



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2012**

---

## **Raport semestrial al Consiliului de Administrație pentru semestrul I 2012**

**întocmit în conformitate cu Anexa 31 din Regulamentul nr. 1/2006 emis de  
Comisia Națională a Valorilor Mobiliare**

Data raportului:	<b>10 august 2012</b>
Denumirea societății comerciale:	<b>ROMPETROL RAFINARE S.A.</b>
Sediul social:	<b>B-dul Năvodari nr. 215, Pavilion Administrativ, NĂVODARI, jud. Constanța</b>
Număr de telefon:	<b>0241/50 61 50</b>
Număr de fax:	<b>0241/50 69 30</b>
Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului:	<b>RO1860712</b>
Număr de ordine în Registrul Comerțului:	<b>J13/534/05.02.1991</b>
Capital social subscris și vărsat	<b>4.410.920.572,6 lei</b>
Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise:	<b>Bursa de Valori București</b>
Simbol de piață al acțiunilor:	<b>RRC</b>

### **Descriere generală și obiective:**

Rompetrol Rafinare a menținut în primul semestru din 2012 trendul activității sale înregistrat în primul semestru 2011, acesta fiind susținut atât de continuarea investițiilor începute în anii precedenți, cât și de menținerea cantității de materii prime prelucrate și, implicit, a volumului produselor finite comercializate, în condițiile unui climat total nefavorabil impus de criza economică mondială cu impact direct în nivelul marjelor de rafinare obținute.

Cantitatea de țiței și alte materii prime prelucrată în prima jumătate a anului 2012 de Rompetrol Rafinare (Rafinăriile Petromidia și Vega) a fost de cca. 1,97 milioane tone, din care cca. 1,88 milioane tone țiței.

Pentru anul 2012 Rafinăria Petromidia și-a propus prelucrarea unei cantități de materie primă de aproximativ 4,64 milioane tone, din care 4,40 milioane tone țiței.

Programul de producție al Rafinării Petromidia, pentru semestrul I 2012 a fost conceput cu o prelucrare totală de 2,262 milioane tone, din care: cca. 2,172 milioane tone țiței și 89,57 mii tone alte materii prime.

Programul de producție al Rafinării Vega, pentru semestrul I 2012 a fost conceput cu o prelucrare totală de 178,55 mii tone materii prime.

Pag. 1

Situațiile financiare individuale în acest raport sunt întocmite  
în conformitate cu Standardele Românești de Contabilitate și sunt neauditate

**Obiectivele Programului de investiții denumit „Pachetul de proiecte de investiții”:**

- creșterea randamentului de motorină în structura de produse a Rafinăriei, ca urmare a creșterii cerinței de motorină pe piața mondială;
- majorarea capacității de prelucrare a Rafinăriei Petromidia la 5 milioane tone/an utilizând 100% țiței sulfuros de tip Ural, prin eliminarea constrângerilor operaționale, cu un impact direct asupra reducerii efectelor asupra mediului (creșterea cu 20% a eficienței);
- alinierea la specificațiile de produse UE și românești, care sunt obligatorii începând cu 01.01.2009: producerea de carburanți (benzină și motorină) cu un conținut de sulf < 10 ppm (părți pe milion) (Euro 5);
- alinierea la cerințele naționale și europene de mediu, în ceea ce privește emisiile de oxizi de sulf și azot în atmosferă precum și depozitarea deșeurilor periculoase

Printre proiectele necesare atingerii acestor obiective se numără și:

- Hidrocracare Blândă;
- Fabrica nouă de hidrogen;
- Modernizare Cracare Catalitică;
- Reconfigurare instalație HDV (hidrogenare distilat vid) în hidrofinare motorină;
- Modernizare instalație de desulfurare gaze;
- Modernizare instalație de recuperare sulf;
- Instalație nouă de recuperare sulf.

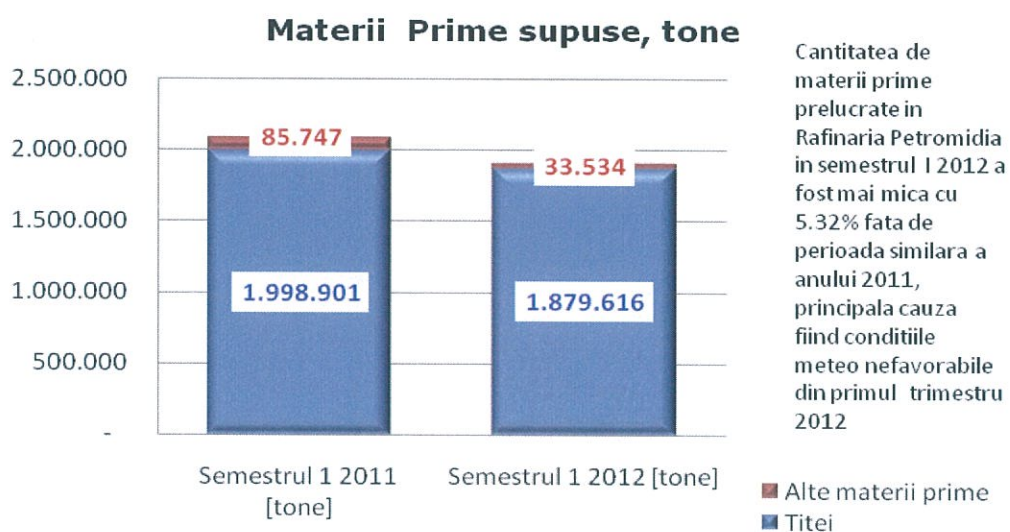
➤ **Obiectivele Rompetrol Rafinare privind calitatea-sanatatea si securitatea în munca-mediu(QHSE), stabilite pentru anul 2012, sunt urmatoarele:**

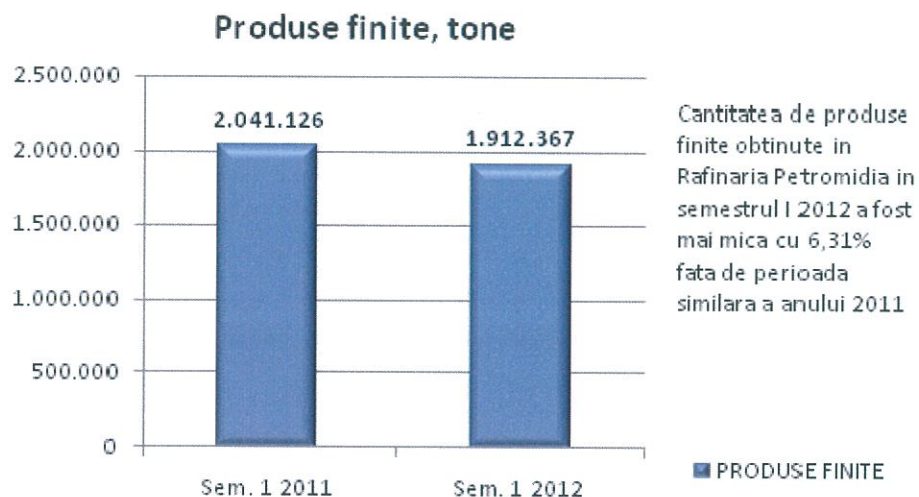
- **Recertificarea SIM** (sistemului integrat de management) QHSE conform standardelor ISO & OHSAS.
- **Participarea la proiecte CSR** (Corporate Social Responsibility).
- **Zero accidente** pe Platformele Petromidia și Vega.
- **Continuarea programului de creștere a culturii safety**, prin proiectul “1.LIFE /1.VIATA”, pentru atingerea nivelui 3 conform matricei Du Pont.
- **Îmbunătățirea indicatorilor de performanță safety** stabiliți la nivel de The Rompetrol Group8, prin scaderea valorii acestora de la 2.5 la maxim 2 în 2012 (rata accidente auto, frecventa incapacitate de munca, rata incidente, rata frecvenței și severității).
- **Continuarea programului de reducere a cantitatilor de deseuri**, prin:
  - ✓ reducerea stocurilor istorice de deseuri în conformitate cu tintele stabilite pentru anul 2012 prin Strategia de Protectia Mediului;
  - ✓ realizarea obiectivelor minime de reciclare si valorificare a materialelor aferente ambalajelor introduse pe piata nationala, în conformitate cu legislatia în vigoare.



