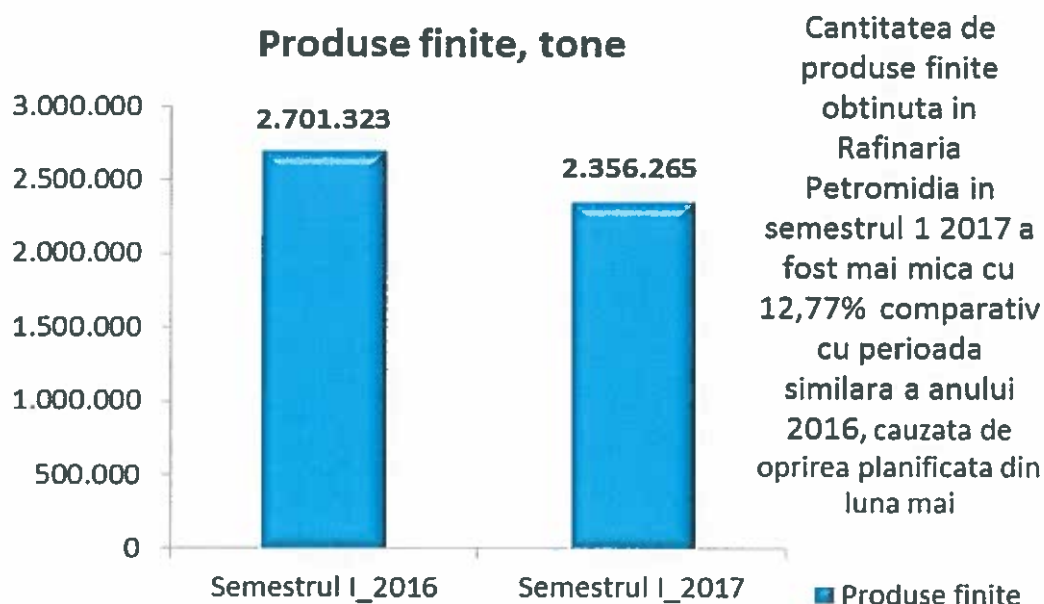
Din această categorie face parte proiectul de **Reabilitare a skid-urilor și a degazoarelor în Rampa Automată**. Beneficiile realizării acestui proiect vor fi:

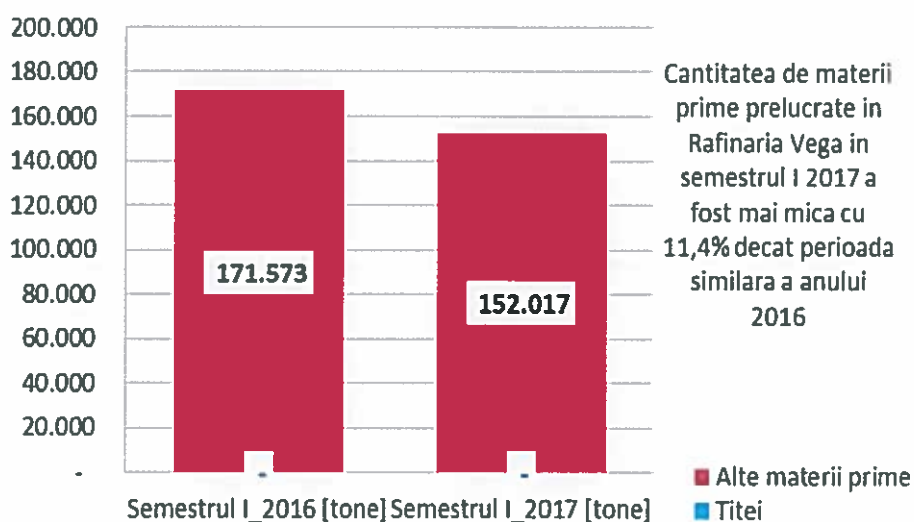
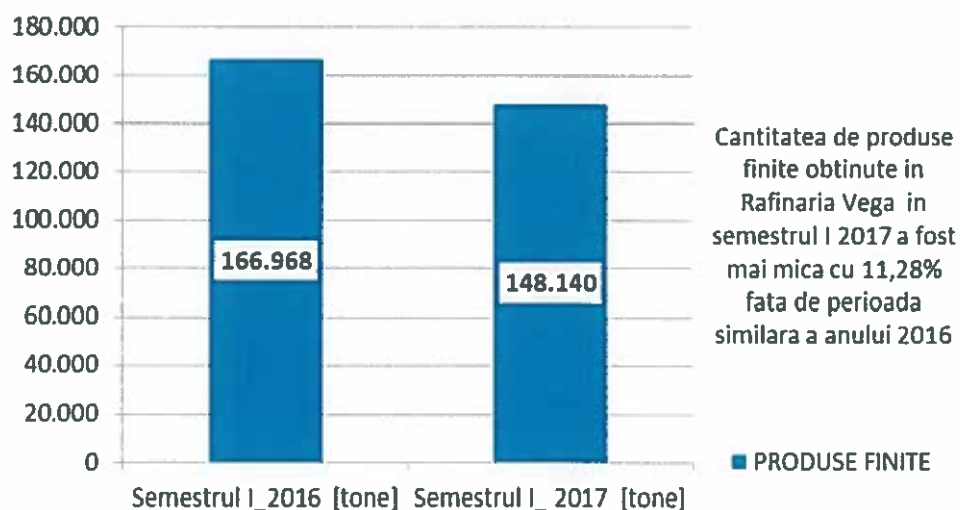
- Mărirea fiabilității întregii Arie 300 dar și a colectoarelor de pe linia 18 și 17 prin implementarea robinetilor cu dublă blocare și etanșare, a amortizorului de pulsații precum și a unui degazor cu capacitate mărită;
- Realizarea planului de vânzări Trading prin asigurarea condițiilor optime de livrare a rafinatlui pentru Vega și a Jet A1 pentru Air BP.
- Realizarea planului de vânzări către Rompetrol Downstream S.RL. privind livrările de motorină prin Rampa Automată.

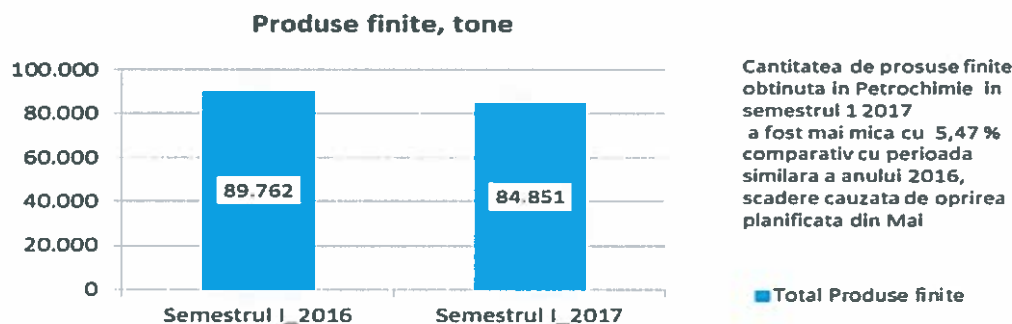
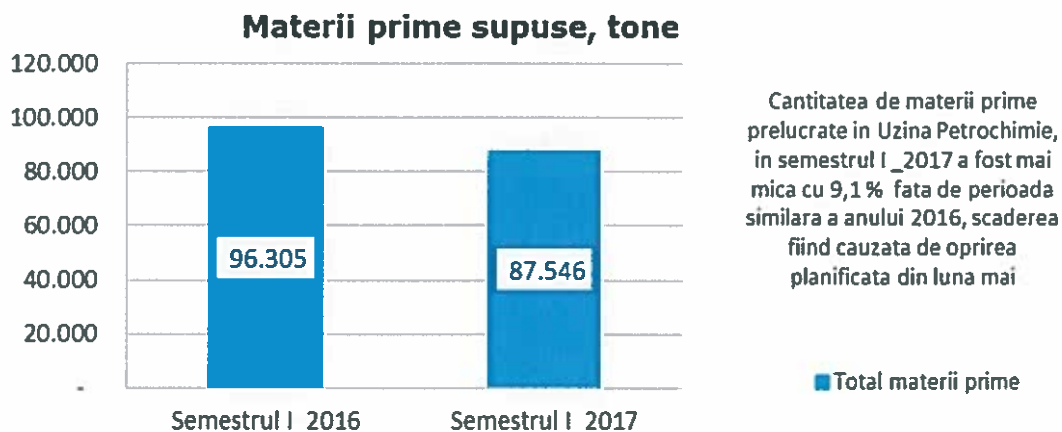
**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

Obiectivele Rompetrol Rafinare privind calitatea-sanătatea și securitatea în muncă-mediul (QHSE), stabilite pentru anul 2017, sunt următoarele:

