



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015**

**Raport semestrial al Consiliului de Administrație
pentru semestrul I 2015**

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

Data raportului:	12 august 2015
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 2015, Rompetrol Rafinare, companie a Grupului KMG International, a continuat eficientizarea procesului de producție, aceasta fiind susținută de funcționarea în bune condiții a tuturor instalațiilor din sectoarele Rafinărie și Petrochimie.

Cantitatea de țiței și alte materii prime prelucrată în prima jumătate a anului 2015 de Rompetrol Rafinare (Rafinăriile Petromidia și Vega precum și Uzina Petrochimie) a fost de cca. 2,689 milioane tone, din care cca. 2,355 milioane tone țiței (fiind cea mai mare cantitate prelucrată în cursul primului semestru de la punerea în funcțiune a Rafinăriei).

Programul de producție al Rafinăriei Vega, pentru semestrul I 2015 a fost conceput cu o prelucrare totală de 145 mii tone materii prime.

Pentru întreg anul 2015 Rafinăria Petromidia și-a propus prelucrarea unei cantități de materie primă de aproximativ 4,713 milioane tone, din care 4,35 milioane tone țiței, Rafinăria Vega cca. 293 mii tone iar Uzina Petrochimie și-a propus prelucrarea unei cantități de materie primă de aproximativ 0,186 milioane tone.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**

➤ Obiectivele Programului de investiții Rompetrol Rafinare în primul semestru al anului 2015:**Programul de investiții Rompetrol Rafinare în primul semestru al anului 2015:**

I) Din categoria *proiectelor de conformare la legislația în vigoare*, în primul semestru al anului 2015:

- A fost demarat proiectul „**Dragaj Port Midia**”. Proiectul constă în execuția unui dragaj eficient pentru a restabili adâncimea de proiect a apei în portul Midia cu un pescaj maxim permis de 8,5 m. Obiectivul de bază al proiectului constă în creșterea numărului de vase care tranzitează portul Midia. Proiectul s-a finalizat în mai 2015.
- A fost continuată implementarea proiectului „**Reparație omogenizator 103/9**” având drept scop asigurarea condițiilor de funcționare ale Rafinării și Petrochimiei, evitarea unor opriri accidentale a rafinării în cazul în care este imposibilă preluarea apelor reziduale, evitarea penalităților și respectiv a unei contaminări a mediului, prin realizarea reparației capitale la omogenizatorul 103/9. Proiectul s-a finalizat în ianuarie 2015.
- A fost demarat proiectul de „**Reautorizare ISCIR a conductelor și echipamentelor tehnologice din Rafinarie 2015**”. Scopul proiectului constă în reautorizarea conductelor și utilajelor instalațiilor tehnologice, în conformitate cu normele ISCIR în vigoare. Finalizarea proiectului de reautorizare 2015 este estimată în iulie 2016.
- A fost continuată implementarea proiectului de „**Reabilitare rezervor benzină V26/2**”, proiect 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.
- A fost continuată implementarea proiectului „**Reabilitare rezervor M90**”. Proiectul are drept scop creșterea capacității de stocare a rezervorului, rezultând un rezervor complet funcțional din punct de vedere tehnologic și de siguranță, asigurând facilități necesare pentru o stocare adecvată a produselor de hidrotratare. Data estimată de finalizare a proiectului este luna mai 2016.

II) Din categoria *proiectelor de Suport Operațional*, un rol foarte important l-a avut demararea proiectului de **Oprire Rafinărie 2015**, oprire tehnologică în vederea inspecției periodice a utilajelor, schimbări de catalizatori, mentenanță utilaje, etc.

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

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015**

În vederea asigurării unui grad ridicat de siguranță a echipamentelor în funcționare, o dată la 5 ani, conform „*refinery best practice*”, este obligatoriu efectuarea unor verificări și inspecții mecanice.

Pentru a atinge obiectivul rafinării și anume de a avea o disponibilitate mecanică ridicată, rafinaria trebuie să aibă un grad ridicat de siguranță în funcționarea utilajelor la un cost scăzut de mentenanță. Acest aspect poate fi atins numai prin realizarea periodică de oprire generală a rafinării. Conform precizărilor firmei de consultanță Solomon, fiecare creștere de 1% a disponibilității mecanice se transpune într-o reducere cu 10% a costurilor de mentenanță, de aceea rafinaria ar trebui să-și urmeze strategia în vederea atingerii obiectivului.

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:

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

III) Un rol destul de important îl au *proiectele de “Stocare și logistică”*.

Din această categorie fac parte:

➤ **Facilități de livrare a motorinei în trei direcții simultan.**

Prin implementarea acestui proiect, s-au obținut următoarele beneficii:

- Creșterea flexibilității de livrare (posibilitatea de livrare simultană pe mai multe căi) prin creșterea capacității de evacuare a motorinei;
- Creșterea ratei de încărcare prin linia spre Dana 9;
- Evitarea unor constrângeri de depozitare prin existența unui grad ridicat de evacuare produs;

Proiectul s-a finalizat în mai 2015.

➤ **Reabilitare facilități IPPA**

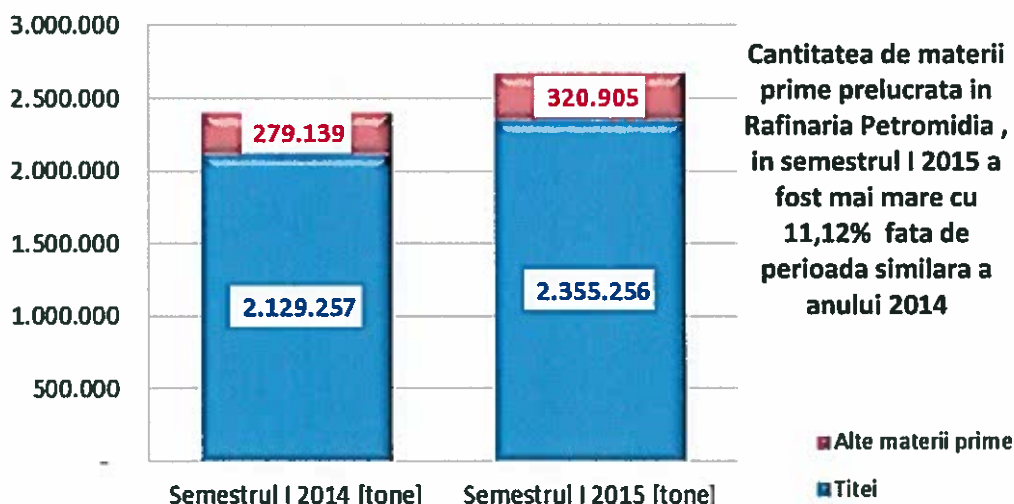
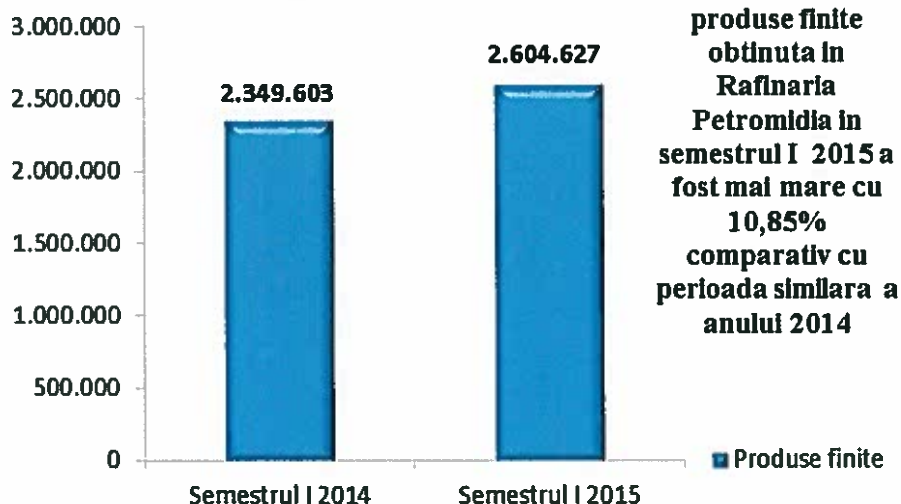
Beneficiile realizării acestui proiect vor fi:

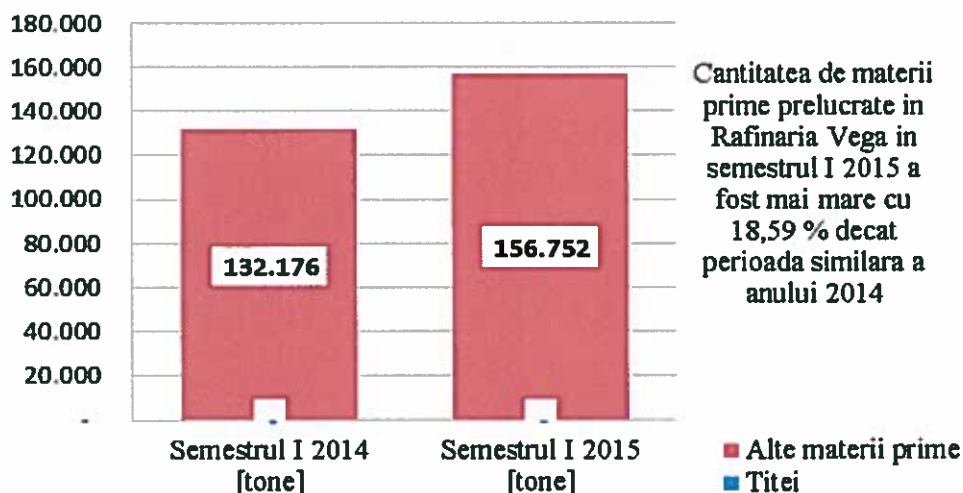
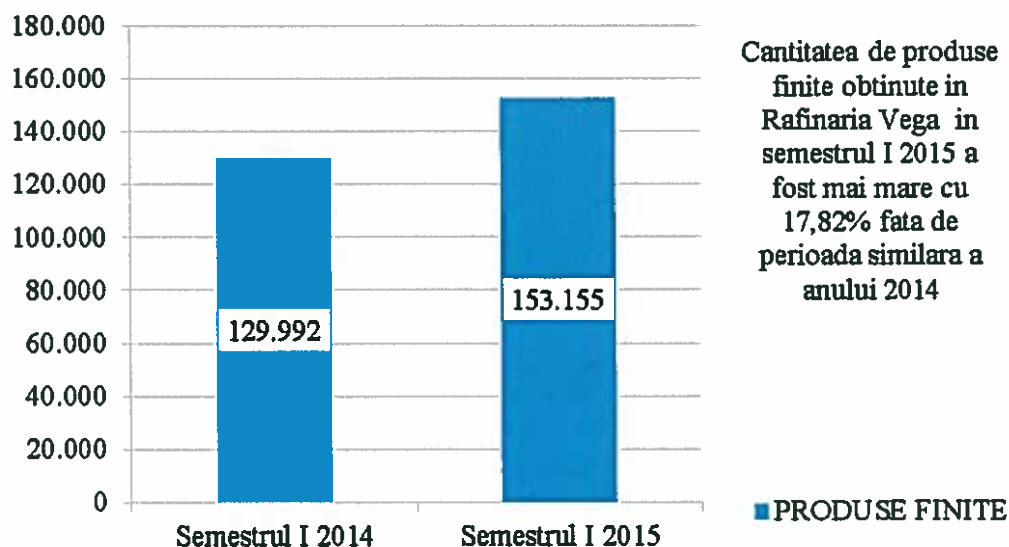
- Îmbunătățirea satisfacției clientului prin reducerea timpilor de încărcare a cisternelor auto în terminalul IPPA;
- Realizarea planului de vânzări prin asigurarea unor condiții optime de funcționare a terminalului și alinierea la cerințele de livrare;
- Eliminarea riscului privind reducerea gradului de disponibilitate a rampei auto prin modernizarea infrastructurii terminalului precum și a aplicațiilor.