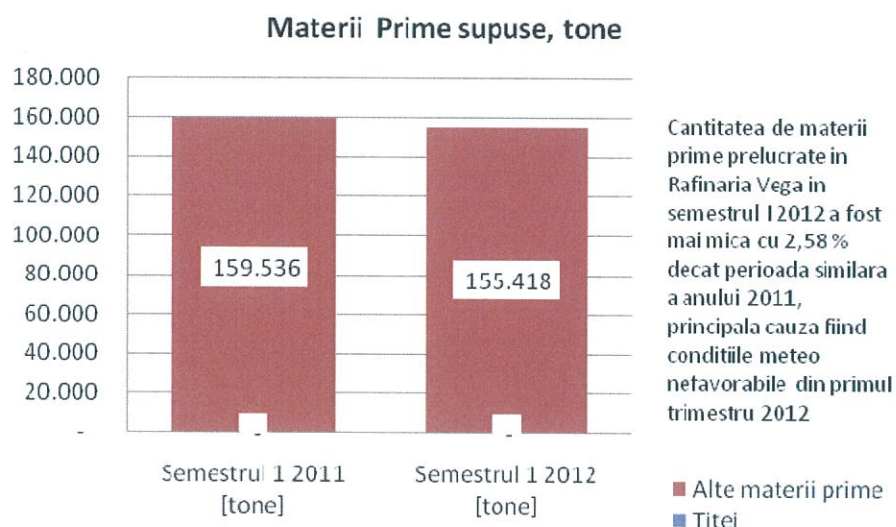
- **Revizuirea Autorizației Integrate de Mediu, Raportului de Securitate și Planului de Urgență Internă** Rompetrol Rafinare – punct de lucru Petromidia prin includerea investițiilor noi.
- **Continuarea demersurilor privind revizuirea AIM** (Autorizației Integrate de Mediu) Rompetrol Rafinare – punct de lucru Vega.
- **Revizuirea/reînnoirea Autorizației privind emisiile de gaze cu efect de seră.**
- **Mentținerea indicatorului de satisfacție clienți**, din punct de vedere al calitatii produselor livrate, la min 90%.
- **Recertificarea carburanților** auto Rompetrol Rafinare-punct de lucru Petromidia și **aditivilor** Rompetrol Rafinare – punct de lucru Vega.
- **Reorganizarea Share Point QHSE** pentru o comunicare mai eficientă și aplicabilitate

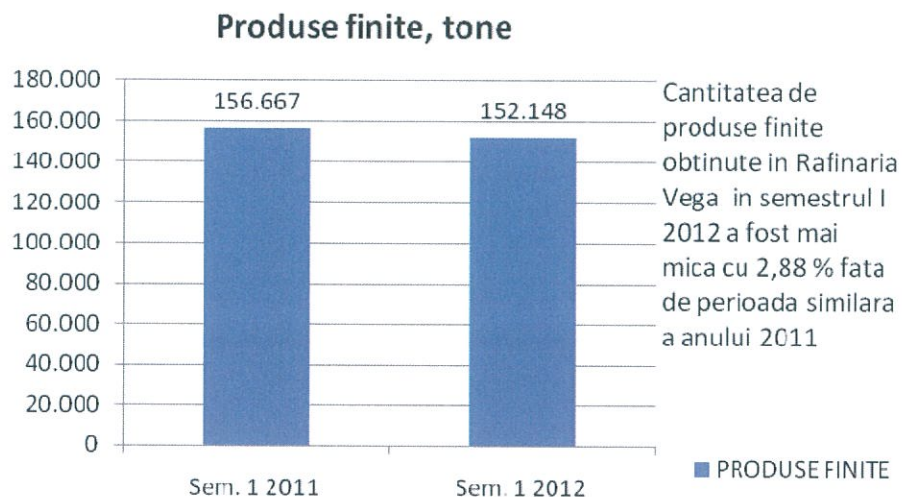
### ACTIVITATEA DE PRODUCȚIE a Rompetrol Rafinare – Punct de lucru Năvodari (Rafinăria Petromidia)





### ACTIVITATEA DE PRODUCȚIE a Rompetrol Rafinare – Punct de lucru Rafinăria Vega (situată în Ploiești Petromidia)





## **ACTIVITATEA COMERCIALĂ derulată de punctul de lucru Năvodari (Rafinăria Petromidia) în Semestrul I 2012**

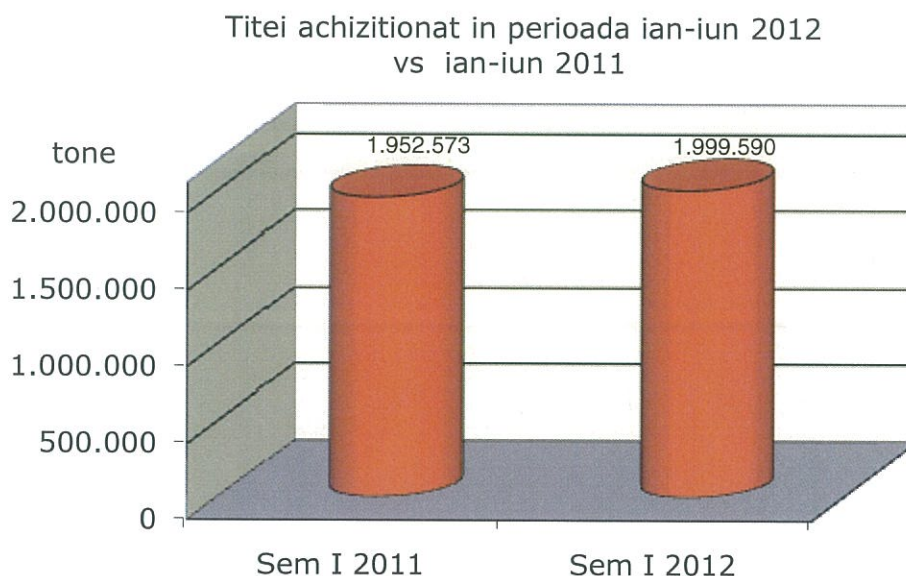
### **A. Activitatea de aprovizionare materii prime**

În semestrul I 2012, 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:

<b>Materii prime achiziționate din surse externe</b>	<b>Cantitatea (tone)</b>
Țiței	1.989.800
Alte materii prime	44.848
<b>Total achiziții externe</b>	<b>2.034.648</b>
<b>Total achiziții interne</b>	<b>41.521</b>



În perioada ianuarie – iunie 2012, volumul de țiței achiziționat a fost ușor superior celui realizat în aceeași perioadă a anului trecut.