- ✓ Menținerea certificării sistemului integrat de management calitate - mediu - sănătate și securitate ocupațională (QHSE) conform standardelor ISO & OHSAS;
- ✓ Instruirea 100% a auditorilor QHSE cu cerințele standardului OHSAS revizuit;
- ✓ "Zero" accidente de muncă cu fatalitate și "Zero" boli profesionale pe Platformele Petromidia și Vega, prin obținerea următoarelor valori ale indicatorilor de performanță safety stabiliți la nivel de KMG Group:
0% (FIR); 1,25% (LTIF, TRIR, MVCR); 0,50% (HSE Index-50% *FIR+40%*TRIR+10%*MVCR);
- ✓ Identificarea pericolelor semnificative asociate activităților operaționale, prin efectuarea a minim 5 studii de tip HAZID/HAZOP;
- ✓ Creșterea eficienței proiectului safety "1.LIFE", prin remodelarea structurii subcomitetelor safety și efectuarea de minimum 2.000 de safety audituri;
- ✓ Stabilirea și monitorizarea indicatorilor safety specifici perioadei de revizie;
- ✓ Revizuirea Autorizației Integrate de Mediu pentru punctul de lucru Petromidia;
- ✓ Alinierea la Legislația BAT-BREF privind emisiile de gaze și COV-uri, prin implementarea unor proiecte specifice activităților desfășurate pe Platformele Petromidia și Vega;
- ✓ Evaluarea și reactualizarea Fișelor cu Date de Securitate asociate produselor Petromidia și Vega puse pe piață, în conformitate cu regulamentele UE;
- ✓ Indicator de conformitate a produselor de minim 99% pentru Uzina Rafinării și minim 98,7% (calitate I PP & LDPE) pentru Uzina Petrochimie;
- ✓ Obținere de combustibili conform cerințelor din noile specificații standard europene și românești - producție de benzine cu minim 8% volum de bio-component, începând cu anul 2018;
- ✓ Certificarea/recertificarea/menținerea certificării combustibililor auto respectiv bitumurilor și CITOM-ului, conform cerințelor legale și de reglementare.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017****ACTIVITATEA DE PRODUCȚIE a Rompetrol Rafinare – Punct de lucru Năvodari (Rafinăria Petromidia)****Materii prime supuse, tone****Produse finite, tone**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**ACTIVITATEA DE PRODUCȚIE a Rompetrol Rafinare – Punct de lucru Rafinăria Vega (situată în Ploiești)****Materii Prime supuse, tone****Produse finite, tone**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017****ACTIVITATEA DE PRODUCȚIE a Rompetrol Rafinare – Uzina Petrochimie****ACTIVITATEA COMERCIALĂ derulată de punctul de lucru Năvodari (Rafinăria Petromidia) în semestrul I 2017****A. Activitatea de aprovizionare materii prime**

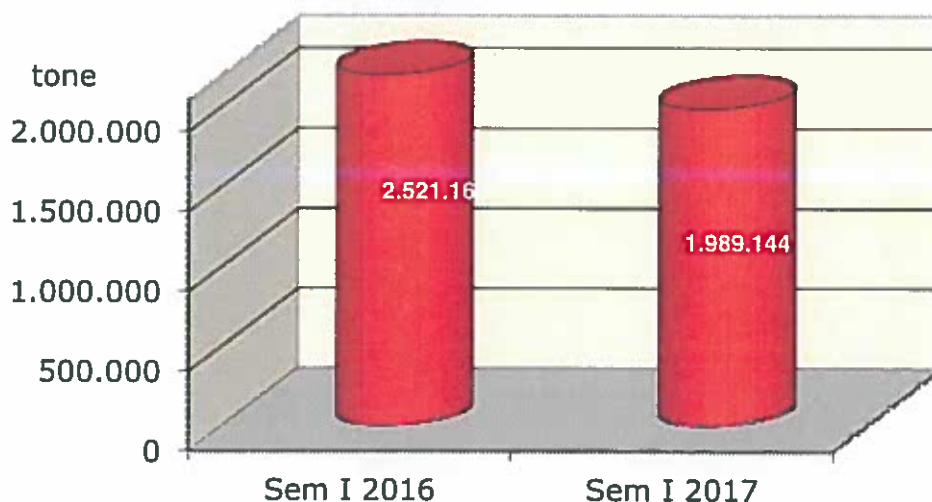
În semestrul I 2017, Rompetrol Rafinare S.A. a derulat operațiuni de aprovizionare țiței și alte materii prime atât din import cât și din țară, acestea regăsindu-se sintetic în tabelele de mai jos:

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

Materii prime achiziționate	Cantitatea (tone)
1. Țitei	1.989.144
2. Alte materii prime	439.332
3.Total achiziții externe (1+2)	2.428.476
4.Total achiziții interne	35.077

În perioada ianuarie – iunie 2017, volumul de Țitei achiziționat a fost inferior celui realizat în aceeași perioadă a anului trecut, datorită reviziei tehnice executate în luna mai 2017.

**Titei achizitionat in perioada ianuarie - iunie 2017
versus ianuarie - iunie 2016**



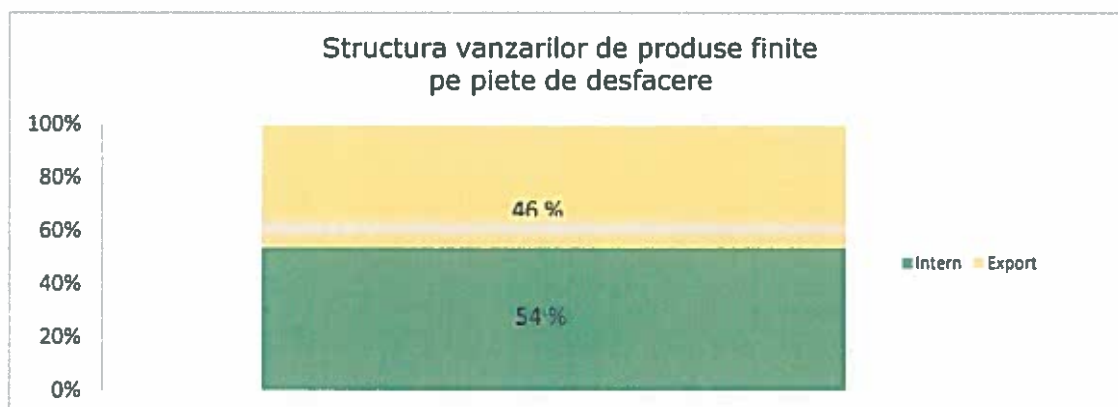
Furnizorul de materii prime (Țitei) din import a fost KazMunayGas Trading AG. Pentru achizițiile din țară, principalii furnizorii de materii prime au fost:

- Prio Biocombustibil;
- Expur S.A.;
- Mitsubishi International;
- Bio Fuel Energy.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017****B. Activitatea de vânzări**

Vânzările în prima jumătate a anului 2017 au totalizat o cantitate de 2.096.033 tone față de 2.367.267 tone realizate în aceeași perioadă din 2016. Valoarea netă a vânzărilor de produse finite a fost de 978.938.424 USD față de 881.021.169 USD, respectiv 4.107.695.419 RON față de 3.540.748.692 RON în aceeași perioadă a anului 2016. Volumul cantitativ al vânzărilor a fost mai mic în 2017 ca urmare a reviziei tehnice planificate și realizate în luna mai 2017. Valoarea mai mare realizată în 2017 se datorează cotațiilor mai mari de pe piețele internaționale față de 2016.

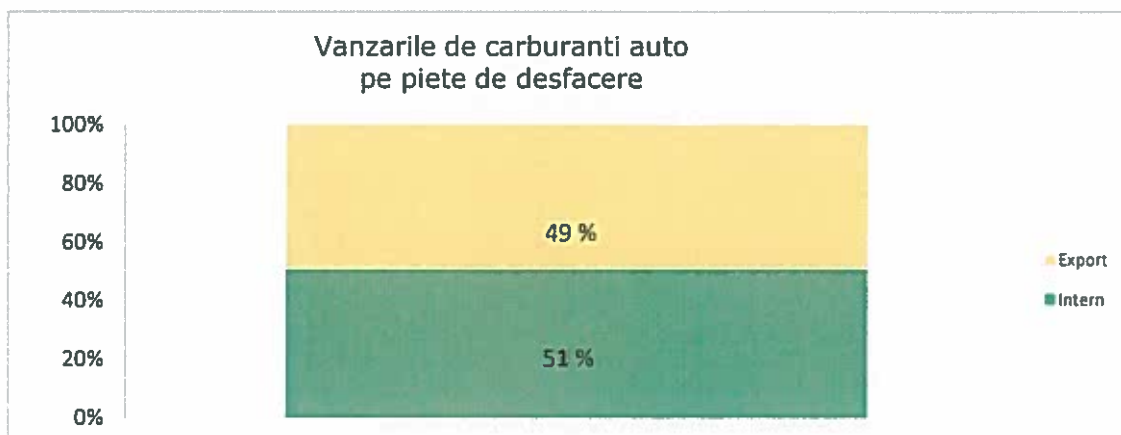
Pe piețe de desfacere, vânzările pe piața internă au fost superioare celor de pe piața externă, respectiv 54% din totalul vânzărilor.



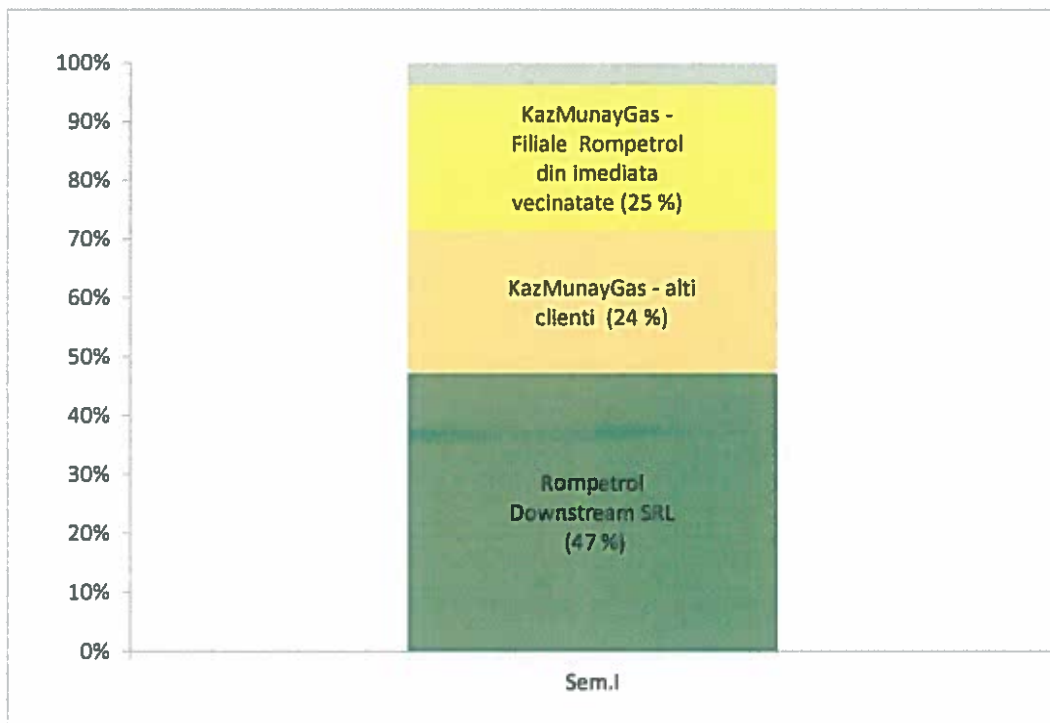
Din cantitatea totală de produse finite vândute, cca. 81% au reprezentat vânzările de benzine și motorine, respectiv 1.693.985 tone. Pe piețe de desfacere, ponderea pe piața internă a fost ușor superioară celei de pe piața externă (aprox 51%). Pe piața externă s-au vândut 834.733 tone benzine și motorine.



ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017



Pe canale de distribuție, cel mai mare volum de benzine și motorine s-a vândut la Rompetrol Downstream S.R.L urmată de vânzările către export prin societatea afiliată KazMunaiGaz Trading AG.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017****Benzine**

Dintr-un total de 510.821 tone benzine vândute, cca. 71% s-au vândut pe piața externă, diferența reprezentând vânzări pe piața internă. Cca. 73% din cantitatea totală de benzine a reprezentat sortul de benzină europlus fără plumb cu 10 ppm.

Motorine

În perioada ianuarie-iunie 2017 s-au vândut 1.183.164 tone de motorine auto, ponderea vânzărilor pe piața internă fiind superioară (60%) celei de pe piața internă.

Gaze petroliere lichefiate

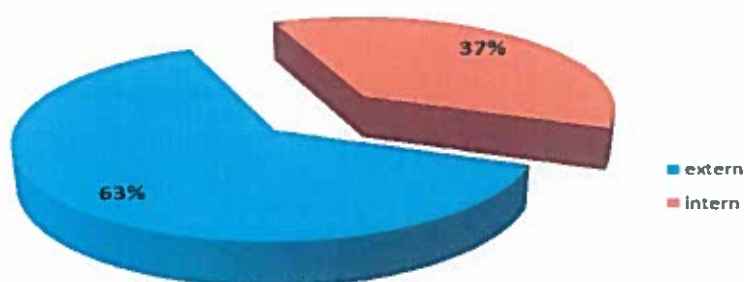
S-au vândut 107.333 tone de gaze petroliere lichefiate în totalitate către Rompetrol Gas S.R.L.

În cazul celorlalte grupe de produse, ponderea vânzărilor pe piața internă a fost superioară celor de pe piața externă pentru jet și inferioară pentru sulf și cocs.

ACTIVITATEA COMERCIALĂ derulată de punctul de lucru Rafinăria Vega (din Ploiești)

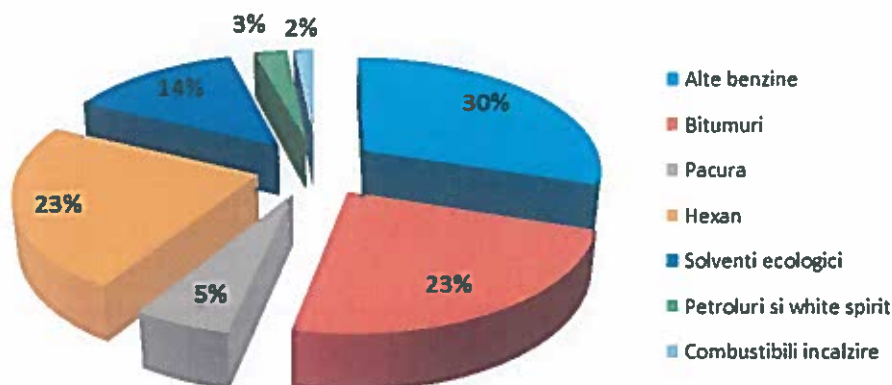
Vânzările punctului de lucru Rafinaria Vega din Ploiești în prima jumătate a anului 2017 au totalizat o cantitate de 151.230 tone. Pe piețe de desfacere, vânzările pe piața externă au fost superioare (63%) celor de pe piața internă (37%). Pe canalul de distribuție externă s-au vândut 95.591 tone.

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



**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

Vânzările de produse albe (benzine nafta, solvenți ecologici, n-hexan, white spirit) reprezintă aproximativ 70% din totalul vânzărilor pe semestrul I 2017.

Structura vanzarilor pe grupe de produse [%]

Principalele piețe de desfacere la extern au fost: Turcia, Germania, Ungaria, India, Rusia, Bulgaria.

ACTIVITATEA COMERCIALĂ derulată de Uzina Petrochimie

Rompetrol Rafinare – Uzina Petrochimie, este unicul producător de polipropilenă (PP) și polietilene (LDPE) din România.

Pe perioada analizată, activitatea de petrochimie s-a desfășurat prin instalațiile de PP și LDPE.

Pe lângă produsele proprii, compania derulează o activitate susținută de comercializare a unei game variate de produse petrochimice care nu sunt în momentul de față în portofoliul de producție în complexul Rompetrol Rafinare - Uzina Petrochimie, dar pentru care există cerere pe piața românească: sorturi de polietilenă de înaltă densitate (HDPE sorturi de țeavă), polietilenă de joasă densitate (LDPE) și PET.

Vânzările Uzinei Petrochimie în prima jumătate a anului 2017 au totalizat o cantitate de 70.635 tone, în scădere cu 15% față de perioada similară a anului trecut. Cauza principală a acestei scăderi este nivelul producției de polimeri care s-a situat sub nivelul primului semestru al anului 2016.

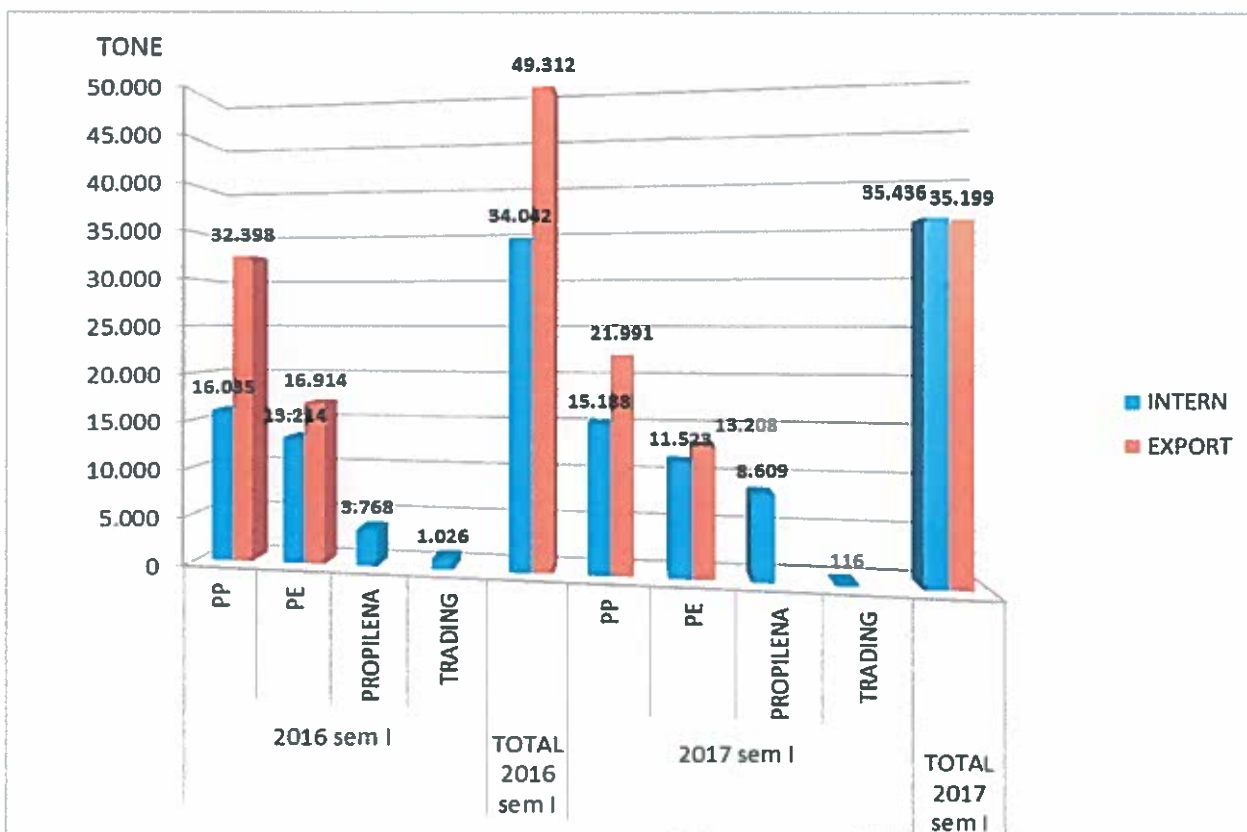
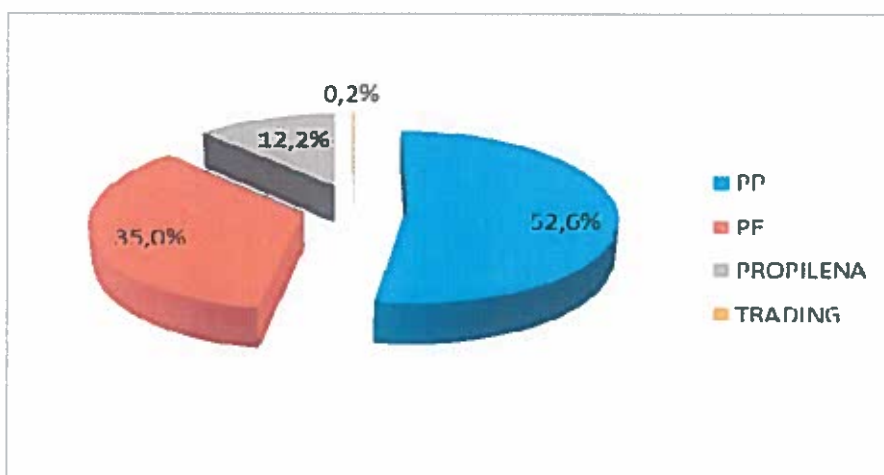


ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2017

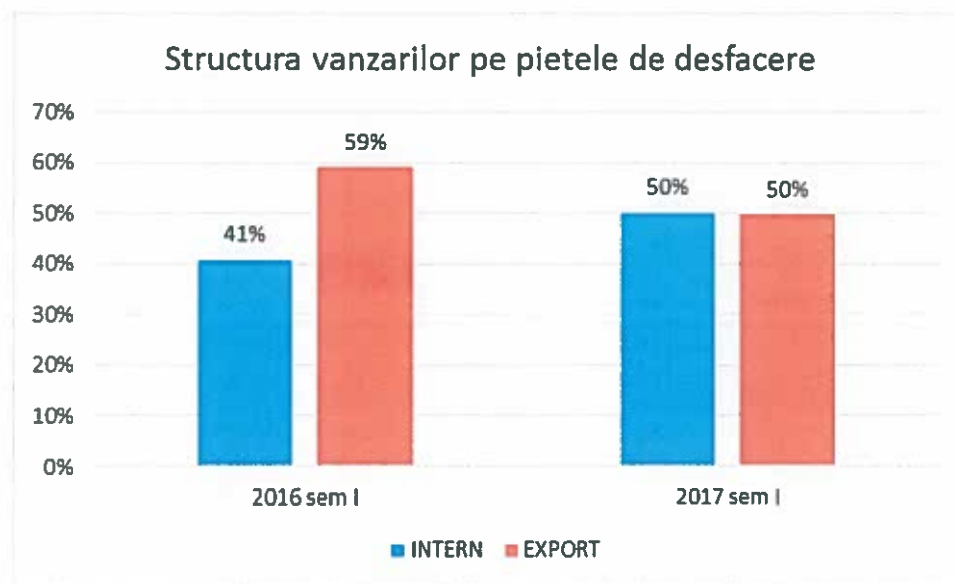
Vânzările producției de polimeri pe piața internă au scăzut cu aprox. 9% față de vânzările pe piața internă din primul semestru al anului 2016 iar vânzările externe au scăzut cu aprox. 29% față de exporturile din aceeași perioadă a anului trecut.

În primul semestru al anului 2017, 53% din vânzările totale sunt reprezentate de polipropilenă (PP), 35% reprezintă polietilene (PE) iar restul de 12% reprezintă vânzările de propilenă și activitatea de trading.

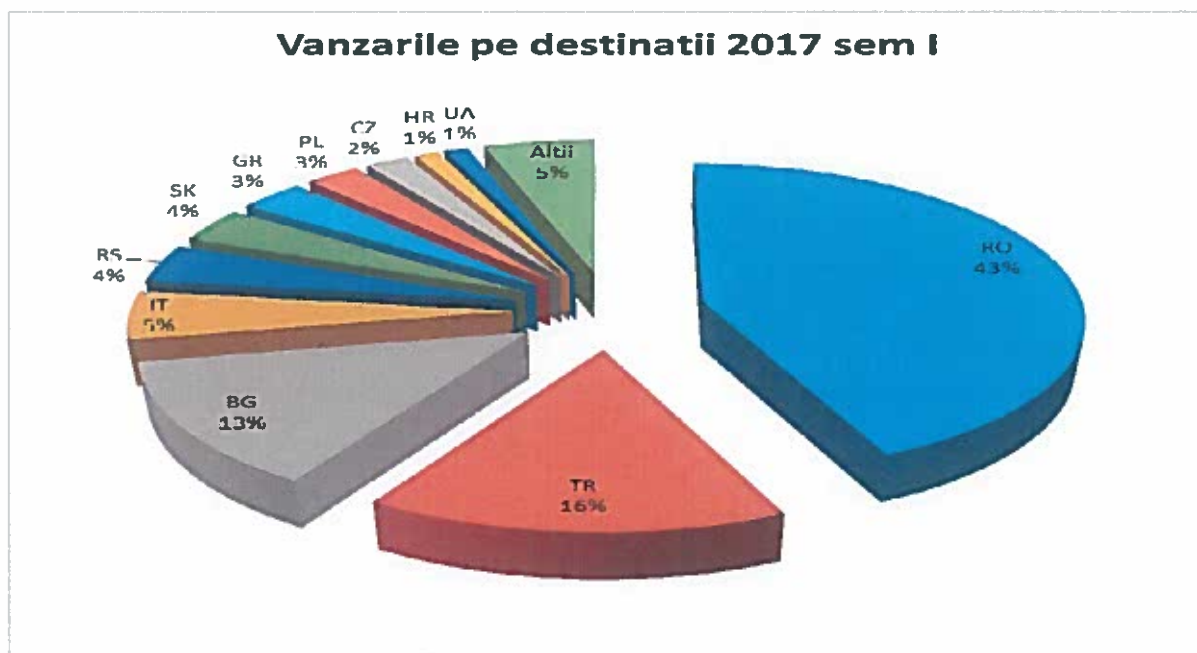


**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2017**

Din totalul vânzărilor, cca. jumătate reprezintă piața internă iar cealaltă jumătate reprezintă exporturi. Se observă o modificare a structurii vânzărilor față de perioada similară a anului trecut în sensul distribuirii într-un procent mai mare a produselor pe piața internă.



Cele mai importante piețe de desfacere pentru polimeri (PE si PP) sunt reprezentate de: România, Turcia, Bulgaria și Italia.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

1. Situația economico-financiară

Cifra de afaceri înregistrată la 30.06.2017 este de 4.729.016.743 lei, față de 4.133.145.499 lei atinsă în primul semestru al anului 2016 (în creștere cu 14,4%), în condițiile prelucrării unei cantități de țiței și alte materii prime mai reduse (și implicit cantități de producție și vânzări) decât în primul semestru din 2016 (cu cca. 13% mai puțin) la nivelul Rafinăriei Petromidia din cauza opririi planificate din luna mai 2017. Cantitatea de produse finite obținute s-a redus în mod corespunzător, însă vânzările deși reduse cantitativ față de semestrul I 2016, au cumulat o valoare netă mai mare decât cea din prima jumătate a anului 2016. Valoarea mai mare realizată în 2017 se datorează cotațiilor mai mari de pe piețele internaționale față de 2016.

În semestrul I 2017 Societatea a înregistrat un profit net de 171.150.855 lei iar în primul semestru al anului 2016 a înregistrat un profit de 142.866.645 lei. Rezultatul net pozitiv înregistrat în semestrul I 2017 s-a datorat în principal câștigului din diferențe favorabile de curs valutar.

De menționat că, din activitatea de exploatare, societatea a înregistrat o pierdere în sumă de 20.856.943 lei, față de perioada similară a anului 2016 când Rompetrol Rafinare a înregistrat un profit 136.769.268 lei. Din punct de vedere al activității de exploatare, perioada de oprire planificată a avut un impact negativ comparativ cu perioada primului semestru al anului 2017.

În cursul semestrului I 2017 veniturile financiare au devansat cheltuielile financiare, în final obținându-se un profit din activitate financiară în sumă de 192.007.798 lei (impactul major provenind din diferențe favorabile de curs valutar).

Indicatorii financiari înregistrați la 30.06.2017 cuprind rezultatele din activitatea Uzinelor Rafinării și Petrochimie de pe platforma Năvodari, precum și a rafinării Vega Ploiești.

a) Elemente de bilanț:

Activele imobilizate ale Societății sunt, la finalul primului semestru al anului 2017, în valoare de 4.914.544.154 lei, în ușoară scădere față de 31.12.2016.

Activele circulante ale Societății sunt la data de 30 iunie 2017 în valoare de 1.973.097.174 lei, înregistrând o creștere cu aproximativ 5% față de valoarea de la finalul anului 2016. Acest fapt se datorează în principal creșterii valorice a creanțelor (de la 1.018.626.207 lei la data de 31.12.2016, la 1.239.090.639 lei la 30.06.2017).

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de 1 an au crescut de la 4.905.516.693 lei valoare înregistrată la 31.12.2016, la 5.086.010.426 lei la data de 30.06.2017 (cu 3,7%). Această creștere se datorează în principal reclassificării din împrumut pe termen lung în împrumut pe termen scurt a soldului aferent utilizării din Creditul sindicalizat, ținând cont ca la 30.06.2017 termenul calculat pana la scadență (23 aprilie 2018) este sub 1 an.

În ceea ce privește provizioanele, acestea înregistrează la 30.06.2017 un nivel similar față de valoarea lor la data de 31.12.2016.