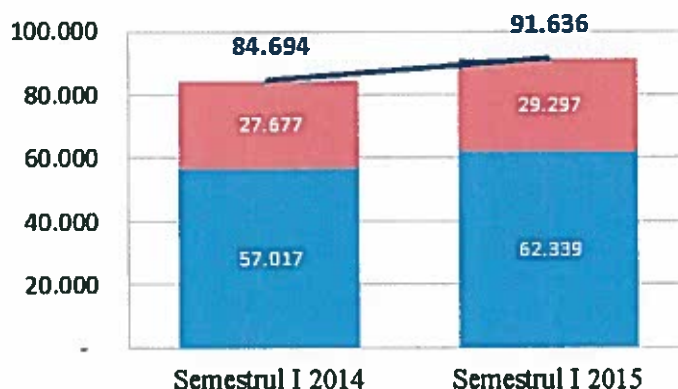
**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015**

➤ **Obiectivele Rompetrol Rafinare privind calitatea-sanătatea și securitatea în muncă-mediu (QHSE), stabilite pentru anul 2015, sunt următoarele:**

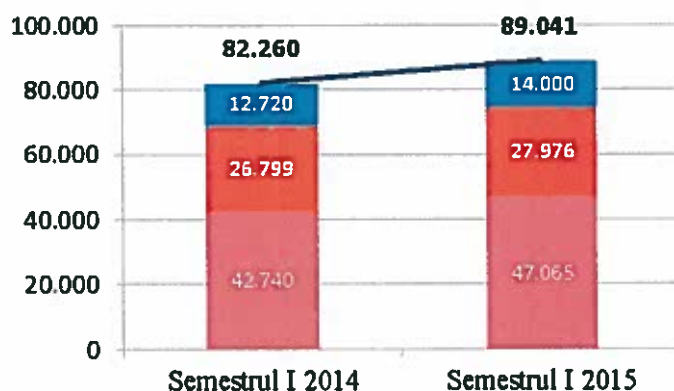
- Recertificarea sistemului integrat de management calitate – mediu - sănătate și securitate ocupațională (QHSE) conform standardelor ISO & OHSAS;
- “Zero” accidente de muncă /boli profesionale pe Platformele Petromidia și Vega;
- Menținerea indicatorilor de performanță safety stabiliți la nivel de KMG International Group, la valoarea de: 0%(FIR);1,5% (LTIF, TRIR, MVCR); 0,75% (HSE Index-50%*FIR+25%*TRIR+25%*MVCR);
- Continuarea programului de creștere a culturii safety prin proiectul “1.LIFE”, adresat atât angajaților, cât și subcontractorilor;
- Stabilirea și monitorizarea indicatorilor safety specifici perioadei de reviziei;
- Analiza evaluărilor de risc de accidentare și îmbolnăvire profesională la locurile de muncă și reevaluarea riscurilor, după caz;
- Obținerea de avize/autorizații necesare în vederea realizării proiectelor incluse în strategia de dezvoltare a Companiei/ Grupului;
- Menținerea cerințelor din actele de reglementare de mediu (în contextul legal existent): Autorizație integrată de mediu - Autorizație de Gospodărire Apă - Autorizație CO2, s.a.;
- Reînnoirea Autorizației integrate de mediu a Rompetrol Rafinare – punct de lucru Vega, ca urmare a finalizării programului de conformare și încheierii perioadei de tranziție;
- Revizuirea documentației sistemului integrat de management QHSE, în conformitate cu cerințele KMG International Group;
- Evaluarea și actualizarea Sharepoint QHSE în conformitate cu cerințele interne (modificări organizaționale și documentație SIM)
- Menținerea certificării combustibililor auto și bitumurilor, conform cerințelor legale și de reglementare.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015****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 2015****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 ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**ACTIVITATEA DE PRODUCȚIE a Rompetrol Rafinare – Uzina Petrochimie****Materii prime supuse, tone**

Cantitatea de materii prime prelucrate în Petrochimie, în semestrul I 2015 a fost mai mare cu 8,2 % față de perioada similară a anului 2014

Produse finite, tone

Cantitatea de produse finite obținută în Petrochimie în semestrul I 2015 a fost mai mare cu 8,24% comparativ cu perioada similară a anului 2014

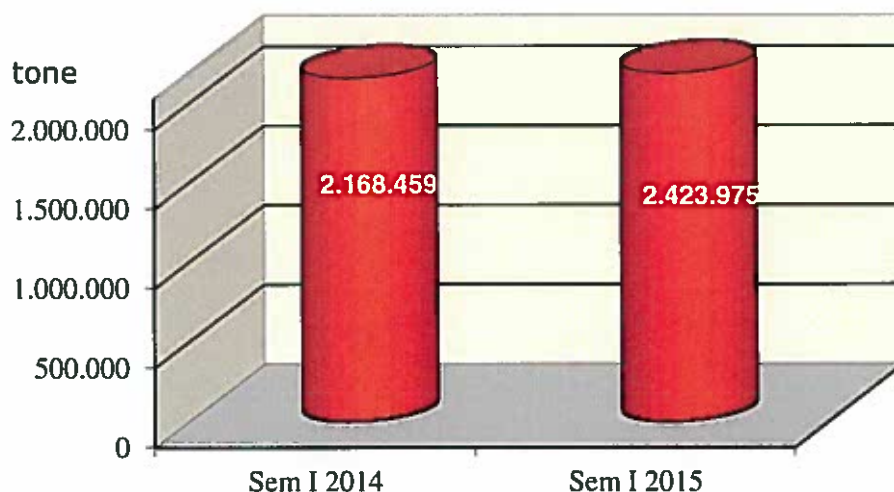
**ROMPETROL RAFINARE S.A.**
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**ACTIVITATEA COMERCIALĂ derulată de punctul de lucru Năvodari (Rafinăria Petromidia) în Semestrul I 2015****A. Activitatea de aprovizionare materii prime**

În semestrul I 2015, Rompetrol Rafinare S.A. – Rafinăria Petromidia 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:

Materii prime achiziționate	Cantitatea (tone)
Țiței	2.423.975
Alte materii prime	317.971
Total achiziții externe	2.725.794
Total achiziții interne	16.152

În perioada ianuarie – iunie 2015, volumul de țiței achiziționat a fost superior celui realizat în aceeași perioadă a anului trecut, datorită creșterii ratei de prelucrare.

Titei achizitionat in perioada ianuarie -iunie 2015
vs ianuarie -iunie 2014



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015

Furnizorul de materii prime din import a fost KazMunayGas Trading AG.

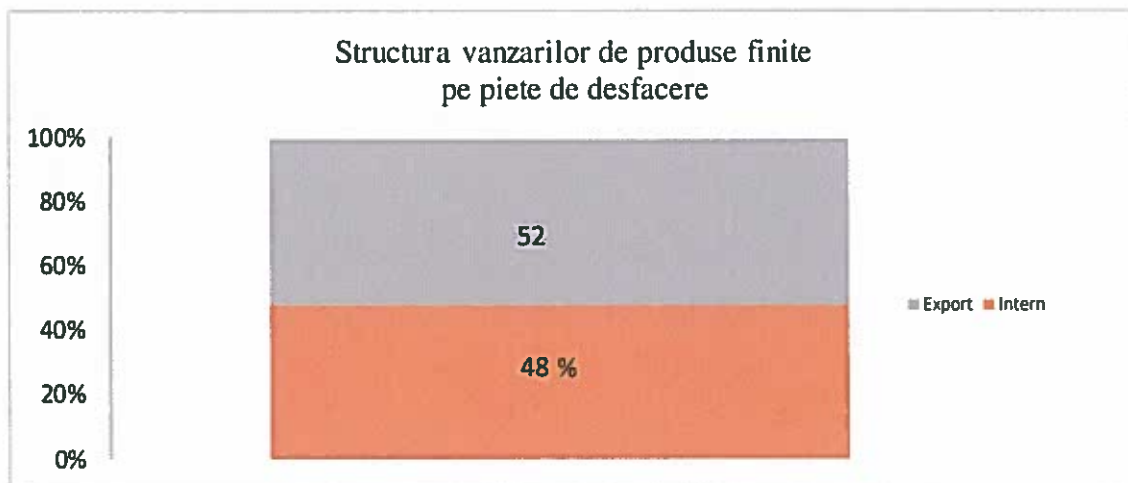
Pentru achizițiile din țară, principalii furnizorii de materii prime au fost:

- Prio Biocombustibil
- Expur SA.
- Mitsubishi International
- OMV Petrol

B. Activitatea de vânzări

Vânzările în prima jumătate a anului 2015 au totalizat o cantitate de 2.272.855 tone față de 2.086.134 tone realizate în aceeași perioadă din 2014. Valoarea netă a vânzărilor de produse finite a fost de 1.202.421.323 USD față de 1.837.618.603 USD în prima jumătate a anului 2014. Valoarea mai mică realizată în 2015 se datorează cotațiilor mult mai mici de pe piețele internaționale față de 2014.