Furnizorul de materii prime din import a fost Vector Energy A.G.

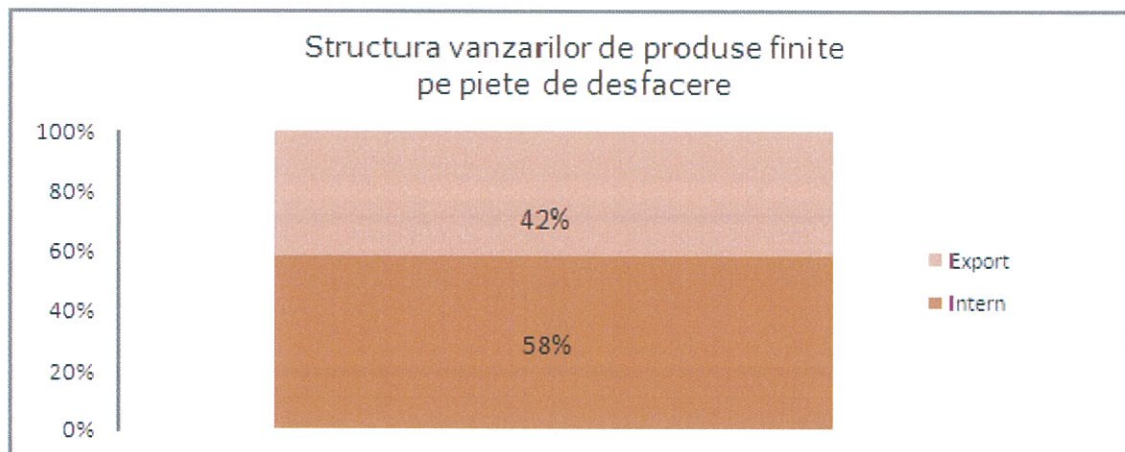
Pentru achizițiile din țară, principalii furnizorii de materii prime au fost:

- Rompetrol Petrochemicals S.R.L.
- OMV Petrom S.A.
- Marex S.A.
- Biofuel Energy S.R.L.
- Energy Bio Chemicals S.A.
- Kronospan Sebeș S.A.

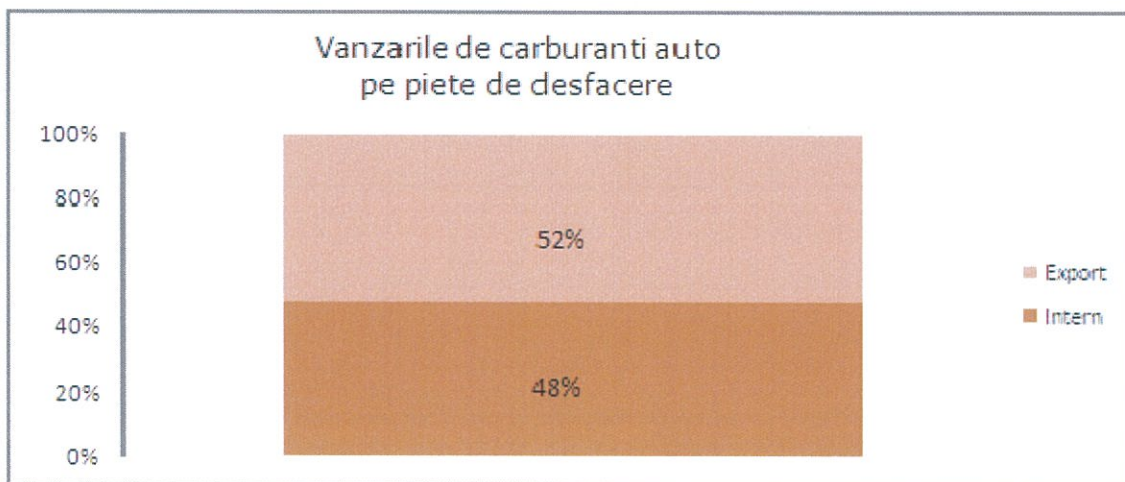
## **B. Activitatea de vânzări**

Vânzările în prima jumătate a anului 2012 au totalizat o cantitate de 1.721.156 tone față de 1.812.156 tone realizate în aceeași perioadă din 2011. Valoarea netă a vânzărilor de produse finite a fost de 1.613.334.311 USD față de 1.635.592.234 USD în prima jumătate a anului 2011.

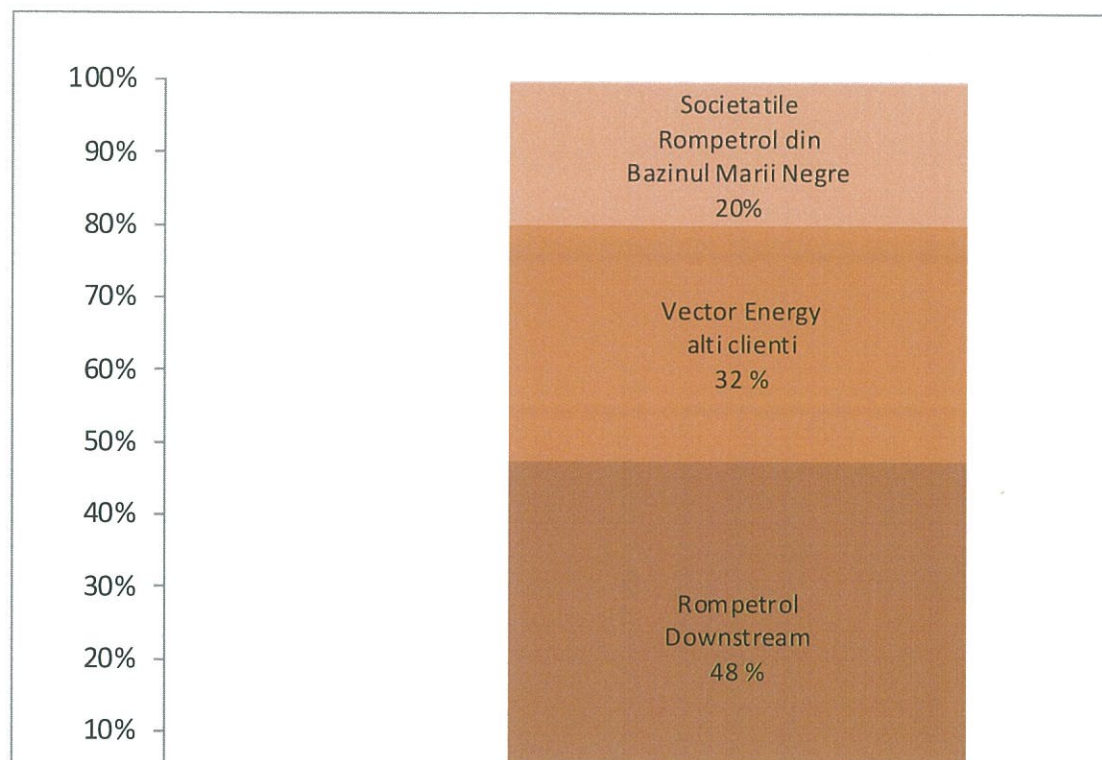
Pe piețe de desfacere, vânzările pe piața internă au fost superioare celor de pe piața externă, respectiv 58% din totalul vânzărilor. Pe canalul de distribuție externă s-au vândut 719.445 tone iar valoarea netă a acestora a fost de 707.706.739 USD.