Indicatori de bilanț

	(Lei) 30 iunie 2017	(Lei) 31 decembrie 2016
Imobilizări necorporale	15.613.500	16.724.850
Fond comercial	152.720	152.720
Imobilizări corporale	2.998.384.365	3.018.053.823
Imobilizări financiare	1.629.020.055	1.629.020.055
Creanțe privind impozitul amânat	271.373.514	271.373.514
Total active imobilizate	4.914.544.154	4.935.324.962
Stocuri, net	724.322.835	816.627.179
Creanțe și cheltuieli înregistrate în avans, net	1.239.090.639	1.018.626.207
Instrumente financiare derivate	1.292.281	22.980
Casa și conturi la bănci	8.391.419	45.891.549
Total active circulante	1.973.097.174	1.881.167.915
TOTAL ACTIVE	6.887.641.328	6.816.492.877

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2017****Indicatori de bilanț**

	(Lei) 30 iunie 2017	(Lei) 31 decembrie 2016
Capital social subscris	4.410.920.573	4.410.920.573
Prime de capital	232.637.107	232.637.107
Alte rezerve	3.170.938.161	3.169.670.514
Pierdere reportată	(6.486.327.206)	(6.556.328.713)
Rezultatul exercițiului financiar curent	171.150.855	70.001.508
Total capitaluri proprii	1.499.319.490	1.326.900.989
Împrumut de la bănci pe termen lung	-	281.763.783
Provizioane	302.311.412	302.311.412
Total datorii pe termen lung	302.311.412	584.075.195
Datorii comerciale și alte datorii	3.696.044.666	3.750.363.002
Împrumut de la societăți afiliate pe termen scurt	859.686.316	1.065.970.431
Împrumut de la bănci pe termen scurt	530.279.444	89.183.260
Provizioane-parteă curentă	-	-
Total datorii curente	5.086.010.426	4.905.516.693
TOTAL DATORII ȘI CAPITALURI PROPRII	6.887.641.328	6.816.492.877

La data de 30.06.2017, nivelul capitalurilor proprii (activ net) era mai mare decât valoarea înregistrată la 31.12.2016, urmare a înregistrării de rezultate financiare pozitive la primul semestru 2017. În același timp, la 30.06.2017, valoarea capitalurilor proprii (activ net) era mai mică decât jumătate din valoarea capitalului

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

social. În conformitate cu Legea 31/1990, se impun măsuri legale pentru reglementarea raportului activului net versus capital social.

b) Indicatori de cont de profit și pierdere

	<i>Lei</i> ianuarie-iunie 2017	<i>Lei</i> ianuarie-iunie 2016
Cifra de afaceri netă	4.729.016.743	4.133.145.499
Venituri brute din vânzarea de produse petroliere finite	6.248.530.571	5.947.713.847
Venituri din vânzarea de alte mărfuri	7.073.624	3.311.207
Venituri din vânzarea de utilități	4.080.025	4.141.170
Venituri din vânzarea altor produse	761.882	271.635
Venituri din chirii și alte servicii	7.084.350	7.101.488
Cifra de afaceri brută	6.267.530.452	5.962.539.347
Minus taxe aferente vânzării	(1.538.513.709)	(1.829.393.848)
Total	4.729.016.743	4.133.145.499
Costul producției vândute din care:	(4.589.342.718)	(3.909.427.704)
Țiței și alte materii prime	4.202.246.667	3.516.844.136
Utilități	162.530.968	169.473.810
Profit brut / (Pierdere)	139.674.025	223.717.795
Cheltuieli de desfacere și general administrative	(135.456.052)	(106.713.648)
Alte venituri/(cheltuieli) operaționale	(25.074.916)	19.765.121
Profit/(pierdere) operațională	(20.856.943)	136.769.268
Cheltuieli financiare	(83.461.563)	(60.482.772)
Venituri financiare	38.090.988	9.274.823
(Pierderi)/ câștiguri din diferențele de curs valutar, net	237.378.373	57.305.326



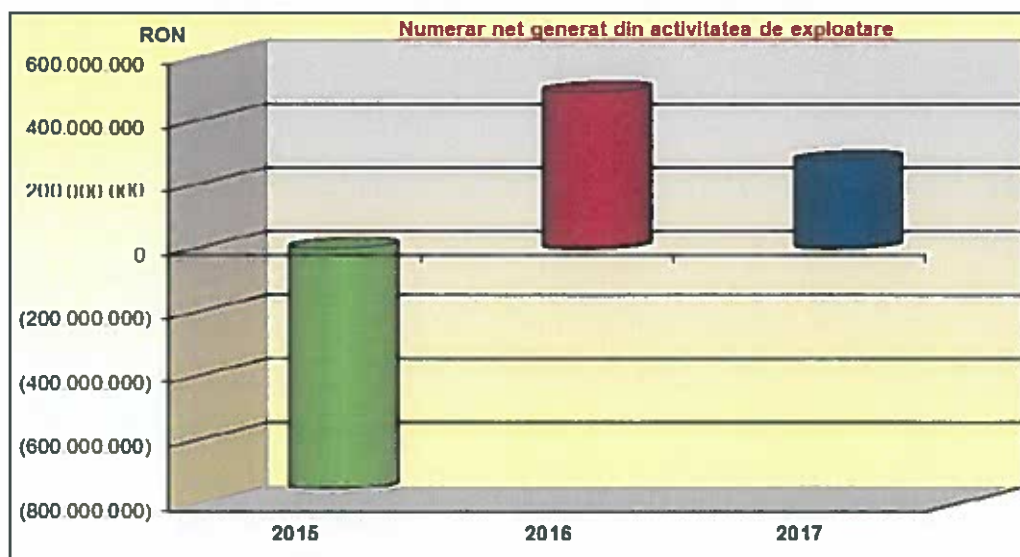
ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017

	<i>Lei</i> ianuarie-iunie 2017	<i>Lei</i> ianuarie-iunie 2016
Profit/(Pierdere) din activitatea financiară	171.150.855	142.866.645
Venituri din impozitul pe profit amânat	-	-
Profitul/(Pierdere) exercițiului	171.150.855	142.866.645

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

În anul 2017 situația netă a fluxurilor de numerar reflectă 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 atât de creșterea creanțelor comerciale cât și de creșterea stocurilor și a datoriilor comerciale. La sfârșitul primului semestru al anului 2017, cotația țițeiului Brent a atins valoarea de 47,39 USD/baril, comparativ cu sfârșitul semestrului I 2016, când s-a situat la nivelul de 48,44 USD/baril.

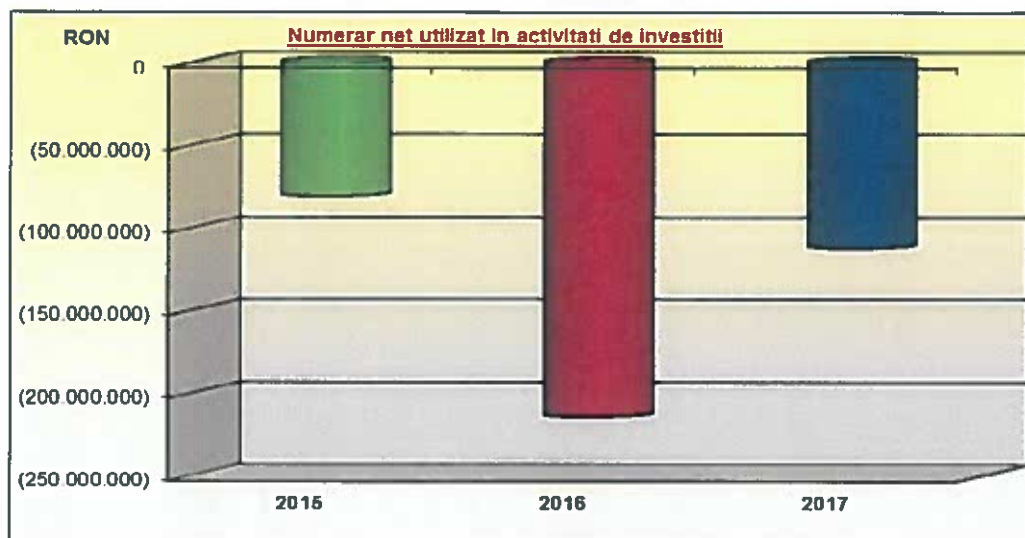


În primul semestru al anului 2017 Rompetrol Rafinare a continuat proiectele de investiții tehnologice, de conformare și aliniere la legislația în vigoare, o preocupare permanentă fiind alinierea la cerințele Uniunii Europene și respectarea cerințelor

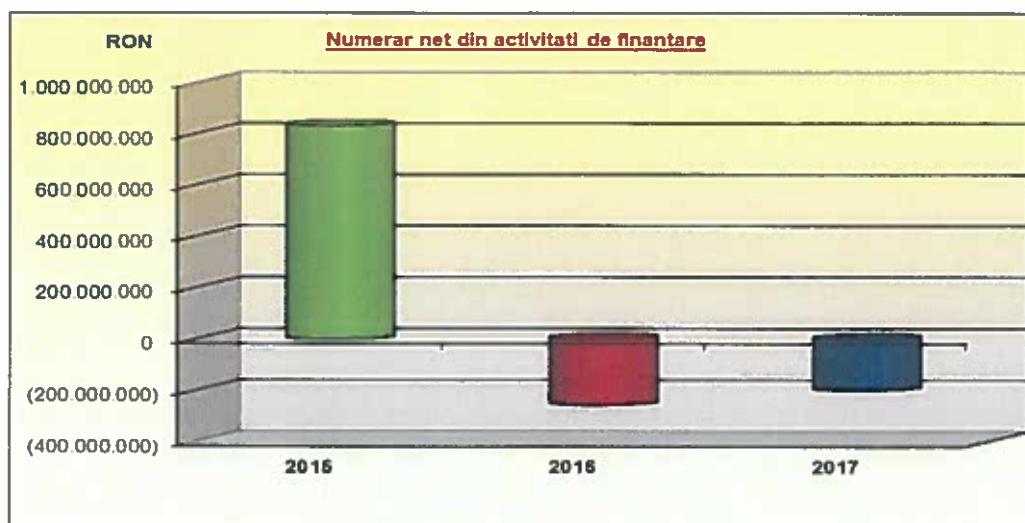
**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

Directivelor privind promovarea și utilizarea biocarburanților și a normelor 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.