Pe piețe de desfacere, vânzările pe piața internă au fost ușor inferioare celor de pe piața externă, respectiv 48% din totalul vânzărilor. Pe canalul de distribuție externă s-au vândut 1.190.019 tone iar valoarea netă a acestora a fost de 645.729.065 USD.

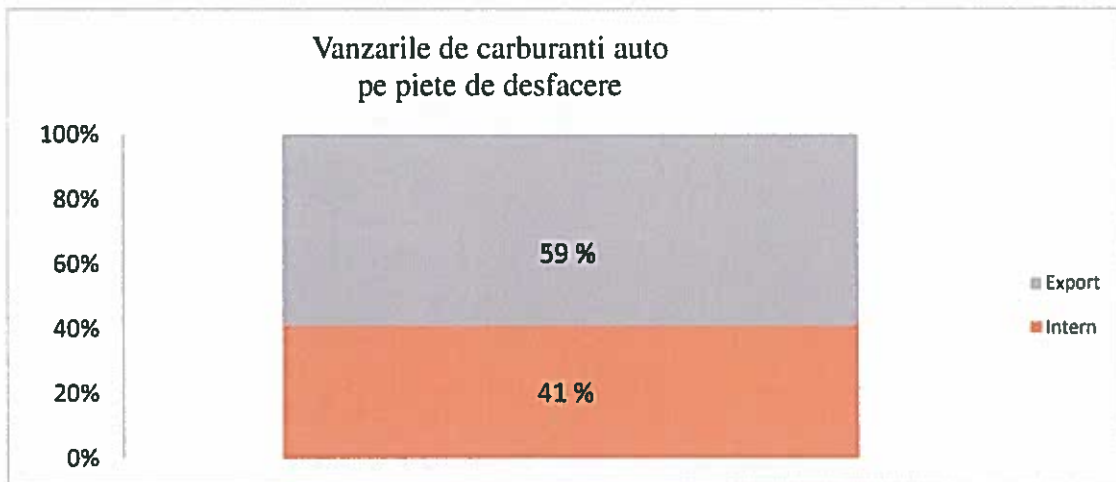


Din cantitatea totală de produse finite vândute, cca. 81% au reprezentat vânzările de carburanți auto, respectiv 1.846.609 tone de carburanți auto. Pe piețe de desfacere, ponderea pe piața externă a fost superioară celei de pe piața internă (59%). Pe piața externă s-au vândut 1.086.223 tone carburanți auto iar valoarea netă a acestora a fost de 613.764.806 USD.

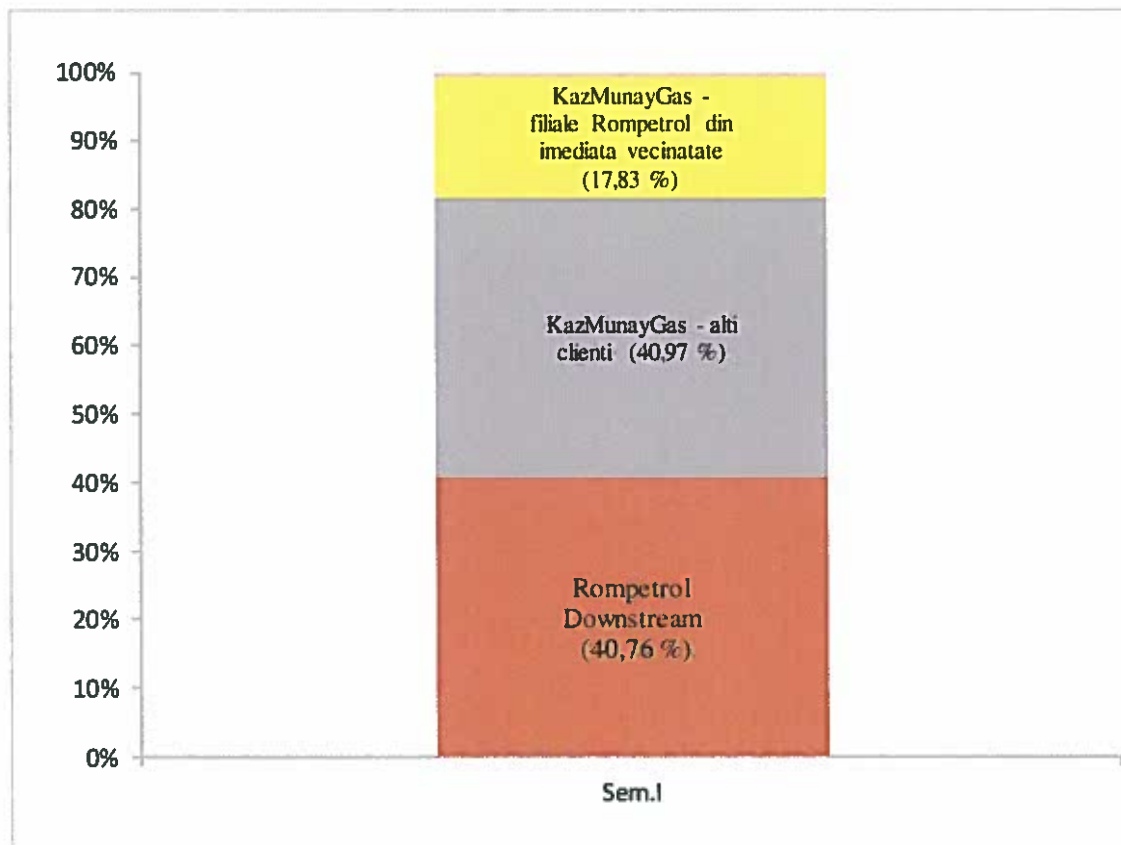


ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015



Pe canale de distribuție, cel mai mare volum de carburanți auto s-a vândut la KazMunayGaz Trading AG alți clienți.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015****Benzine**

Dintr-un total de 510.193 tone benzine vândute, cca. 73% s-au vândut pe piața externă, diferența reprezentând vânzări pe piața internă. Cca. 50% din cantitatea totală de benzine a reprezentat sortul de benzină europlus fără plumb cu 10 ppm.

Motorine

În perioada ianuarie-iunie 2015 s-au vândut 1.336.416 tone de motorine auto, ponderea vânzărilor pe piața externă fiind superioară (54%) celei de pe piața internă.

Gaze petroliere lichefiate

S-au vândut 125.532 tone de gaze petroliere lichefiate în totalitate către Rompetrol Gas S.R.L..

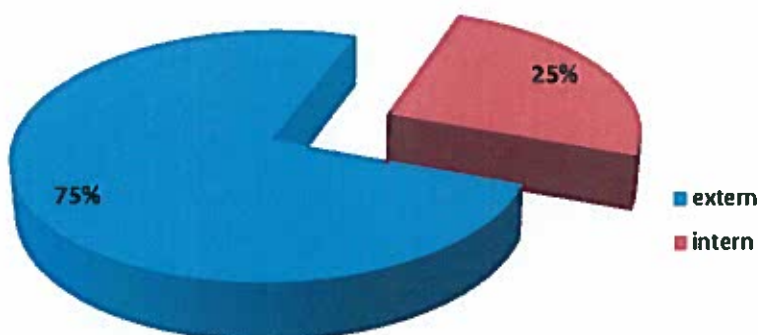
În cazul celorlalte grupe de produse, ponderea vânzărilor pe piața internă a fost superioară celor de pe piața externă (jet, cocs) și inferioară (sulf).

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

Vânzările punctului de lucru Rafinăria Vega din Ploiești în prima jumătate a anului 2015 au totalizat o cantitate de 154.569 tone.

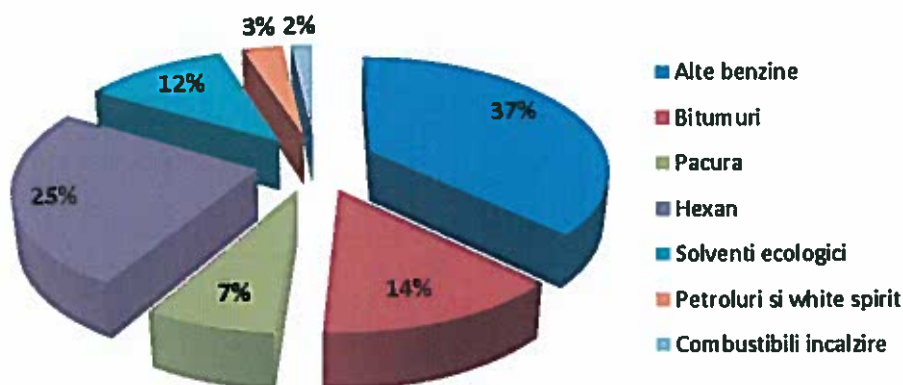
Pe piețe de desfacere, vânzările pe piața externă au fost superioare (75%) celor de pe piața internă (25%). Pe canalul de distribuție externă s-au vândut 115.950 tone.

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



**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015**

Vânzările de produse albe (benzine naphta, solvenți ecologici, n-hexan, white spirit) reprezintă aproximativ 77% din totalul vânzărilor pe anul 2015.