Din cantitatea totală de produse finite vândute, cca. 76% au reprezentat vânzările de carburanți auto, respectiv 1.314.376 tone de carburanți auto. Pe piețe de desfacere, ponderea pe piața externă a fost ușor superioară celei de pe piața internă (cca 52%). Pe piața externă s-au vândut 683.637 tone carburanți auto iar valoarea netă a acestora a fost de 696.855.851 USD.



Pe canale de distribuție, cel mai mare volum de carburanți auto s-a vândut la Rompetrol Downstream S.R.L.



### **Benzine**

Dintr-un total de 572.021 tone benzine vândute, cca. 74 % s-au vândut pe piața externă, diferența reprezentând vânzări pe piața internă. Peste 70% din cantitatea totală de benzine a reprezentat sortul de benzină europlus fără plumb cu 10 ppm.

### **Motorine**

În perioada ianuarie-iunie 2012 s-au vândut 742.356 tone de motorine auto, ponderea vânzărilor pe piața internă fiind superioară (65%) celor de pe piața externă.

### **Gaze petroliere lichefiate**

S-au vândut 133.218 tone de gaze petroliere lichefiate 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.

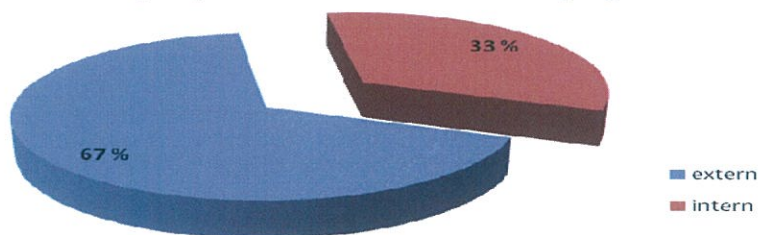


## **ACTIVITATEA COMERCIALĂ derulată de punctul de lucru Rafinăria Vega (din Ploiești)**

**Vânzările punctului de lucru Rafinăria Vega** în prima jumătate a anului 2012 au totalizat o cantitate de 148.095 tone.

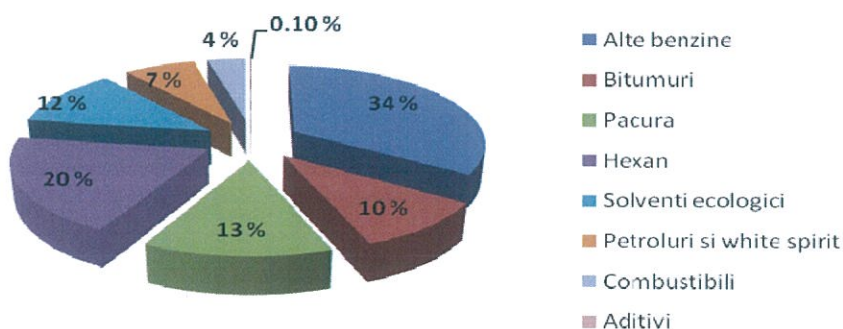
Pe piețe de desfacere vânzările pe cele două canale de distribuție, au avut o pondere de aproximativ 33% pe piața internă din totalul volumelor de produse finite comercializate de Rompetrol Rafinare - Punct de Lucru Rafinaria Vega. Pe canalul de distribuție externă s-au vândut 99.464 tone.

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



Vânzările de produse albe (benzine naphta, solvenți ecologici, n-hexan, white spirit și aditiv) reprezintă aproximativ 73% din totalul vânzărilor pe semestrul I 2012.

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



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

## **1. Situația economico-financiară**

Cifra de afaceri înregistrată la 30.06.2012 este de 5.949.098.028 lei, față de 5.295.110.753 lei înregistrată în primul semestru al anului 2011 (creștere cu 12%), pe fondul creșterii cotațiilor la țiței, dar și a prețurilor la produsele finite, în comparație cu anul 2011.

Rompetrol Rafinare a înregistrat în primele șase luni ale acestui an un rezultat net negativ, în sumă de 428.878.699 lei, față de rezultatul net pozitiv de 179.636.344 lei din aceeași perioadă a anului trecut.

Rezultatul negativ în primul semestru 2012 față de aceeași perioadă a anului trecut este determinat de evoluția din piață a prețului țițeiului care a crescut cu 2.5% în timp ce crack-ul mediu al produselor petroliere (diferența între prețul de vânzare a produsului și costul materiei prime) a scăzut cu 4%. În același timp, un impact semnificativ negativ l-a avut și deprecierea monedei naționale în raport cu dolarul în primul semestru din anul 2012 față de primul semestru din anul 2011, care a generat cheltuieli semnificative de curs valutar.

În cursul semestrului I 2012, s-au finalizat două acțiuni de control, inițiate de instituții din cadrul ANAF, cu impact financiar deosebit asupra activității Societății:

### **1. Raport de inspecție fiscală din 29.03.2012, încheiat de către D.G.A.M.C. București;**

- Perioada verificată : 1.01.2007 – 31.12.2010;
- Obiectul verificării : impozite și taxe datorate bugetului consolidat al statului;
- Sume (debite) stabilite suplimentar : 49.447.797 lei (impozite, taxe + majorari și penalități aferente).

### **2. Proces – verbal de control nr. 26702/20.06.2012, încheiat de către A.N.V. București:**

- Perioada verificată: 2009 – 2010;
- Obiectul verificării : controlul originii nepreferențiale declarate în vamă pentru mărfurile aferente declarațiilor vamale de punere în liberă circulație (importuri de BIODIESEL);
- Sume (debite) stabilite suplimentar : 108.123.486 lei (taxe antidumping și compensatorii, TVA , accesorii aferente).

Menționăm că Rompetrol Rafinare a depus în termenul legal contestații la ambele acte de control încheiate de instituțiile statului.



a) Activele imobilizate ale Societății sunt, la finalul primului semestru ale anului 2012, de 4.319.171.974, cu 9% mai mare față de 30.06.2011. Creșterea activelor a fost determinată de imobilizările corporale rezultate din finalizarea investițiilor începute în anii anteriori.

Diferența dintre active și datorii curente a înregistrat la 30.06.2012 o valoare de 2.220.018.103 lei, de 2,7 ori mai mult față de sfârșitul primului semestru al anului 2011, fapt pozitiv, datorat atât creșterii activelor imobilizate (cu cca. 9%), cât și reducerii cu un procent de 21% a datoriilor ce trebuie plătite într-o perioadă de un an.

Rezervele au crescut de la 30.517.089 lei la data de 30.06.2011, la valoarea de 2.614.817.397 lei în primul semestru 2012, ca urmare a transformării parțiale a împrumutului nr. 448/20.09.2010 încheiat între Societate și The Rompetrol Group N.V. într-un împrumut hibrid, operațiune de natură să conducă și să asigure o redresare efectivă a structurii capitalurilor Societății. Termenul de rambursare a acestui împrumut hibrid (în sumă de 800 milioane USD) va fi de 51 de ani de la data modificării contractului nr. 448/2010.

Capitalurile proprii (ca diferență între total active și datorii), ating la 30.06.2012 suma de 2.021.330.609 lei, față de valoarea înregistrată la 30.06.2011, de 761.226.858 lei, acest fapt datorându-se creșterii rezervelor, indicator analizat anterior.

Stocurile înregistrează o creștere cu cca. 29% față de 30.06.2011.