Principalul proiect derulat se referă la proiectul de reparație capitală „Oprește Rafinărie 2017” în vederea asigurării unui grad ridicat de siguranță a echipamentelor în funcționare.



Societatea a continuat să beneficieze în primul semestru din 2017 de un contract de Cash pooling – un sistem pentru optimizarea soldurilor de casă, în vederea susținerii atât a nevoilor generate de activitatea de exploatare și investiții precum și de o facilitate de credit sindicalizat acordat de un consorțiu de bănci. De asemenea numerarul din activitatea de finanțare a fost influențat și de expunerea ridicată pe facilitatea de credit pe termen scurt de la Bancpost. În cursul semestrului I 2017 compania și-a redus datoriile cu împrumuturile de la societățile afiliate, mărind expunerea pe creditele bancare.





2. Analiza activității societății comerciale

În semestrul I 2017 Societatea a înregistrat un profit net de 171.150.855 lei iar în primul semestru al anului 2016 a înregistrat un profit de 142.866.645 lei. Rezultatul net pozitiv înregistrat în semestrul I 2017 s-a datorat în principal câștigului din diferențe favorabile de curs valutar.

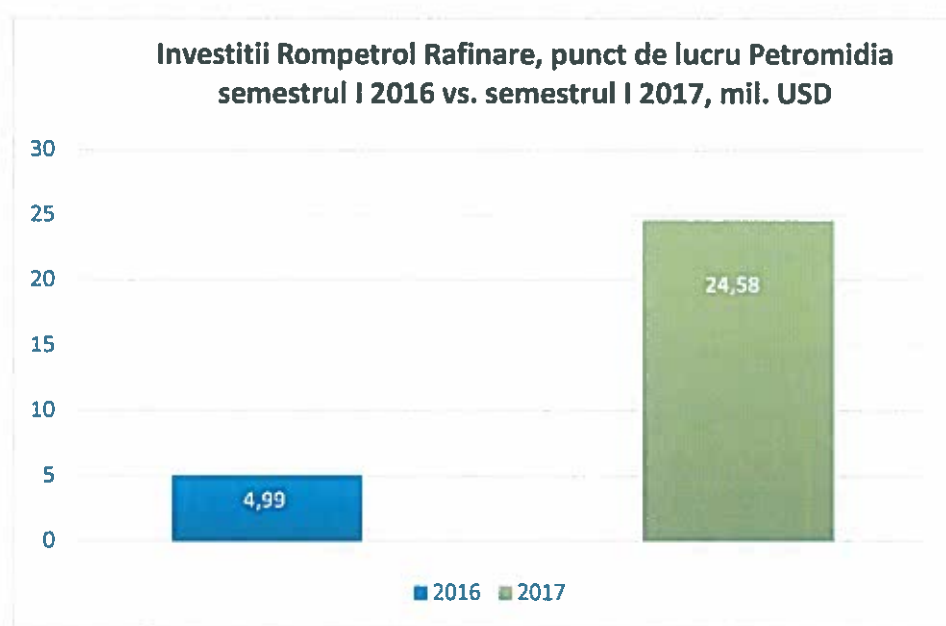
2.1. Din punctul de vedere al lichidității compania a făcut eforturi pentru menținerea capacității de acoperire a datoriilor curente din activele curente, indicatorul lichidității curente înregistrând o îmbunătățire comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, respectiv 0,44 în semestrul I 2017 versus 0,38 în semestrul I 2016.

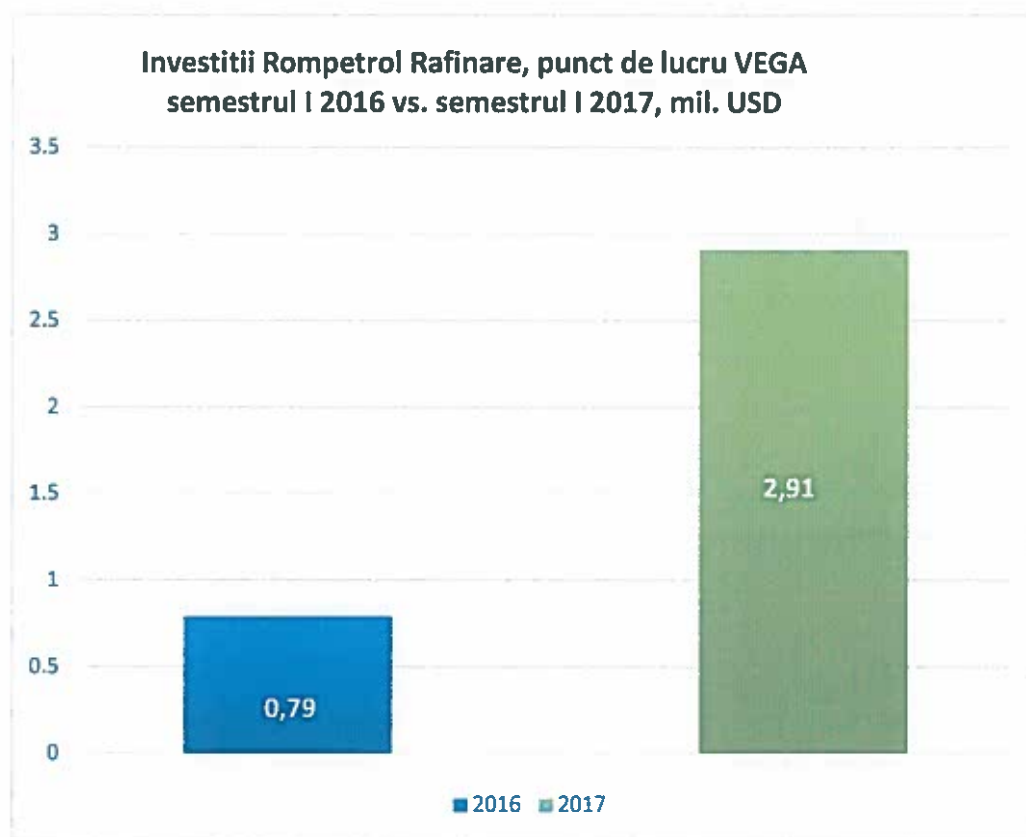
Factorii de impact asupra lichidității societății se referă la activele și datoriile curente care sunt influențate în mod direct de specificul de activitate și fluctuația prețurilor de achiziție la țiței și vânzare produse petroliere.

2.2. Societatea a înregistrat investiții în perioada ianuarie - iunie 2017 o sumă totală de cca. 27,49 milioane USD.

Din această sumă, 24,58 milioane USD a fost utilizată de Rafinăria Petromidia în proiectele de investiții descrise în secțiunea "Obiectivele Programului de Investiții".

Analiza comparativă a investițiilor din primul semestru al anului 2017 vs. primul semestru din 2016, atât pentru Rafinăria Petromidia, cât și pentru Rafinaria VEGA este prezentată în graficele de mai jos:



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017

2.3. În primul semestru al anului 2017, cifra de afaceri netă a crescut cu 14,4% față de perioada similară a anului trecut, datorită cotațiilor mai mari de pe piețele internaționale față de semestrul I 2016 a produselor petroliere vândute. Deși cantitatea de țiței și materii prime prelucrate în semestrul I 2017 a fost mai mică față de perioada similară a anului precedent, cifra de afaceri a înregistrat o creștere, în principal urmare a creșterii prețurilor medii de vânzare a produselor finite (motorine și benzine).

Cantitatea de țiței prelucrată a fost mai mică cu 539 mii tone decât în primul semestru al anului 2016.

3. Schimbări care afectează capitalul social și administrarea societății comerciale

3.1. În perioada analizată, nu au existat cazuri în care societatea să fie în imposibilitatea de a-și fi respectat obligațiile financiare.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

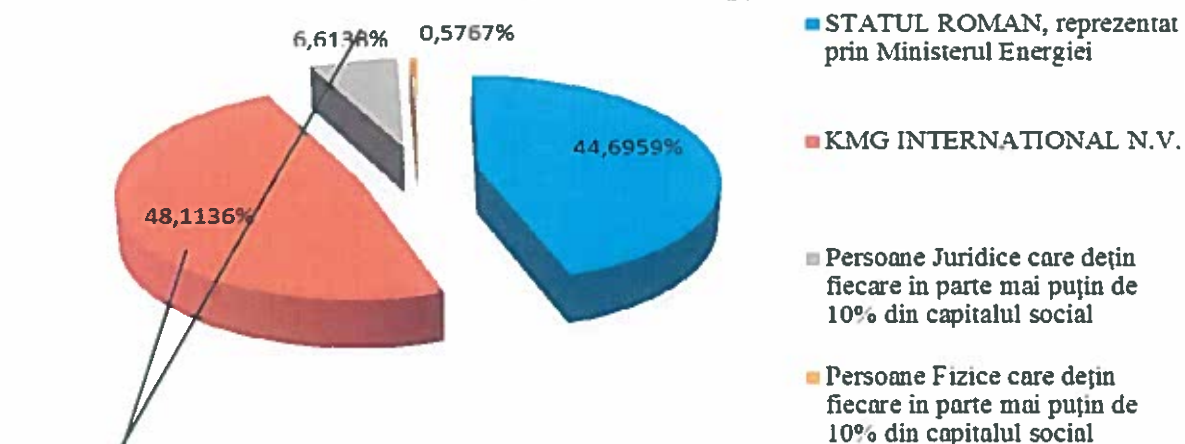
3.2. În perioada analizată nu au intervenit modificări de natură să influențeze valoarea capitalul social al Societății.