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

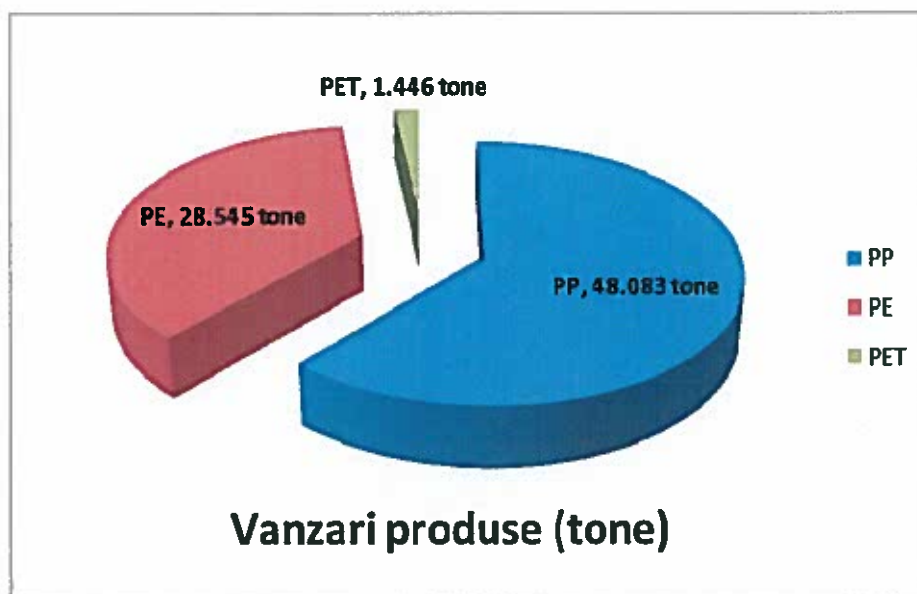
Rompetrol Rafinare – Uzina Petrochimie, este unicul producător de polipropilenă (PP) și polietilene (LDPE, HDPE) din România.

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.

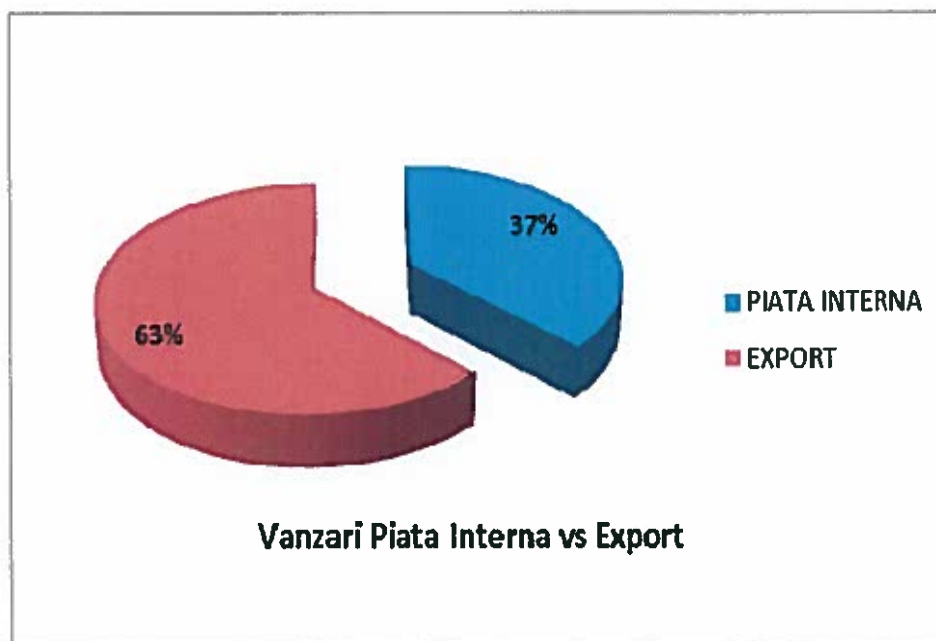
Vânzările Uzinei Petrochimie în prima jumătate a anului 2015 au totalizat o cantitate de 78.074 tone, în crește cu 3% față de perioada similară a anului trecut.

Astfel, vânzările pe piața internă au crescut cu aprox. 1% față de vânzările pe piața internă din primul semestru al anului 2014 iar vânzările externe au crescut cu aprox. 4% față de exporturile din aceeași perioadă a anului trecut.

În primul semestru al anului 2015, cca. 62% din vânzările totale sunt reprezentate de polipropilenă (PP), cca. 37% reprezintă polietilene (PE: LDPE și HDPE) iar 2% reprezintă vânzările de PET.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015**

Din totalul vânzărilor, cca. 63% reprezintă exporturi, restul fiind vânzări pe piața internă.

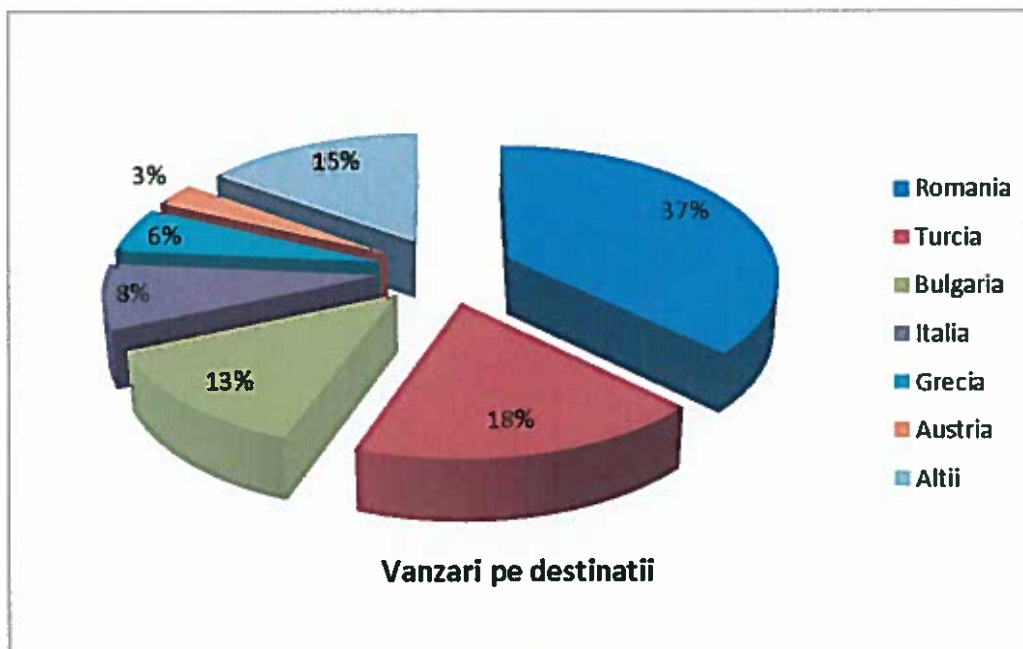




ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015

Cele mai importante piețe de desfacere sunt reprezentate de: Romania, Turcia, Bulgaria, Italia, Grecia, Austria.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**

1. Situația economico-financiară

Cifra de afaceri înregistrată la 30.06.2015 este de 5.489.422.411 lei, față de 6.750.602.271 lei atinsă în primul semestru al anului 2014 (mai mică cu 19%), în condițiile prelucrării unei cantități de țiței și alte materii prime mai mari decât în primul semestru din 2014 (cu cca 11% mai mult). Aceasta a înregistrat o valoare mai mică, datorită scăderii prețului de achiziție a țițeiului pe plan mondial. Astfel, dacă în primul semestru al anului 2014 prețul mediu de achiziție a țițeiului era de 787 USD/tonă, în semestrul I din 2015, acesta înregistra 418 USD/tonă (deci o scădere cu cca. 47%).

Pierderea înregistrată în semestrul I 2015 a fost cu 47% mai mică față de perioada similară a anului 2014 (de la 155.438.969 lei la 82.721.322 lei în semestrul I 2015), acest fapt datorându-se în principal următorilor factori:

- funcționarea rafinării la capacitatea optimă (obținerea randamentelor planificate de către noile instalații puse în funcțiune în anii anteriori);
- eficientizarea costurilor de procesare;
- creșterea randamentelor la produsele albe (valorificarea superioară a țițeiului).

De subliniat că, pierderea înregistrată la finele semestrului I 2015 (de 82.721.322 lei), provine integral din pierderea financiară. În semestrul I 2015, dolarul american s-a apreciat cu 8,4% mai mult față de luna decembrie 2014. Datoriile Societății privind materiile prime, chimicale, catalizatori, etc sunt în USD, astfel că în semestrul analizat, pierderea financiară din diferențe de curs valutar (USD/leu), a fost de 305 mil lei.

De menționat că din activitatea de exploatare, societatea a obținut profit (285.376.507 lei), față de perioada similară a anului 2014, când Rompetrol Rafinare a înregistrat pierdere (146.952.265 lei).

În perioada analizată Rafinăria Petromidia a prelucrat o cantitate mai mare de țiței și alte materii prime decât în primul semestru din 2014 (2.676.161 tone în semestrul I 2015 față de 2.408.396 tone în semestrul I 2014). De menționat că 10% din cantitatea totală prelucrată, este țiței nesulfuros.

Indicatorii financiari înregistrați la 30.06.2015 cuprind și rezultatele din activitatea Uzinelor Rafinare și Petrochimie, precum și a rafinării Vega Ploiesti.

a) Activele imobilizate ale Societății sunt, la finalul primului semestru al anului 2015, de 4.497.640.027 lei, cu 9% în scădere față de 30.06.2014. Concret, s-a diminuat valoarea imobilizărilor financiare (au fost înregistrate provizioane la una din societățile afiliate, respectiv la Rompetrol Petrochemicals).

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**

Activele circulante înregistrează o scădere cu cca. 4% față de nivelul semestrului I 2014. Acest fapt se datorează scăderii valorice a stocurilor de materii prime și produse finite (de la 1.347.417.796 lei în 2014, la 1.159.920.931 lei, în 2015). Chiar dacă cantitativ stocurile au înregistrat în perioada analizată o creștere de 11%, valoric au înregistrat o scădere datorită diminuării accentuate a prețurilor de achiziție a materiilor prime, precum și a prețurilor de vânzare a produselor finite.

Datoriile ce trebuie plătite într-o perioadă de 1 an au crescut de la 5.236.160.382 lei, la 5.578.344.114 lei la 30.06.2015 (cu 6,5%). Această creștere se datorează în principal faptului că s-au prelucrat cantități mai mari de țiței și alte materii prime, față de perioada similară a anului trecut.