Această creștere este valorică și nu cantitativă, fiind efectul creșterii prețului la materii prime (țitei).

#### INDICATORI DE BILANT

	lei	lei
	30.06.2011	30.06.2012
<b>A</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
IMOBILIZARI NECORPORALE	3.548.463	1.803.931
IMOBILIZARI CORPORALE	1.943.478.107	2.284.506.065
IMOBILIZARI FINANCIARE	2.032.998.526	2.032.861.978
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>3.980.025.096</b>	<b>4.319.171.974</b>
STOCURI	964.032.085	1.240.286.408
CREANTE	1.622.194.658	1.198.722.888
CASA SI CONTURI LA BANCII	58.409.747	51.570.401
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>2.644.636.490</b>	<b>2.490.579.697</b>
<b>CHELTUIELI IN AVANS</b>	<b>2.173.227</b>	<b>839.512</b>
<b>DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE UN AN</b>	<b>5.803.947.865</b>	<b>4.579.345.780</b>
<b>ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE</b>	<b>(3.157.138.148)</b>	<b>(2.099.153.871)</b>



**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2012**

<b>TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>822.886.948</b>	<b>2.220.018.103</b>
<b>DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN</b>	<b>0</b>	<b>80.638.480</b>
<b>PROVIZIOANE</b>	<b>61.660.090</b>	<b>118.049.014</b>
<b>VENITURI IN AVANS</b>	<b>0</b>	<b>11.227.300</b>
CAPITAL	4.410.920.572	4.410.920.573
PRIME DE CAPITAL	232.637.107	232.637.107
REZERVE DIN REEVALUARE	194.908.206	215.074.275
REZERVE	30.517.089	2.614.817.397
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA		
Sold Debitor	4.287.392.460	5.023.240.044
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR		
Sold Creditor	179.636.344	0
Sold Debitor	0	428.878.699
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>761.226.858</b>	<b>2.021.330.609</b>
<b>TOTAL CAPITALURI</b>	<b>761.226.858</b>	<b>2.021.330.609</b>

#### **b. INDICATORI FINANCIARI**

	lei <b>30-iunie 2011</b>	lei <b>30-iunie 2012</b>
CIFRA DE AFACERI NETA	5.295.110.753	5.949.098.028
PRODUCTIA VANDUTA	5.291.346.456	5.936.814.387
VENITURI DIN EXPLOATARE	5.406.160.546	5.995.365.621
VENITURI FINANCIARE	935.340.200	615.003.526
VENITURI EXCEPTIONALE		
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>6.341.500.746</b>	<b>6.610.369.147</b>
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	5.505.439.897	6.150.812.580
din care:		
-materii prime , materiale	5.090.061.839	5.642.144.430
-energii	161.095.743	210.614.109
CHELTUIELI FINANCIARE	656.424.505	888.435.266
CHELTUIELI EXCEPTIONALE	0	0
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>6.161.864.402</b>	<b>7.039.247.846</b>
REZULTAT DIN EXPLOATARE(profit+/pierdere-)	-99.279.351	-155.446.959
REZULTAT FINANCIAR(profit+/pierdere-)	278.915.695	-273.431.740
REZULTAT EXCEPTIONAL(profit+/pierdere-)		
Impozit minim anual	0	0
<b>REZULTAT NET AL EXERCITIULUI</b>		
<b>PROFIT(+)/PIERDERE(-)</b>	<b>179.636.344</b>	<b>(428.878.699)</b>



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

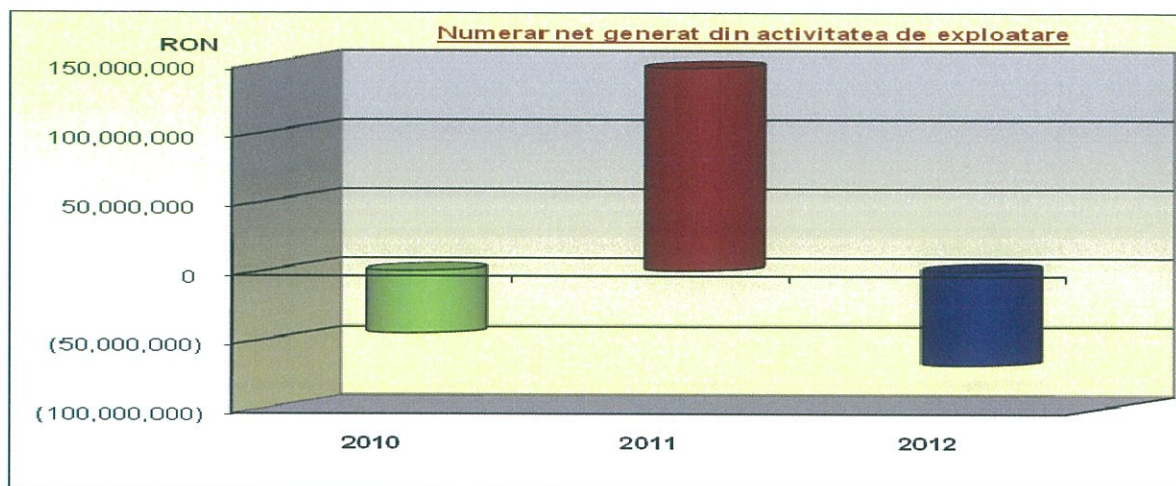
	<b>Nr. rd.</b>	<b>Exercitiu financiar curent</b>
		2
<b>Profitul / (Pierdere) exercitiului financiar</b>	01	<b>(428.878.699)</b>
Ajustari pentru:		
Cheltuiala cu amortizarea	02	88.978.342
Provizioane	03	66.596.118
din care		
Imobilizari		0
Stocuri		11.364.167
Creante		16.866.954
Datorii		38.364.997
reevaluare cladiri		0
Penalitati	04	1.674.119
Cheltuieli cu dobanda aferenta emisiunii de obligatiuni	05	968.646
Venit (cheltuiala )din diferente de curs aferente emisiunii de obligatiuni si altele	06	4.776.996
Venit (cheltuiala )din diferente de curs aferente imprumuturilor	07	29.865.075
Venit (cheltuiala )din diferente de curs aferente creante/datorii	08	15.358.434
Cheltuieli cu dobanda	09	58.697.981
Venituri cu dobanda	10	(693.197)
Venituri din imobilizari financiare	11	0
Pierdere/ (venit net) din casarea mijloacelor fixe si imobilizarilor financiare	12	0
<b>Numerar utilizat in/ din activitatea de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant (rd. 01 la 12)</b>	13	<b>(162.656.185)</b>
(Cresterea) / Scaderea stocurilor	14	(345.513.123)
(Cresterea) / diminuarea creantelor	15	92.855.266
Cresterea / (diminuarea) datoriilor	16	346.850.783