La data de 30.06.2017, capitalul social al Societății înregistrat la Depozitarul Central S.A. era reprezentat de 44.109.205.726 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, în sumă totală de 4.410.920.572,60 lei.

Structura sintetică consolidată a acționarilor ROMPETROL RAFINARE S.A., conform Registrului Acționarilor consolidat la 30.06.2017 emis de Depozitarul Central S.A. este următoarea:

ACȚIONAR (la data de 30.06.2017)	NUMĂR DE ACȚIUNI (la data de 30.06.2017)	PROCENTUL DE PARTICIPARE LA CAPITALUL SOCIAL (la data de 30.06.2017)
KMG INTERNATIONAL N.V.	21.222.506.422	48,1136%
STATUL ROMÂN reprezentat prin Ministerul Energiei	19.715.009.053	44,6959%
Acționari - Persoane juridice - care dețin fiecare în parte mai puțin de 10% din capitalul social, deținând împreună:	2.917.302.829	6,6138%
Acționari - Persoane fizice - care dețin fiecare în parte mai puțin de 10% din capitalul social, deținând împreună:	254.387.422	0,5767%
TOTAL	44.109.205.726	100%

**Structura consolidată de Depozitarul Central S.A.
la data de 30.06.2017**



Nota:

La data de 30.06.2017, acționarii aparținând Grupului KMG International, dețin un număr de 24.098.569.799 acțiuni, reprezentând 54,6339% din capitalul social.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

Menționăm că Rompetrol Rafinare S.A. (parte a Grupului KMG International) operează Rafinăriile Petromidia și Vega și deține poziție de control în următoarele societăți:

în mod direct:

- Rompetrol Downstream S.R.L. (deținere de 99,994688898%)
- ROM OIL S.A. (deținere de 99,9998505%);
- Rompetrol Quality Control S.R.L. (70,91%)
- Rompetrol Logistics S.R.L. (deținere de 66,1911%)
- Rompetrol Petrochemicals S.R.L. (deținere de 100%)

în mod indirect:

- Global Security Sistem S.A. (prin Rompetrol Logistics S.R.L.);
- Rompetrol Gas S.R.L. (prin Rompetrol Logistics S.R.L.).

Drept urmare, deținerile acționarilor Rompetrol Rafinare S.A. se răsfrâng în mod automat și asupra societăților în care Rompetrol Rafinare deține poziție de control în mod direct și indirect. Rompetrol Rafinare operează rafinăria Petromidia și Rafinăria Vega, Rompetrol Downstream operează rețeaua de bezinării Rompetrol, iar Rom Oil, rețeaua de depozite a societății.

Referitor la modificări intervenite în administrarea Societății:**• Modificări ale componenței Consiliului de Administrație**

- Prin Decizia nr. 1 adoptată de Consiliul de Administrație (denumit în cele ce urmează „**Consiliul**”) în data de 10 februarie 2017, Consiliul a luat act de solicitarea formulată de domnul Azamat Zhangulov și a constatat încetarea mandatului, respectiv a exercitării de către domnul Azamat Zhangulov a calității de administrator și a celei de Președinte al Consiliului de Administrație, începând cu 2 februarie 2017.

Prin aceeași Decizie nr. 1 din 10 februarie 2017, în temeiul art. 137² din Legea nr. 31/1990 și al art 14.6 din Actul Constitutiv actualizat al Societății, prin votul unanim al celor patru administratori aflați în funcție la data acestei decizii, începând cu data de 10 februarie 2017 **s-a aprobat desemnarea dlui. Alexey Golovin, cetățean al statului Kazahstan, în calitate de membru provizoriu al Consiliului de Administrație al Societății. De asemenea s-a aprobat ca dl. Alexey Golovin să exercite calitatea de administrator provizoriu până la data adoptării Hotărârii Acționarilor Societății privind alegerea unui nou administrator permanent al Societății.**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

Ca urmare a constatării faptului că, prin Decizia nr. 1 a Consiliului de Administrație din data de 10 februarie 2017 s-a luat act de încetarea mandatului domnului Azamat Zhangulov de președinte al Consiliului de Administrație și s-a aprobat numirea/desemnarea d-lui Alexey Golovin în funcția de administrator provizoriu, în baza Decizia nr.2 din 10 februarie 2017, **Consiliul Societății a ales în funcția de președinte al Consiliului de Administrație pe domnul Cătălin Dumitru, cetățean român. Totodată s-a stabilit ca mandatul domnului Cătălin Dumitru de președinte al Consiliului de Administrație să înceapă din 10 februarie 2017 și să expire la data de 30.04.2018 (data expirării mandatului de administrator).**

Prin Hotărârea nr. 1/2017 adoptată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 13 aprilie 2017, **s-a aprobat încetarea mandatului de administrator și președinte al Consiliului de Administrație al Societății a domnului Azamat Zhangulov ca urmare a cererii acestuia de renunțare la aceste funcții începând cu data de 02.02.2017.**

Prin aceeași Hotărâre nr. 2/2017, **s-a aprobat alegerea domnului Alexey Golovin în calitate de membru permanent al Consiliului de Administrație al Societății, pentru un mandat care a început la data de 13 aprilie 2017 și va expira la data de 30 aprilie 2018 (data expirării mandatului actualilor membri ai Consiliului de Administrație).**

Administratorii Societății aflați în funcție la data de 30 iunie 2017 sunt:

- | | |
|--------------------------|---|
| - domnul Cătălin Dumitru | - Președinte al Consiliului de Administrație; |
| - domnul Alexey Golovin | - Membru al Consiliului de Administrație; |
| - domnul Yedil Utekov | - Membru al Consiliului de Administrație; |
| - domnul Marius Mitruș | - Membru al Consiliului de Administrație; |
| - domnul Mihai Mihalache | - Membru al Consiliului de Administrație. |

• **Modificări cu privire la Conducerea Executivă**

În perioada analizată nu au avut loc modificări ale structurii de conducere executive a Societății.

La data de 30 iunie 2017, cei doi directori cărora li s-a delegat conducerea în sensul mai sus menționat, au fost:

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

Nume și prenume	Funcție
Yedil Utekov	Director General
Vasile Gabriel Manole	Director Economic

Membrii conducerii executive exercită funcțiile deținute pentru un mandat ce va expira la data de 30.04.2018 (odată cu administratorii care i-au numit în funcție).

- Modificări cu privire la Auditorul Financiar al Societății**

În perioada analizată, a avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 13 aprilie 2017 care, prin Hotărârea nr. 2/2017 a aprobat numirea societății ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL (cu sediul în clădirea Bucharest Tower Center, bd. Ion Mihalache nr. 15-17, etaj 21, sector 1, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub J40/5964/1999, având cod unic de înregistrare 11909783, membru al Camerei Auditorilor Financiari din România cu nr. de autorizație 77 din data de 15 august 2001, reprezentată legal de dna. CORA ANAMARIA, născută în sector 3, municipiul București la data de 16.03.1975, domiciliată în sectorul 3, Dm. Malu Spart, nr. 88C, sector 3, București, posesoare a cărții de identitate seria RR nr. 778776 emisă de SPCLEP sector 3 la data de 27.07.2011) ca auditor financiar al Societății, pentru anul financiar 2017, durata contractului de audit fiind de un an.

4. Tranzacții semnificative

Rompetrol Rafinare a raportat actele juridice încheiate în cursul semestrul I 2017 de către Societate în conformitate cu art. 225 din Legea 297/2004 privind piața de capital, art. 82 din Legea nr. 24/2017 și cu art. 113 lit. G din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, prin Rapoartele curente înregistrate la Societate cu nr. 5147 din data de 30 mai 2017, nr. 5850 din data de 22 iunie 2017, nr. 6766 din data de 19 iulie 2017 și nr. 6784 din data de 20 iulie 2017. Raportele au fost transmise operatorului de piață (respectiv Bursei de Valori București), postate pe site-ul societății în secțiunea Relația cu Investitorii www.rompetrol-rafinare.ro subsecțiunea Rapoarte Curente precum și pe site-ul ASF (www.asfromania.ro) în secțiunea: Supraveghere/Piața de capital/Raportări electronice.

De asemenea, tranzacțiile majore încheiate de Societate cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp raportată, au fost cele supuse aprobării Consiliului de Administrație conform prevederilor legale și ale dispozițiilor Actului Constitutiv, după cum urmează:

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

- În data de 11 mai 2017, Consiliul de Administrație a adoptat Decizia nr. 2 prin care, cu unanimitate de voturi exprimate de administratori **s-a aprobat încheierea Actului adițional nr. 2 din 21 aprilie 2017 de prelungire cu 1 (un) an, respectiv până la data de 23 aprilie 2018, a Facilității Auxiliare Neangajate de tip overdraft** în sumă de până la 25.000.000 USD, acordată în temeiul contractului de facilitare auxiliară din data de 18.05.2015, **încheiat cu Banca Comercială Română S.A. ("Actul Adițional nr. 2 la Facilitatea Auxiliara BCR")**.