În ceea ce privește provizioanele, acestea înregistrează la 30.06.2015 un nivel asemănător cu cel de la 30.06.2014.

a) Indicatori de bilanț*

	lei	lei
	30.06.2014	42.185,00
A	1	2
IMOBILIZARI NECORPORALE	17.184.130	14.983.612
IMOBILIZARI CORPORALE	2.928.773.819	2.853.636.360
IMOBILIZARI FINANCIARE	2.005.537.969	1.629.020.055
ACTIVE IMOBILIZATE	4.951.495.918	4.497.640.027
STOCURI	1.347.417.796	1.159.920.931
CREANTE	1.375.472.110	1.488.006.456
CASA SI CONTURI LA BANCII	60.525.632	13.168.181
ACTIVE CIRCULANTE	2.783.415.538	2.661.095.568
CHELTUIELI IN AVANS	8.040.153	14.348.250
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN	5.236.160.382	5.578.344.114
ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	(2.444.704.691)	(2.902.900.296)
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	2.506.791.227	1.594.739.731
DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	-	258.850.345


ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015

PROVIZIOANE		
	248.096.458	245.838.381
VENITURI IN AVANS	-	-
CAPITAL SOCIAL	4.410.920.573	4.410.920.573
AJUSTARI ALE CAPITALULUI SOCIAL	-	-
PRIME DE CAPITAL	232.637.107	232.637.107
REZERVE DIN REEVALUARE		
REZERVE	3.172.413.806	3.162.120.681
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA CU EXCEPTIA REZULTATULUI REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29		
Sold Debitor	5.374.513.740	6.605.582.026
REZULTATUL REPORTAT PROVENIT DIN ADOPTAREA PENTRU PRIMA DATA A IAS 29		
Sold Debitor	27.324.008	27.324.008
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR		
Sold Creditor	-	-
Sold Debitor	155.438.969	82.721.322
TOTAL CAPITALURI PROPRII	2.258.694.769	1.090.051.005
TOTAL CAPITALURI	2.258.694.769	1.090.051.005

b) Indicatori financiari*

	Lei 30 iunie 2014	lei 30 iunie 2015
CIFRA DE AFACERI NETA	6.750.602.271	5.489.422.411
PRODUCTIA VANDUTA	6.728.361.756	5.478.568.557
VENITURI DIN EXPLOATARE	6.742.383.701	5.514.638.594
VENITURI FINANCIARE	77.790.093	148.673.679
VENITURI EXCEPTIONALE		
VENITURI TOTALE	6.820.173.794	5.663.312.273
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	6.889.335.966	5.229.262.087

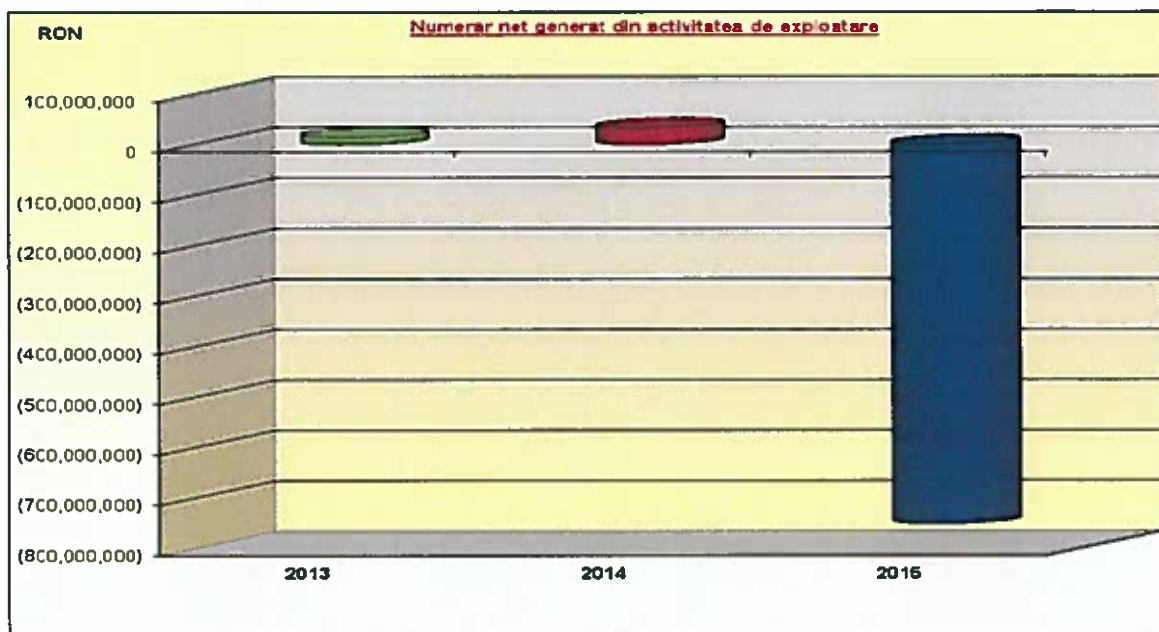
**ROMPETROL RAFINARE S.A.**
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015

din care:		
-materii prime si materiale	6.412.939.743	4.801.707.230
-energii	183.285.217	171.437.500
CHELTUIELI FINANCIARE	86.276.797	516.771.508
CHELTUIELI EXCEPTIONALE		
CHELTUIELI TOTALE	6.975.612.763	5.746.033.595
REZULTAT DIN EXPLOATARE(profit+/pierdere-)	-146.952.265	285.376.507
REZULTAT FINANCIAR(profit+/pierdere-)	-8.486.704	-368.097.829
REZULTAT EXCEPTIONAL(profit+/pierdere-)	0	0
REZULTAT NET AL EXERCITIULUI		
PROFIT(+)/PIERDERE(-)	(155.438.969)	(82.721.322)

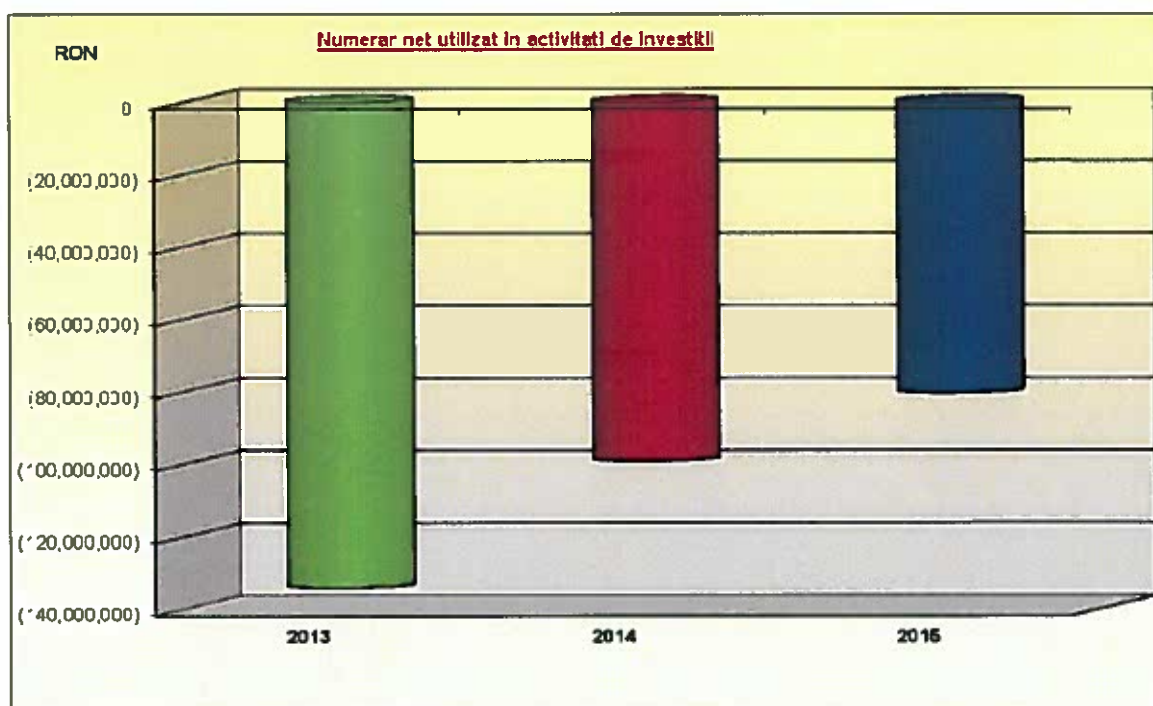
c) cash flow: toate schimbările intervenite în nivelul numeralului în cadrul activității de bază, investițiilor și activității financiare, nivelul numerarului la începutul și la sfârșitul perioadei

În anul 2015 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, de scăderea stocurilor cât și a datoriilor comerciale. La sfârșitul semestrului I al anului 2015 țițeiul Brent a atins valoarea de 61,05 USD/baril, comparativ cu sfârșitul semestrului I al anului 2014, când s-a situat la nivelul de 111,02 USD/baril.