<b>Variatia activelor circulante/ datoriilor curente nete (rd. 14 la 16)</b>	17	<b>94.192.926</b>
<b>impozit pe profit platit</b>		0
<b>Numerar net generat din/ utilizat in activitatea de exploatare (rd. 13+17)</b>	18	<b>(68.463.259)</b>
<b>Flux de numerar utilizat in activitati de investitii</b>	19	
Achizitii de imobilizari necorporale	20	(228.482)
Achizitii de imobilizari corporale	21	(107.157.449)
Achizitii de imobilizari financiare	22	0
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	23	0
Dividende incasate	24	
<b>Numerar net utilizat in activitati de investitii (rd. 20 la 24)</b>	25	<b>(107.385.931)</b>
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>	26	
Cresterea capitalului social	27	0
Crestere leasing financiar	28	(17.585)
Dobanda platita	29	(5.062.169)
Plata obligatiuni	30	0
Plata dobanzii aferente emisiunii de obligatiuni	31	0
Plata penalitati	32	(49.891.938)
Imprumuturi primite	33	239.329.135
Imprumuturi rambursate	34	0
<b>Numerar net din activitati de finantare (rd. 26 la 33)</b>	35	<b>184.357.443</b>
<b>Cresterea neta a disponibilitatilor (rd. 18+25+35)</b>	36	<b>8.508.253</b>
Numerar la inceputul perioadei	37	43.062.148
<b>Numerar la sfarsitul perioadei (rd. 36+37)</b>	38	<b>51.570.401</b>

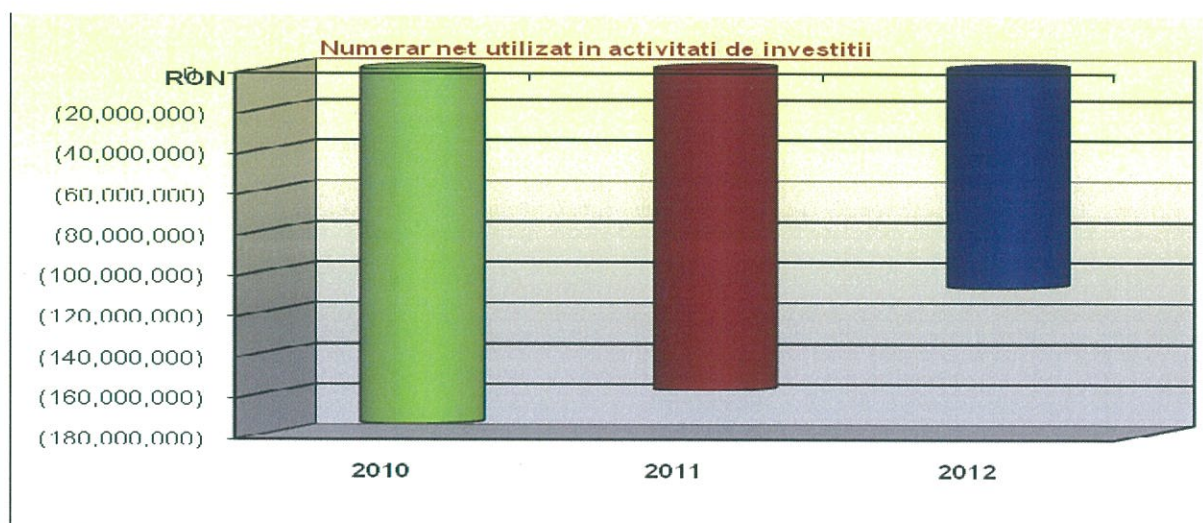
In anul 2012 situația netă a fluxurilor de numerar reflecta efortul societatii de a armoniza eficient nevoile de numerar din activitatea de exploatare cu o politica de finantare echilibrata.



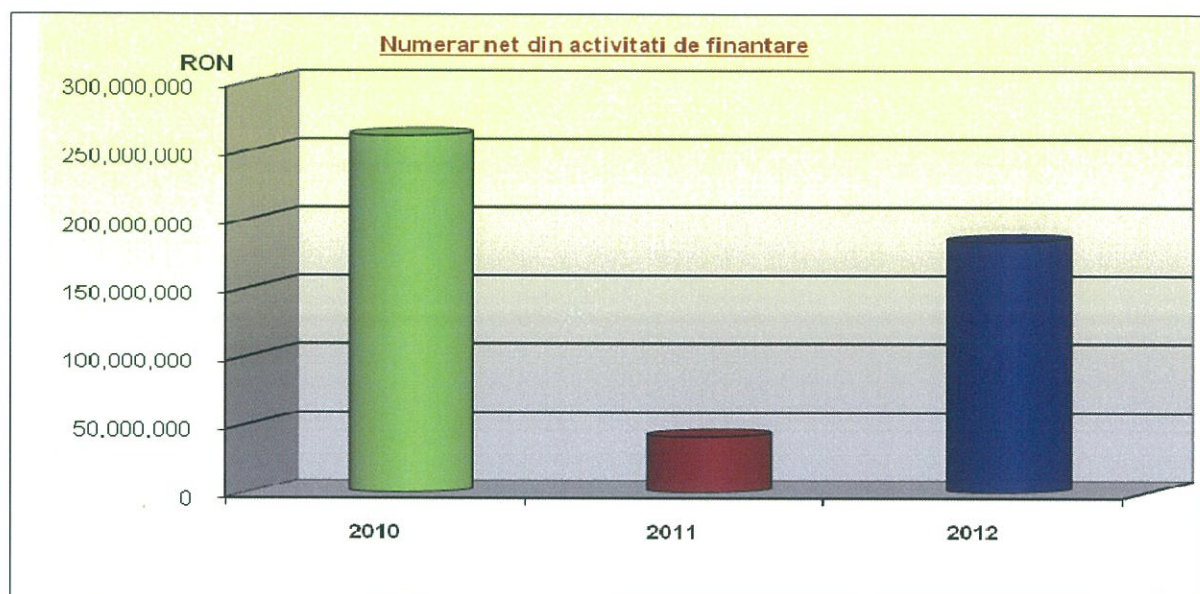
Fluxurile de numerar din activitatea de exploatare au fost influentate de rezultatele financiare inregistrate in prima parte anului 2012, acestea fiind influentate negativ de scaderea marjelor aferente produselor petroliere.



Fluxul de numerar din activitatea de investiții reflecta preocuparea societății în vederea continuării investițiilor de modernizare ale rafinării. În 2012 Rompetrol Rafinare a continuat investițiile privind implementarea de tehnologii noi, care să permită prelucrarea de diverse tipuri de țiței și obținerea de produse la calitatea impusă de standardele europene, respectarea cerințelor Directivelor privind promovarea și utilizarea biocarburanților și a altor carburanți regenerabili pentru transport precum și creșterea capacității de prelucrare a rafinării și a randamentului în produse albe. Un alt obiectiv avut în vedere în activitatea de investiții a fost alinierea la cerințele Uniunii Europene și normele de mediu în vigoare, în special în scopul reducerii emisiilor de oxizi de azot, sulf, compuși organici volatili și bioxid de carbon și al depozitării deșeurilor periculoase.



Fluxul de numerar din activități de finanțare este pozitiv, ca urmare a faptului ca societatea s-a bucurat de sprijinul acționarului semnificativ în vederea susținerii atât a nevoilor generate de activitatea de investiții, cât și de dezvoltare a activității operaționale a rafinăriei.