Facilitatea sus menționată este parte componentă a Contractul de facilitare de credit guvernat de legea engleză în valoare maximă de până la 360.000.000 USD ("Contractul de Facilitate de Credit") - aprobat prin Decizia Consiliului de Administrație al Societății din 17.02.2015 și ratificat prin Hotărârea nr. 3/2015 adoptată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății din data de 29.04.2015 - încheiat în data de 23.04.2015 între Societate, în calitate de împrumutat principal, împrumutat secundar și garant, împreună cu următoarele societăți din cadrul Grupului KMG International:

(i) Rompetrol Downstream S.R.L., societate cu răspundere limitată, cu sediul în București, Sector 1, City Gate Northern Tower, Piața Presei Libere nr. 3-5, etaj 2, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/1716/2000, având cod unic de înregistrare 12751583 ("**Rompetrol Downstream**"), în calitate de împrumutat principal, împrumutat auxiliar și garant,

(ii) KazMunayGas Trading AG, societate înregistrată în Elveția, cu sediul în VIA Cassarinetta 9, CH - 6900 Lugano, Elveția, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. CHE-112.088.806 ("**KazMunayGas Trading**"), în calitate de împrumutat principal și garant,

(Societatea, Rompetrol Downstream și KazMunayGas Trading fiind în mod colectiv "**Împrumutații Principali**"),

(iii) KMG Rompetrol S.R.L., societate cu răspundere limitată, cu sediul în București, sector 1, Piața Presei Libere nr. 3-5, Clădirea City Gate, Turnul de Nord, etaj 5, camera 2, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/9817/2010, având cod unic de înregistrare 27516586 ("**KMG Rompetrol**"), în calitate de împrumutat auxiliar și garant,

(Societatea, Rompetrol Downstream și KMG Rompetrol, fiind în mod colectiv "**Împrumutații Auxiliari**")

(Împrumutații Principali și Împrumutații Auxiliari fiind în mod colectiv "**Debitorii**")

(iv) KMG International N.V., societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legislația olandeză, cu sediul în Strawinskyalaan 807, Turnul A-8, 1077XX



ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017

Amsterdam, Olanda, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Camera de Comerț și Industrie a orașului Amsterdam sub nr. 24297754 ("KMG International"), în calitate de garant,

pe de o parte, și:

- (v) Banca Comercială Română S.A., în calitate de aranjor principal mandatat cu rol de coordonator, Împrumutător Principal și Împrumutător Auxiliar, împreună cu Raiffeisen Bank S.A., ING Bank NV, Sucursala București, fiecare în calitate de aranjor principal mandatat, Împrumutător Principal și Împrumutător Auxiliar, UniCredit Bank S.A. în calitate de aranjor principal mandatat, Împrumutător Principal, Împrumutător Auxiliar, agent pentru garanții și banca emitentă și Unicredit Bank AG, London Branch în calitate de agent al facilității,

pe de alta parte,

Facilitatea de credit în sumă de până la 360.000.000 USD pusă la dispoziție în baza Contractului de Facilitate de Credit și a Documentelor Auxiliare este compusă din două tranșe, după cum urmează:

- (a) **Tranșa A:** o facilitate angajantă de până la 240.000.000 USD ("**Facilitatea Principală**") care este pusă la dispoziție de către Împrumutătorii Principali și care va fi utilizată de Împrumutații Principali, în USD, EUR sau RON, prin intermediul tragerii creditelor și emiterii de acreditive și scrisori de garanție de către UniCredit Tirioc Bank S.A. Exista o sub-limită de 150.000.000 USD ca sumă maximă cumulată a tuturor acreditivelor și scrisorilor de garanție; Dobânzile aplicate tragerilor de credit sunt LIBOR/EURIBOR/ROBOR 1M + 2,75%; Maturitatea Facilității Principale este de 3 ani de la data contractului, respectiv până la data de 23.04.2018.

și

- (b) **Tranșa B:** o facilitate neangajantă de până la 120.000.000 USD ("**Facilitatea Auxiliară**"), care este pusă la dispoziție de către Împrumutătorii Auxiliari și care este utilizată de Împrumutații Auxiliari, în USD, EUR sau RON, prin intermediul (i) facilităților de tip overdraft; (ii) facilități acordate în baza unor garanții, obligațiuni, acreditive documentare sau de tip stand-by; și (iii) orice alte facilități sau împrumuturi necesare în raport cu activitatea desfășurată de către oricare dintre Împrumutații Auxiliari și asupra cărora convin Împrumutătorul Auxiliar și Împrumutatul Auxiliar.

În prezent, pentru Rompetrol Rafinare SA sunt încheiate patru facilitati auxiliare (overdraft) a câte 25.000.000 USD fiecare, în următoarele condiții:

- Pentru facilitățile oferite de Banca Comercială Română S.A. și ING Bank NV Amsterdam – Sucursala Bucuresti dobânzile aplicate sunt: ROBOR 1M + 2%

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2017**

pentru tragerile în RON și LIBOR/EURIBOR 1M + 2,5% pentru tragerile în USD și EUR.

- Pentru facilitatea oferită de Unicredit Bank SA dobânzile aplicate sunt: ROBOR O/N + 2% pentru tragerile în RON și LIBOR/EURIBOR O/N + 2,5% pentru tragerile în USD și EUR.
- Pentru facilitatea oferită de Raiffeisen Bank SA dobânzile aplicate sunt: ROBOR 1M+ 2% pentru tragerile în RON și LIBOR/EURIBOR 1W + 2,5% pentru tragerile în USD și EUR.

5. Evenimente ulterioare datei bilanțului

La data de 17 iulie 2017, societății Rompetrol Rafinare SA și afiliatilor acesteia KMG International NV și Oilfield Exploration Business Solutions SA li s-a comunicat de către DIICOT, o ordonanță prin care se dispune continuarea cercetării penale a unor fapte din perioada 1998-2003 și a temeiului unei responsabilități civile a societății pentru unele dintre acestea.

Așa cum a procedat și anterior, societatea va coopera în mod transparent cu autoritățile implicate pentru ca cercetările să fie soluționate într-un termen rezonabil și cu deplină respectare a drepturilor sale.

Acest nou act procesual nu afectează activitatea zilnică a rafinăriilor Rompetrol, operațiunile fiind derulate în mod normal.

Societatea însă continuă să se consulte cu consilierii săi juridici naționali și internaționali pentru a utiliza toate mijloacele legale în vederea protejării investițiilor sale, a activităților și a operațiunilor curente, precum și a reputății sale.

Pe măsură ce vor fi clarificate aspectele legate de răspunderea societății pentru faptele care fac obiectul cercetărilor, societatea va furniza informații în mod corespunzător.

Compania națională de petrol și gaze din Kazahstan – KazMunayGas a devenit din august 2007 acționarul majoritar iar din 2009 unicul acționar al The Rompetrol Group (în prezent, KMG International) din care face parte societatea.



6. Măsuri întreprinse de Consiliul de Administrație pentru echilibrarea indicatorului activ net al Societății

Având în vedere că:

- (i) potrivit situațiilor financiare aferente anului 2015 ale Rompetrol Rafinare SA, activul net s-a diminuat la mai puțin de jumătate din capitalul social subscris al Societății;
- (ii) conform art. 153²⁴ din Legea Societăților nr. 31/1990 (denumită în cele ce urmează "**Legea Societăților**"), în cazul în care Consiliul de Administrație constată că activul net al societății, determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din capitalul social subscris, va convoca adunarea generală extraordinară a acționarilor pentru a decide dacă Societatea trebuie dizolvată,

Consiliul de Administrație al Societății a întreprins următoarele demersuri în scopul redresării activului net, și anume:

1. La data de 10 noiembrie 2016, Consiliul a decis să convoace Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor pentru a confirma continuarea activității Societății și să aprobe data de 31 decembrie 2017 ca termen limită până la care Societatea va adopta toate măsurile necesare pentru a remedia această situație;

La data de 19 decembrie 2016, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății a confirmat continuarea activității acesteia și a aprobat data de 31 decembrie 2017 ca termen limită până la care Societatea va adopta măsurile necesare pentru a remedia această situație;

2. Ulterior, Consiliul de Administrație a analizat intern opțiunile de redresare a activului net și anume: creștere capital social, scădere capital social, reevaluare activelor imobilizate și restructurarea de datorii. În plus, în spirit de proactivitate și diligență, Consiliul de Administrație al Societății a întreprins diverse demersuri legate de acest subiect, după cum urmează:
 - (i) a mandatat avocați externi pentru a analiza modalitățile de ajustare a activului net al Societății în vederea conformării cu prevederile art. 153²⁴ din Legea Societăților;
 - (ii) a solicitat unei reputabile terțe companii specializată un raport în vederea analizării în ce măsură situația existentă ar putea fi rezolvată prin reevaluarea activelor Societății;



rompetrol

Kolomoyskyi
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2017

- (III) a solicitat unei reputabile terțe companii specializate, întocmirea unui raport care să descrie impactul din punct de vedere financiar contabil, asupra acționarilor Societății, a procedurii reducerii capitalului social al subscrisel.
3. Având în vedere cele de mai sus, doar acționarii Societății sunt îndreptățiți să adopte o hotărâre cu privire la modalitatea prin care activul net va fi reconstituit astfel încât să reprezinte cel puțin jumătate din capitalul social, acționarii urmând să fie convocați pentru a decide în baza mandatelor care vor fi emise la acel moment;
4. Pe cale de consecință, Consiliul a stabilit că, în perioada următoare va lua măsuri pentru a convoca o nouă adunare generală extraordinară a acționarilor în vederea prezentării spre aprobarea acționarilor Societății a opțiunilor disponibile astfel încât, până la 31 Decembrie 2017, activul net al Societății să fie reconstituit până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social.

Notă:

I) În perioada analizată nu a intervenit modificarea Actului constitutiv al Societății.

II) Precizăm că situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și nu au fost auditate.

**Președinte al Consiliului de Administrație
al ROMPETROL RAFINARE S.A.**

Cătălin DUMITRU

Director General

Yedil UTEKOV

Director Economic

Vasile-Gabriel MANOLE

Pag. 31

Situațiile financiare individuale în acest raport sunt întocmite
în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și sunt neauditate