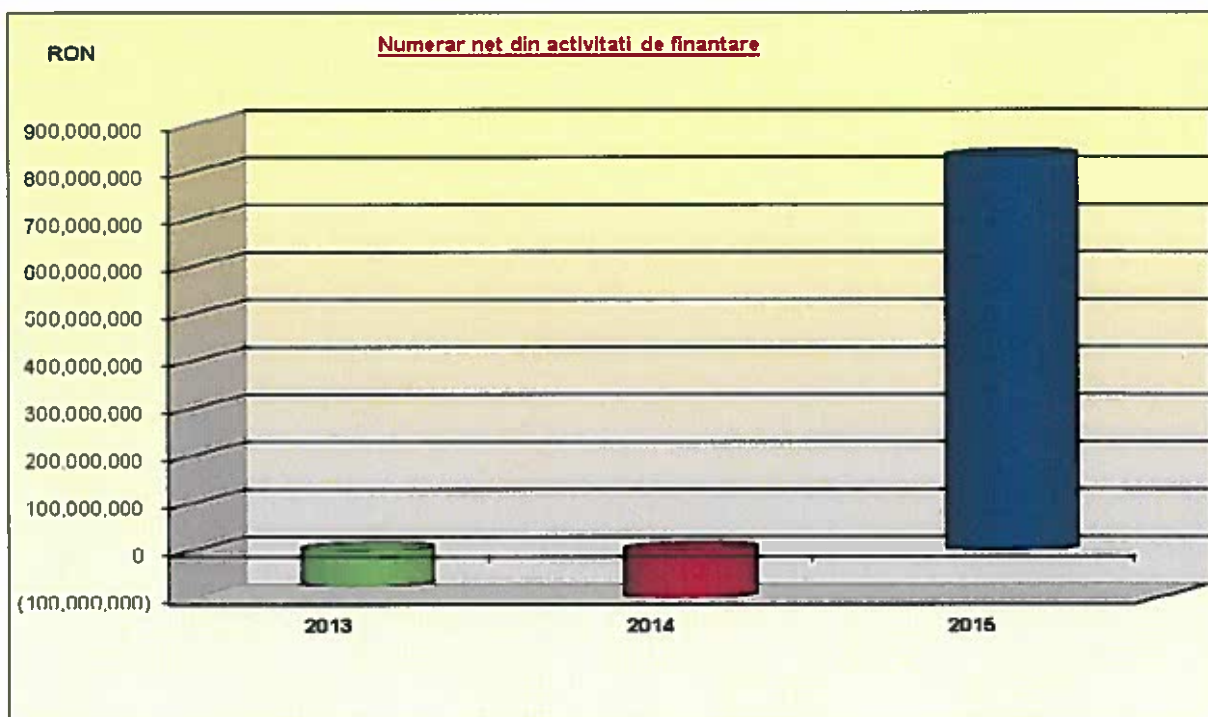
**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**

În anul 2013 societatea a finalizat programul amplu de modernizare a rafinăriei și de creștere a capacității astfel încât în anul 2015 nivelul investițiilor s-a situat la un nivel inferior, societatea concentrându-și resursele financiare în principal pe programele ISCIR și de conformare cu legislația în vigoare (ex. proiectele „Dragaj Port Midia”, „Reparație omogenizatoare”, „Reabilitare rezervoare”, etc.). De asemenea s-a demarat proiectul „Oprire Rafinărie 2015”, din categoria proiectelor de suport operațional, oprire tehnologică ce are în vedere inspecția periodică a utilajelor, schimbări de catalizatori, mentenanță utilaje, etc.



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015

Fluxul de numerar din activități de finanțare este influențat de faptul că societatea a achitat o parte din creditele acordate de Băncile Raiffaisen și Banc Post pentru activitatea de investiții cât și de dezvoltare a activității operaționale a rafinării. De asemenea Societatea a beneficiat de un contract de Cash pooling pentru implementarea unui sistem de optimizare a soldurilor de casă precum și de facilitatea unui credit sindicalizat.



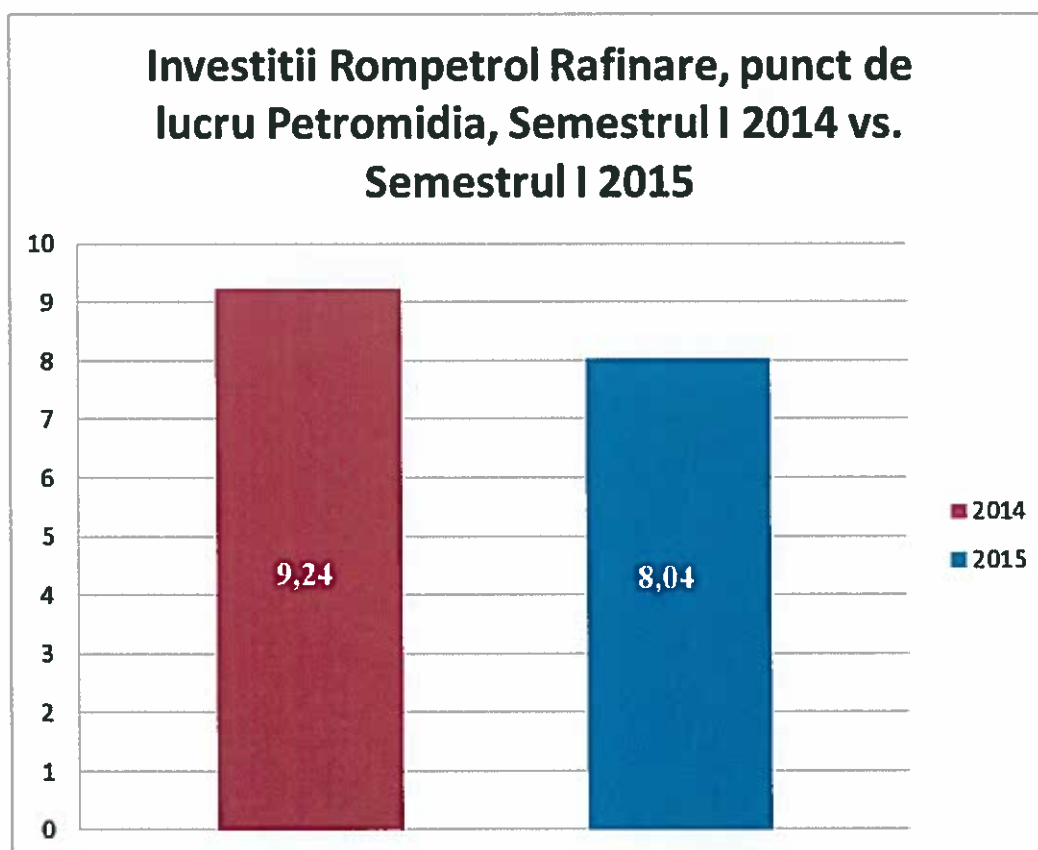
**ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015****2. Analiza activității societății comerciale**

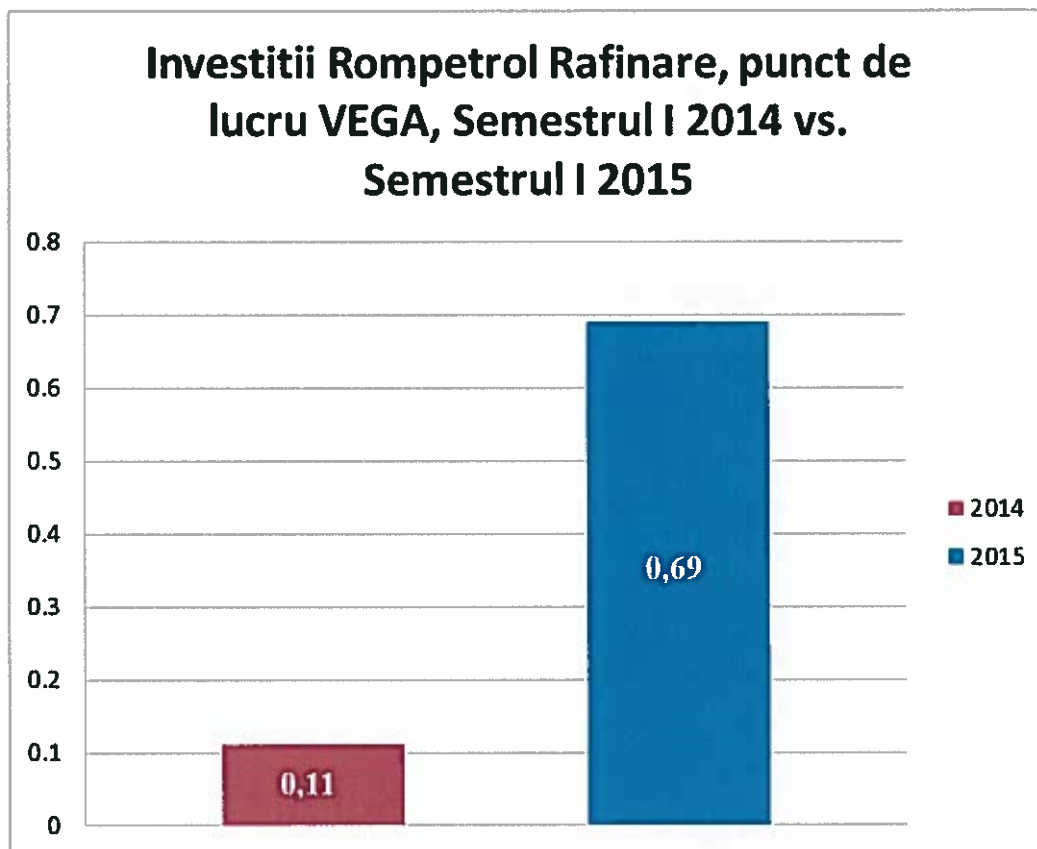
2.1. Din punctul de vedere al lichidității compania a făcut eforturi pentru menținerea capacității de acoperire a datoriilor curente din activele curente, indicatorul lichidității curente înregistrând o scădere ușoară comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, respectiv 0,48 în 2015 versus 0,53 în 2014.

2.2. Societatea a cheltuit în perioada ianuarie - iunie 2015 o sumă totală de cca. 8,72 milioane USD.

Din această sumă, 8,04 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 2015 vs. primul semestru din 2014, atât pentru Rafinăria Petromidia, cât și pentru Rafinaria VEGA este prezentată în graficele de mai jos:



**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**

2.3. În primul semestru al anului 2015, veniturile din activitatea de exploatare au înregistrat o scădere cu cca. 18% față de aceeași perioadă a anului trecut, ca urmare a diminuării accentuate a prețurilor medii de achiziție a țițeiului, precum și a prețurilor medii de vânzare a produselor finite (motorine și benzine).