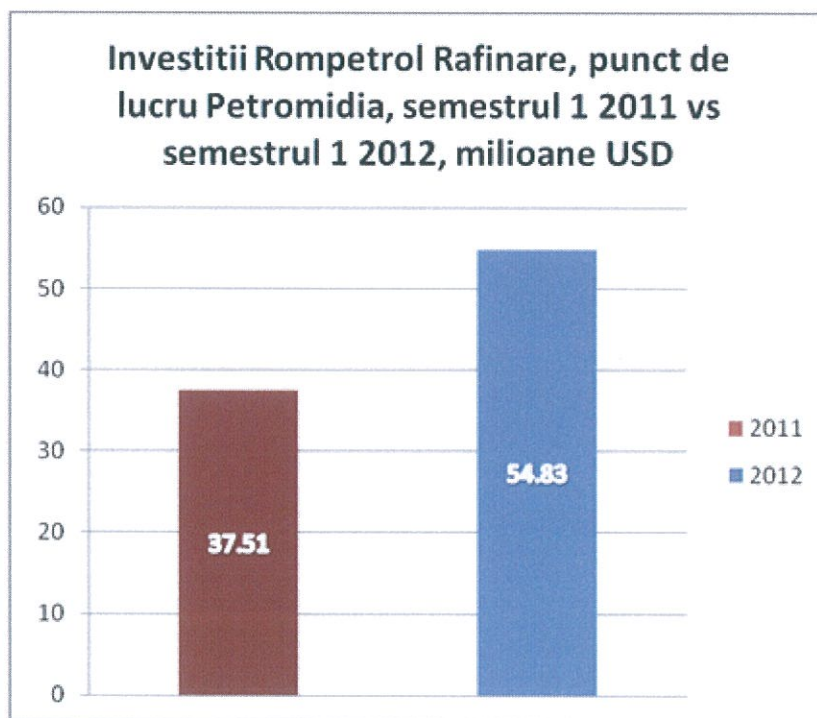


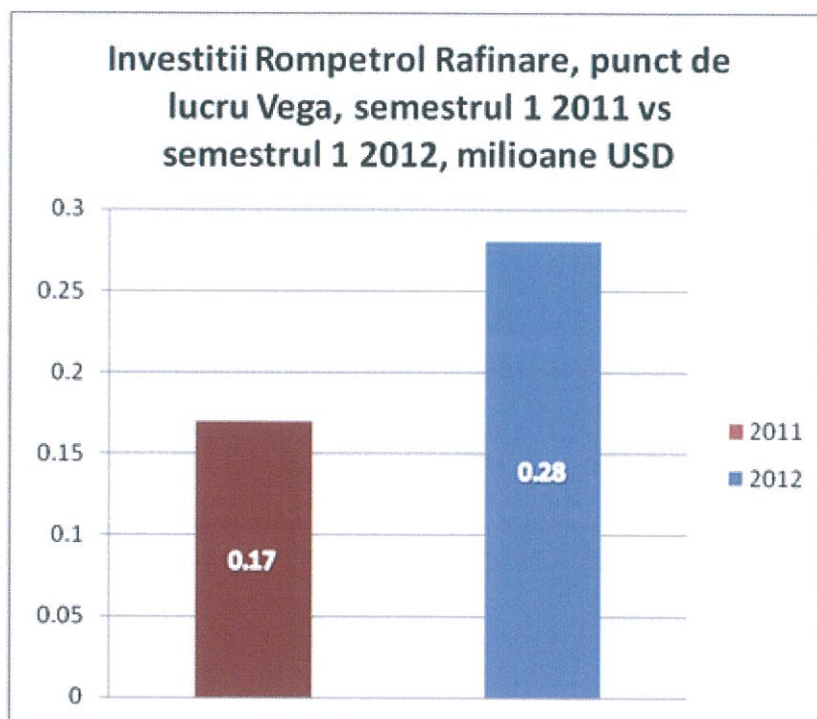
## **2. Analiza activității societății comerciale**

**2.1.** Din punctul de vedere al lichidității, pe fondul lipsei de lichidități pe piață, în condițiile persistenței crizei economice și financiare, compania a făcut eforturi pentru menținerea capacității de acoperire a datoriilor curente din activele curente, indicatorul lichidității curente înregistrând o ușoară creștere în 2012 față de aceeași perioadă a anului 2011, respectiv 0,54 față de 0,46.

**2.2.** Societatea a cheltuit în perioada ianuarie - iunie 2012 o sumă totală de 55,11 milioane USD , în vederea realizării investițiilor pentru eficientizarea operațională a rafinăriilor Petromidia și Vega și pentru continuarea proiectelor majore din "Pachetul de proiecte de investiții", demarat din 2006.

Investițiile în primul semestru 2012 au fost mai mari decât cele din 2011 pentru Rompetrol Rafinare, datorita lucrarilor pregatitoare pornirii instalațiilor noi, ce fac parte din " Pachetul de proiecte de investitii".





**2.3.** În primul semestru al anului 2012, veniturile din activitatea de exploatare au înregistrat o creștere cu cca. 11 % față de aceeași perioadă a anului trecut, ca urmare a creșterii prețurilor de vânzare a produselor petroliere (efect al creșterii prețului de achiziție al țițeiului).

În condițiile total neprielnice pe fondul crizei financiare, a mediului nefavorabil pentru sectorul de rafinare și a scăderii cererii de produse, Societatea și-a menținut totuși capacitatea de prelucrare, reușind astfel ca la sfârșitul semestrului I 2012, cantitățile de țiței și alte materii prime prelucrate, să fie cu cca. 5,37% sub media celor prelucrate în semestrul I al anului 2011.



**3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale**

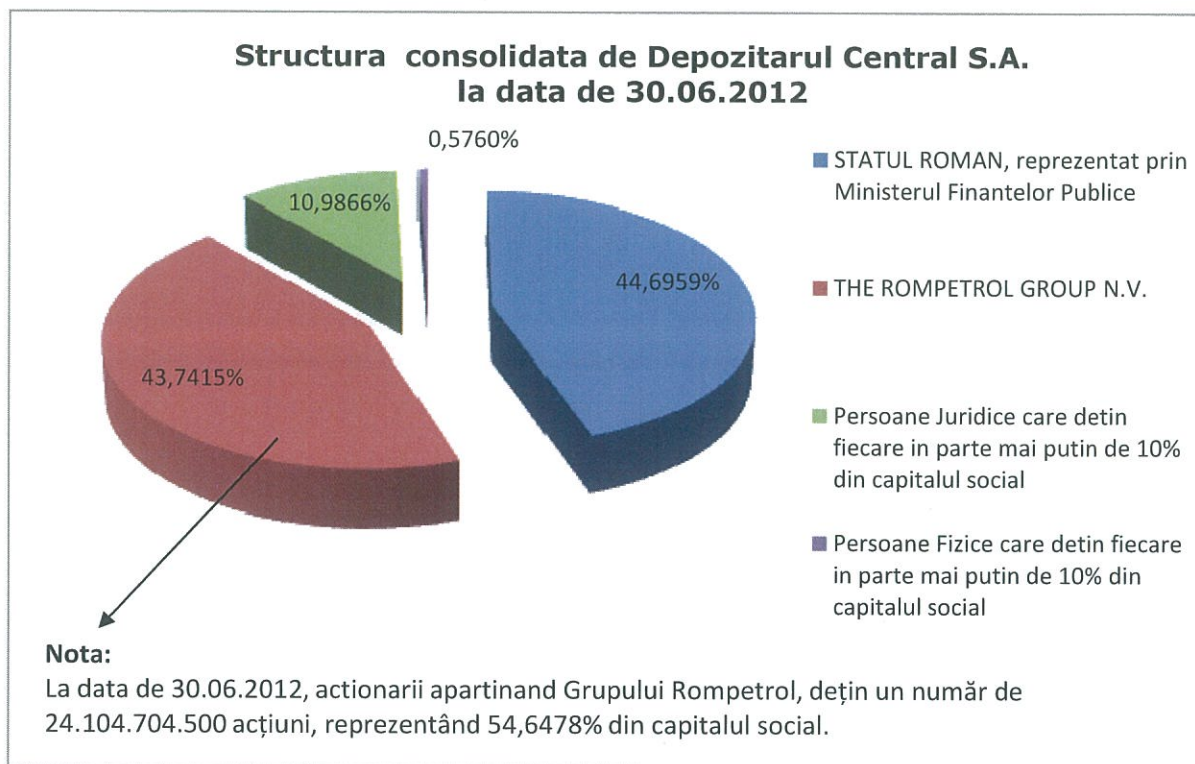
**3.1.** Societatea și-a respectat toate obligațiile financiare aferente semestrul I 2012.

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

La data de 30.06.2012, 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 S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A., conform Registrului Acționarilor consolidat la 30.06.2012 emis de Depozitarul Central S.A. este următoarea:

<b>ACȚIONAR</b> (la data de 30.06.2012)	<b>NUMĂR DE ACȚIUNI</b> (la data de 30.06.2012)	<b>PROCENTUL DE PARTICIPARE LA CAPITALUL SOCIAL</b> (la data de 30.06.2012)
THE ROMPETROL GROUP N.V.	19.294.040.126	43,7415%
STATUL ROMÂN reprezentat prin Ministerul Finanțelor Publice	19.715.009.053	44,6959%
Acționari - Persoane juridice - care dețin fiecare în parte mai puțin de 10% din capitalul social, deținând împreună:	4.846.080.431	10,9866%
Acționari - Persoane fizice - care dețin fiecare în parte mai puțin de 10% din capitalul social, deținând împreună:	254.076.116	0,5760%
<b>TOTAL</b>	<b>44.109.205.726</b>	<b>100%</b>



### **Referitor la modificări intervenite în administrarea Societății:**

#### **• Modificări ale componenței Consiliului de Administrație**

În perioada analizată nu au existat modificări ale componenței Consiliului de Administrație.

Conform Actului Constitutiv al Societății, Consiliul de Administrație este format din 5 membrii dintre care două poziții sunt vacante până la data prezentului raport.

Administratorii Societății aflați în funcție la data de 30 iunie 2012 sunt:

- |                            |   |
|----------------------------|---|
| - dl. Yerzhan Orynbasarov  | - Președinte al Consiliului de Administrație; |
| - dl. Alexandru Nicolcioiu | - Membru al Consiliului de Administrație;     |
| - dl. Arman Kairdenov      | - Membru al Consiliului de Administrație;     |

#### **• În perioada analizată nu au existat modificări cu privire la Auditorul Financiar al Societății**



#### **4. Tranzacții semnificative**

S.C. Rompetrol Rafinare S.A. a raportat actele juridice încheiate pe semestrul I 2012 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. 4599/23.05.2012, 5889/29.06.2012 și 6527/23.07.2012. Raportele au fost transmise operatorului de piață (respectiv Bursei de Valori București) și au fost publicate în Buletinul lunar al CNVM, și totodată postate pe site-ul CNVM ([www.cnvm.ro](http://www.cnvm.ro)) în secțiunea: Informații utile/Rapoarte transmise prin SIR.

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 iunie 2012, AGEA a adoptat Hotărârea nr. 2/2012 prin care cu unanimitate de voturi exprimate de acționarii prezenți la adunare s-a ratificat încheierea de către Rompetrol Rafinare a Actului Adițional nr. 2/ 2 mai 2012 la Contractul de Împrumut nr. 448 încheiat în data de 20 septembrie 2010 între Societate și The Rompetrol Group N.V., acționar semnificativ al societății, prelungit și modificat prin Actul Adițional nr. 1 din 20.09.2011 aprobat prin Hotărârea AGEA nr. 4 din 10.10.2011, și s-a ratificat Contractul de împrumut nr. 2 din 2 mai 2012 cuprinzând modificările Contractului de împrumut nr. 448 din 20 septembrie 2010 conform acestui Act Adițional, în termenii și condițiile descrise la pct. 1.3 din Materialul de informare al AGEA din 29 iunie 2012, material pus la dispoziția acționarilor în termenul legal.

Modificările Contractului de împrumut se aplică în privința unei sume de 800.000.000 USD reprezentând o parte din suma trasă de Societate în cadrul Contractului de împrumut nr. 448/2010.

Diferența între suma totală trasă de Societate de 993.354.468,96 USD și suma de 800.000.000 USD va rămâne guvernată de condițiile Contractului nr. 448/20.09.2010.

Modificarea Contractului de împrumut 448/2010 este concretizată prin semnarea unui Act Adițional nr. 2 la acest Contract, iar propunerile de modificare în privința sumei de 800.000.000 USD sunt reflectate în textul noului Contract de împrumut hibrid.

Principalele caracteristici ale Contractului de împrumut astfel modificat sunt:

- Termenul de rambursare a sumei de 800.000.000 USD este de 51 de ani de la data modificării Contractului.

- Dobanda imprumutului se calculeaza ca un procent de 15% din profitul operational (EBIT) calculat conform situatiilor financiare auditate ale Societatii (individuale) in conformitate cu Standardele IFRS.
- Dobanda astfel calculata se va inregistra in situatiile financiare ale Societatii si va fi platibila numai in conditiile in care, urmare inclusiv inregistrarii acestei dobanzi, Societatea va inregistra un profit net conform IFRS si, in conformitate cu legislatia romana, Societatea va decide totodata distribuirea de dividende.
- Imprumutul va fi subordonat tuturor imprumuturilor prezente si viitoare ale Societatii
- Ca o consecinta imediata a noului regim juridic in privinta acestei sume imprumutate, partile vor decide incetarea unora dintre garantiile constituite pentru Contractul 448/20.09.2010 si anume a Contractului de garantie reala mobiliara (Contract de gaj) nr. 466/23.09.2010.
- La data scadentei, in baza acordului dintre parti, Societatea va avea urmatoarele posibilitati alternative: de plata integrala a imprumutului scadent si a dobanzilor platibile sau de conversie totala sau partiala a imprumutului si a dobanzilor platibile in actiuni nou emise de Societate, la valoarea nominala a acestora.

**Notă:*****I) În perioada analizată au intervenit modificări ale actelor constitutive ale Societății, după cum urmează:***

- 1) Conform Hotărârii nr. 4/2012 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății din data de 29 iunie 2012 au fost aprobate modificări ale Actului Constitutiv reflectate în Actul Constitutiv actualizat la data de 29 iunie 2012 (Anexa nr. 1), înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului în baza rezoluției nr. 516778 din 09.08.2012.
- 2) Până la data întocmirii prezentului raport, a intervenit o nouă modificare a Actului Constitutiv al Societății, actualizat la data de 10 iulie 2012, ca urmare a publicării în Monitorul Oficial nr. 433/29.06.2012 a Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 30 conform căreia acțiunile deținute de Statul Român au fost transferate din administrarea Ministerului Finanțelor Publice în administrarea Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri prin Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie.





**ROMPETROL**

**ROMPETROL RAFINARE S.A.**

**RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2012**

---

***II) Precizăm că situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Românești de Contabilitate și nu au fost auditate.***

**Consiliul de Administrație  
al S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A.**

Prin Imputernicit  
Alexandru Nicolăescu

**Director General**

Arman Kairdenov



**Director Economic**

Vasile Gabriel Manole