În semestrul I 2015 cantitatea de țiței prelucrată a fost mai mare cu 226 mii tone decât în primul semestru al anului 2014.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015****3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

3.1. Societatea și-a respectat toate obligațiile financiare aferente semestrul I 2015.

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

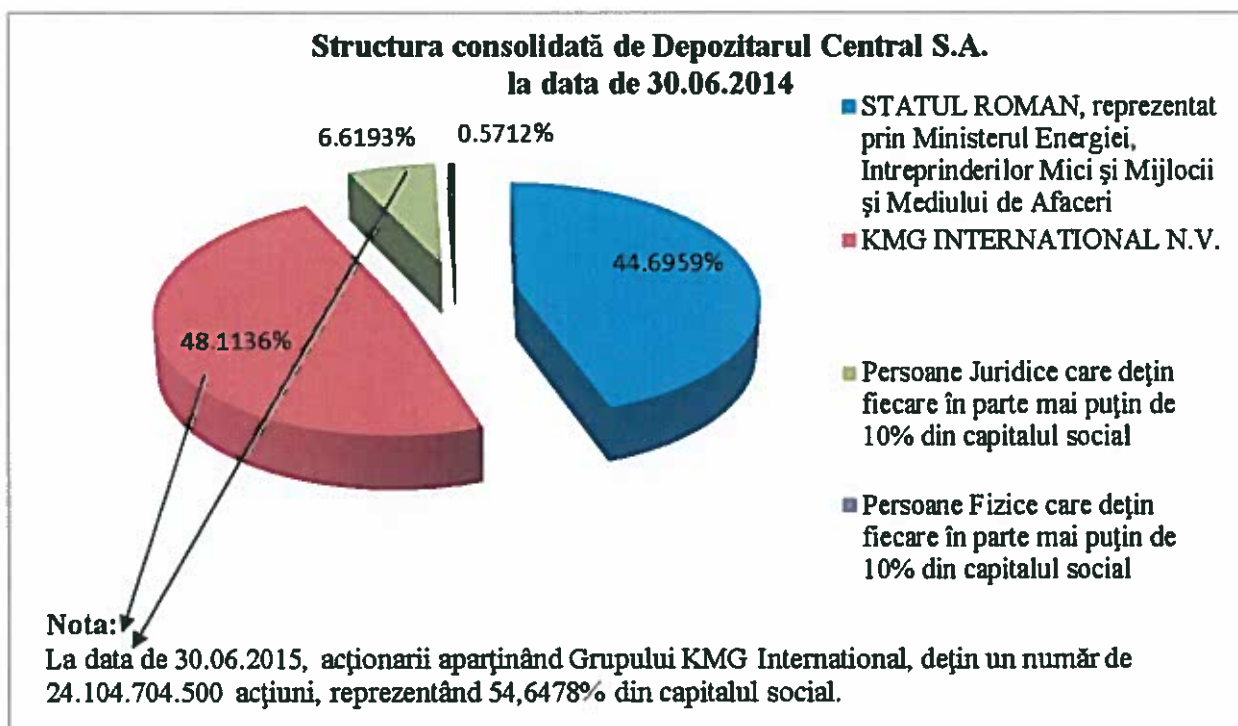
La data de 30.06.2015, capitalul social al Societății înregistrat la Depozitarul Central S.A. era reprezentat de 44.109.205.726 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, în sumă totală de 4.410.920.572,60 lei.

Structura sintetică consolidată a acționarilor ROMPETROL RAFINARE S.A., conform Registrului Acționarilor consolidat la 30.06.2015 emis de Depozitarul Central S.A. este următoarea:

ACȚIONAR (la data de 30.06.2015)	NUMĂR DE ACȚIUNI (la data de 30.06.2015)	PROCENTUL DE PARTICIPARE LA CAPITALUL SOCIAL (la data de 30.06.2015)
KMG INTERNATIONAL N.V. ¹	21.222.506.422	48,1136%
STATUL ROMÂN reprezentat prin Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri ²	19.715.009.053	44,6959%
Acționari - Persoane juridice - care dețin fiecare în parte mai puțin de 10% din capitalul social, deținând împreună:	2.919.734.646	6,6193
Acționari - Persoane fizice - care dețin fiecare în parte mai puțin de 10% din capitalul social, deținând împreună:	251.955.605	0,5712
TOTAL	44.109.205.726	100%

¹ Până în luna martie 2014 cu denumirea The Rompetrol Group N.V.

² Până în 22 ianuarie 2015 cu denumirea Ministerul Economiei

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015****Referitor la modificări intervenite în administrarea Societății:****• Modificări ale componenței Consiliului de Administrație**

- În conformitate cu Hotărârea nr. 1/2015 adoptată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 4 martie 2015, s-a aprobat alegerea d-lui Yedil Utekov în funcția de membru permanent în Consiliul de Administrație al Societății, fiind desemnat administrator provizoriu al Consiliului de Administrație începând cu data de 1 octombrie 2014, ca urmare a încetării prin demisie a mandatului și a calității de membru al Consiliului de Administrație a domnului Sorin Graure. Prin aceeași Hotărâre nr. 1/2015, dl Bogdan-Nicolae Badea a fost ales membru al Consiliului de Administrație al Societății, ca urmare a revocării d-lui Károly Borbely solicitată de acționarul semnificativ, Statul Român reprezentat de Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici și Mijlocii și a Mediului de Afaceri. Cei doi noi membri ai Consiliului de Administrație au fost aleși pentru un mandat care va expira la data de 30.04.2018 (data expirării celorlalți administratori aflați în funcție la data alegerii).

- Conform Hotărârii nr. 5/2015 adoptată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 12 iunie 2015 s-a aprobat alegerea domnului Nicolae-Bogdan Codruț Stănescu în calitatea de membru al Consiliului de Administrație al Societății, ca urmare a revocării d-lui Bogdan-Nicolae Badea, solicitată de acționarul semnificativ, Statul Român reprezentat de Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici și Mijlocii și a Mediului de Afaceri. Mandatul d-lui Nicolae-Bogdan

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**

Codruț Stănescu a fost stabilit pentru o perioadă egală cu cea care a rămas până la expirarea mandatului precedentului său, respectiv 12 iunie 2015 – 30 aprilie 2018.

Administratorii Societății aflați în funcție la data de 30 iunie 2015 sunt:

- | | |
|--------------------------------------|---|
| - dl. Azamat Zhangulov | - Președinte al Consiliului de Administrație; |
| - dl. Alexandru Nicolcioiu | - Membru al Consiliului de Administrație; |
| - dl. Yedil Utekov | - Membru al Consiliului de Administrație; |
| - dl. Gabriel Dumitrașcu | - Membru al Consiliului de Administrație; |
| - dl. Nicolae-Bogdan Codruț Stănescu | - Membru al Consiliului de Administrație. |

La data întocmirii prezentului Raport semestrial, componența Consiliului de Administrație s-a modificat în baza Hotărârii nr. 6/2015 adoptată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 20 iulie 2015 prin care s-a aprobat alegerea d-lui Mihai-Liviu Mihalache în funcția de membru al Consiliului de Administrație al Societății, ca urmare a revocării d-lui Gabriel Dumitrașcu. Convocarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor a fost solicitată de acționarul semnificativ, Statul Român reprezentat de Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici și Mijlocii și a Mediului de Afaceri. Mandatul d-lui Mihai-Liviu Mihalache va expira la data de 30.04.2018 (data expirării celorlalți administratori aflați în funcție la data alegerii).

• **Modificări cu privire la Conducerea Executivă**

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

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 30 iunie 2015, cei doi directori cărora li s-a delegat conducerea în sensul mai sus menționat, au fost:

Nume și prenume	Funcție
Yedil Utekov	Director General
Giani-Iulian Kacic	Director Economic

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**

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 nu a existat nici o modificare a Auditorului Financiar al Societății.

Auditorul Financiar al Rompetrol Rafinare S.A. este ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES SRL (cu sediul în str. Dr. Iacob Felix nr. 63 – 69, etaj 2, sector 1, București, înregistrat 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, reprezentat legal prin dl. Garry Rex Collins).

4. Tranzacții semnificative

Rompetrol Rafinare a raportat actele juridice încheiate pe semestrul I 2015 de către Societate în conformitate cu art. 225 din Legea 297/2004 privind piața de capital și cu art. 113 lit. G din Regulamentul C.N.V.M. nr. 1/2006, prin Rapoartele curente înregistrate la Societate cu nr. 1888/27.02.2015, 4538/26.05.2015, 5578/29.06.2015, 6120/14.07.2015 și 6417/24.07.2015. Raportele au fost transmise operatorului de piață (respectiv Bursei de Valori București), au fost publicate în Buletinul lunar al Autorității de Supraveghere Financiară, și postate pe site-ul ASF (www.asffromania.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 Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor („AGEA”) conform prevederilor legale și ale dispozițiilor Actului Constitutiv, după cum urmează:

- În data de 29 aprilie 2015, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor („AGEA”) a adoptat Hotărârea nr. 3/2015 prin care, cu majoritate de voturi exprimate de acționarii prezenți la adunare a **fost ratificat și confirmat contractul de facilitare de credit guvernat de legea engleză în valoare maximă de până la 360.000.000 USD (“Contractul de Facilitate de Credit”)** încheiat între Societate, în calitate de împrumutat principal, împrumutat secundar și garant, împreună cu:

- (i) Rompetrol Downstream S.R.L., societate 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,

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**

- (ii) KazMunayGas Trading AG, societate înregistrată în 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 denumiți în prezenta, în mod colectiv "Împrumutații Principali"),

- (iii) KMG Rompetrol S.R.L., societate 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 denumiți în prezenta, în mod colectiv "Împrumutații Auxiliari")

(Împrumutații Principali și Împrumutații Auxiliari fiind denumiți în prezenta, în mod colectiv "Debitorii")

- (iv) KMG International N.V., societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legislația olandeză, 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 Împrumutator Auxiliar, împreună cu Raiffeisen Bank S.A., ING Bank NV, Sucursala București, fiecare în calitate de aranjor principal mandatat, Împrumutător Principal și Împrumutator Auxiliar, UniCredit Tirioc Bank S.A. în calitate de aranjor principal mandatat, Împrumutător Principal, împrumutator Auxiliar, agent pentru garanții și banca emitentă și Unicredit Bank AG, London Branch în calitate de agent al facilității,

pe de alta parte.

Conform Hotărârii nr. 3/2015, 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. Există o sub-limită de 150.000.000 USD ca sumă maximă cumulată a tuturor acreditivelor și scrisorilor de garanție; și

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE pentru semestrul I 2015**

- (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.

Astfel cum a fost ratificat prin Hotărarea nr. 3/2015 adoptată de AGEA din 29 aprilie 2015, termenii și condițiile care guvernează Facilitatea Principală sunt următorii:

- Facilitatea Principală este pusă la dispoziție de către Împrumutătorii Principali care contribuie fiecare cu un angajament de 25% din valoarea Facilității Principale (i.e. 60.000.000 USD per fiecare Împrumutător Principal);
- Fiecare dintre Împrumutații Principali are dreptul să utilizeze integral Facilitatea Principală, fără a fi ținută de o limită maximă de utilizare; astfel, dacă doar Societatea trage Facilitatea Principală, aceasta va avea o expunere de maxim 240.000.000 USD în calitate de Împrumutat Principal;
- Facilitatea Principală este valabilă timp de 3 ani de la data Contractului de Facilitate de Credit;
- Rata dobânzii pentru fiecare împrumut care se trage în baza Facilității Principale va fi rata procentuală anuală, respectiv totalul cumulat al: (i) 2,75% pe an și (ii) LIBOR sau, în raport cu orice împrumut în Euro, EURIBOR sau, în raport cu orice împrumut în RON, ROBOR;
- Ca regulă, fiecare perioadă a dobânzii pentru fiecare împrumut tras în baza Facilității Principale va avea durata selectată de Împrumutatul Principal în solicitarea de utilizare a respectivului împrumut, care poate fi de o lună, trei luni sau șase luni.

Termenii și condițiile de mai jos guvernează Facilitatea Auxiliară conform aceleiași Hotărâri nr. 3/2015, sunt următorii:

- Facilitatea Auxiliară este pusă la dispoziție de către Împrumutătorii Auxiliari care vor contribui fiecare cu un angajament de 25% din valoarea Facilității Auxiliare (i.e. maxim 30.000.000 USD per fiecare Împrumutător Auxiliar);
- Fiecare dintre Împrumutații Auxiliari are dreptul să utilizeze integral Facilitatea Auxiliară, fără a fi ținută de o limită maximă de utilizare; astfel, dacă doar Societatea trage Facilitatea Auxiliară, aceasta va avea o expunere de maxim 120.000.000 USD în calitate de Împrumutat Auxiliar;
- Facilitatea Auxiliară este valabilă timp de un an de la data încheierii Contractului de Facilitate de Credit, cu posibilitatea extinderii termenului de valabilitate pentru o perioadă de 3 ani începând cu data încheierii Contractului de Facilitate de Credit;

Valoarea maximă a Facilității Principale, a Facilității Auxiliare și a oricăror sume de bani cu titlu de costuri, taxe, onorarii, dobânzi și alte cheltuieli care pot deveni datorate de către Societate în baza sau în legătură cu Contractul de Facilitate de Credit, Documentele Auxiliare și celelalte

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015**

documente de finanțare: (i) nu a depășit la data semnării Contractului de Facilitate de Credit și nici nu va depăși jumătate din valoarea contabilă a activelor Societății conform articolului 155³² din legea societăților comerciale nr. 31/1990 (astfel cum a fost modificată) și (ii) nu depășește la data semnării Contractului de Facilitate de Credit și nici nu va depăși 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societății (mai puțin creanțele) conform art. 241 din Legea 297/2004 privind piața de capital (astfel cum a fost modificată).

Prin aceeași Hotărârea nr 3/2015 adoptată de AGEA din 29 aprilie 2015 s-au ratificat și confirmat și următoarele:

„(i) obligația de garanție și de despăgubire asumată de Societate în favoarea Împrumutătorilor Principali, Împrumutătorilor Auxiliari și celorlalte părți finanțatoare; și

(ii) contractul de ipotecă mobilă între Societate, în calitate de debitor ipotecar și Împrumutătorii Principali, Împrumutătorii Auxiliari și celelalte părți finanțatoare, în calitate de creditori ipotecari ("Contractul de Ipotecă Mobilă") prin care Societatea a constituit o ipotecă mobilă asupra unora dintre bunurile sale mobile astfel cum aceste bunuri sunt descrise în Contractul de Ipotecă Mobilă.

Atât obligațiile de garanție și despăgubire din Contractul de Facilitate de Credit, cât și Contractul de Ipotecă Mobilă sunt asumate în scopul garantării obligațiilor Societății și ale celorlalți Debitori față de Împrumutătorii Principali, Împrumutătorii Auxiliari și celelalte părți finanțatoare decurgând din Contractul de Facilitate de Credit, Documentele Auxiliare și celelalte documente de finanțare.

În baza Contractului de Ipotecă Mobilă, Societatea a constituit în favoarea tuturor creditorilor garanți o ipotecă mobilă asupra următoarelor bunuri mobile ale sale atât prezente, cât și viitoare: (i) stocuri și creanțe legate de produsele Rafinării Vega (punct de lucru al Societății) și de operațiunile petrochimice desfășurate de Societate, (ii) datorii înregistrate contabil, creanțe sau alte tipuri de datorii care pot fi la un moment dat datorate Societății sau plătibile acesteia de către terți, decurgând din orice contracte comerciale încheiate de către Societate cu clienții săi și orice alte contracte încheiate în raport cu activitatea Societății care dau naștere dreptului acesteia de a pretinde și încasa o sumă de bani în schimbul furnizării de bunuri sau servicii, (iii) conturi bancare ale Societății deschise la oricare dintre Împrumutători în România și toate sumele de bani cu care aceste conturi ar putea fi la un moment dat creditate sau care ar putea exista la un moment dat în soldul respectivelor conturi bancare, (iv) contracte sau polițe de asigurare și toate polițele înlocuitoare sau reînnoite guvernate de legea română care sunt eliberate sau care pot fi eliberate Societății ulterior în legătură cu oricare dintre bunurile și proprietățile sale care sunt afectate sau care pot fi la un moment dat afectate Garanției aferente Tranzacției (astfel cum este definit termenul în Contractul de Facilitate de Credit) și toate drepturile, beneficiile și veniturile rezultate din acestea, inclusiv orice creanțe, indiferent de natura acestora și rambursări ale primelor de asigurare, venituri, drepturi de a solicita și încasa plăți, beneficii de orice tip, și (v) oricăror venituri realizate, fructe, proprietăți și alte produse realizate sau derivate din proprietățile prevăzute la punctele (i)-(iv) de mai sus.

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015**

Ipoteca creată prin Contractul de Ipotecă Mobiliară garantează toate sumele de bani și obligațiile asumate de către oricare dintre Debitori (fie curente sau potențiale, fie datorate solidar sau individual sau în orice altă calitate), astfel cum sunt acestea datorate în momentul de față sau cum ar putea fi datorate la un moment dat creditorilor garantați în baza sau în legătură cu Contractul de Facilitate de Credit, Documentele Auxiliare și celelalte documente de finanțare, inclusiv rambursarea principalului și plata dobânzii, spezelor, costurilor de executare silită și a oricăror alte costuri și cheltuieli, precum și executarea corespunzătoare și punctuală de către Societate a obligațiilor asumate față de fiecare creditor garantat în baza Contractului de Ipotecă Mobiliară, plus toate cheltuielile, taxele și costurile suportate de creditorii garantați și/sau agentul de garantare pentru apărarea și exercitarea drepturilor ce le revin în baza Contractului de Ipotecă Mobiliară sau cu conservarea și/sau vânzarea oricărei părți din proprietatea ipotecată în baza Contractului de Ipotecă Mobiliară.

Suma maximă a obligațiilor garantate în baza Contractului de Ipotecă Mobiliară este de 468.000.000 USD.

Valoarea bunurilor ipotecate în baza Contractului de Ipotecă Mobiliară și a oricăror sume de bani cu titlu de costuri, taxe, onorarii, dobânzi și alte cheltuieli datorate de Societate în baza sau în legătură cu Contractul de Ipotecă Mobiliară: (i) nu depășește la data semnării Contractului de Ipoteca Mobiliară și nici nu va depăși jumătate din valoarea contabilă a activelor Societății conform articolului 155²² din legea societăților comerciale nr. 31/1990 (astfel cum a fost modificată); și (ii) nu depășește la data semnării Contractului de Ipoteca Mobiliară și nici nu va depăși 20% din valoarea activelor imobilizate ale Societății (mai puțin creanțele) conform art. 241 din Legea 297/2004 privind piața de capital (astfel cum a fost modificată)."

Notă:

I) În perioada analizată a intervenit modificarea Actului constitutiv al Societății, după cum urmează:

A) Prin Decizia nr. 2 adoptată de Consiliul de Administrație în data de 14 aprilie 2015 a intervenit modificarea Actului Constitutiv al Societății, actualizat la data de 15 aprilie 2015, ca urmare a înregistrării în data de 22.01.2015, de către Depozitarul Central, a transferului unui număr de 19.715.009.053 acțiuni (reprezentând 44,69% din capitalul social) emise de Rompetrol Rafinare S.A., din contul Statului Român prin Ministerul Economiei în contul Statului Român prin Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri. Acest transfer a fost înregistrat ca urmare a punerii în aplicare a prevederilor Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 86/2014.

B) În baza Hotărârii nr. 4/2015 adoptată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în data de 29 aprilie 2015 a intervenit modificarea Actului Constitutiv al Societății, actualizat la data de 30 aprilie 2015, consecință a intrării în vigoare începând cu data de 9 ianuarie 2015 a

**ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2015**

Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 90/2014, pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital ("OUG nr. 90/2014").

Modificările și completările articolelor din noul Act Constitutiv actualizat la data de 30 aprilie 2015 au fost următoarele:

- articolul 13.2 a fost amendat în sensul modificării regimului aplicabil majorărilor de capital social prin aport în numerar și în natură, prin ridicarea dreptului de preferință a acționarilor în cazul majorărilor de capital cu aport în numerar, cu participarea acționarilor reprezentând cel puțin 3/4 din capitalul social subscris (*anterior din numărul tuturor acționarilor*) și respectiv aprobarea majorărilor de capital social prin aport în natură de AGEA la care participa acționari reprezentând 3/4 din capitalul social (*anterior din numărul tuturor acționarilor*), pentru ambele tipuri de majorări hotărârea fiind luată cu votul acționarilor care dețin cel puțin 2/3 din drepturile de vot (*anterior 3/4 din drepturile de vot*).
- articolul 13.9 a fost actualizat în sensul modificării regimului privind reprezentarea acționarilor în AGA în cazul societăților ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare, și anume această reprezentare se poate face și prin alte persoane decât acționari în baza unei împuterniciri speciale sau generale (*anterior numai speciale*).

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.**


Azamat Zhangulov


Director General
Yedil Utekov


Director Economic
Giani-Iulian Kacic