



ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

**Raport semestrial al Consiliului de Administrație
pentru semestrul I 2011**

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

Data raportului:	11 august 2011
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

Rompetrol Rafinare a menținut în primul semestru din 2011 trendul activității sale înregistrat în primul semestru 2010, 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.

Cantitatea de țiței și alte materii prime prelucrată în prima jumătate a anului 2011 de Rompetrol Rafinare (Rafinăriile Petromidia și Vega) a fost de cca. 2,08 milioane tone, din care cca. 2 milioane tone țiței.

Pentru anul 2011 Rafinăria Petromidia și-a propus prelucrarea unei cantități de materie primă de aproximativ 4,17 milioane tone, din care 3,94 milioane tone țiței. Programul de producție al S.C. Rompetrol Rafinare S.A. (rafinăriile Petromidia și Vega), pentru semestrul I 2011 a fost conceput cu o prelucrare totală de 2,12 tone, din care: cca. 2,02 milioane tone țiței și 101,65 mii tone alte materii prime.



ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

Obiectivele Programului de Investiții denumit „2010 Package”:

- 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.

În anul 2011, obiectivele Rompetrol Rafinare din punct de vedere al calității, sănătății securității și mediului („QHSE”), au vizat:

- **Zero accidente** pe teritoriul platformelor Midia și Vega.
- Îmbunătățirea programului de creștere a culturii safety și atingerea unui **nivel de minim 2,6** privind sănătatea și securitatea în muncă, conform matricei **DuPont**.
- **Îmbunătățirea indicatorilor de performanță** safety stabiliți la nivel de Grup Rompetrol prin scăderea valorilor țintă cu min. 0,5 față de 2010 (rata accidente auto, frecvența incapacitate de muncă, rata incidente, rata frecvenței și severității).
- Elaborare și implementare **Plan de acțiune pentru reducerea deșeurilor** (WRAP).
- **Revizuirea/reînnoirea Autorizațiilor Integrate de Mediu** în vederea conformării și pentru aplicarea de alternative durabile privind valorificarea deșeurilor din haldele de namol.
- Participarea la **proiecte de voluntariat** și de responsabilitate socială în comunitățile învecinate.
- **Reducerea cu 5% a costurilor noncalitate** pentru produse aprovizionate și finite prin identificarea elementelor critice.



ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

- Facilitarea însușirii documentelor Sistemului Integrat de Management QHSE specifice posturilor prin **crearea/updatarea matricei** de aplicabilitate a acestora **pe posturi/departamente**.
- **Evaluarea și implementarea** adecvată la specificitatea platformei Midia/Vega a **procedurilor QHSE de la Grupul Rompetrol**.

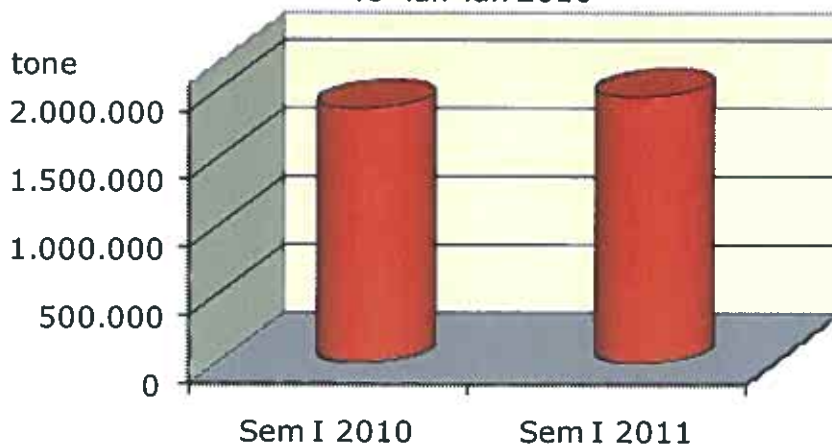
Activitatea de aprovizionare materii prime a punctului de lucru Năvodari (Rafinăria Petromidia)

În semestrul I 2011, Rompetrol Rafinare - punct de lucru Rafinăria Năvodari (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 din surse externe	Cantitatea (tone)
Țiței	1.952.573
Alte materii prime	46.149
Total achiziții externe	1.998.723
Total achiziții interne	30.255

În perioada ianuarie – iunie 2011, volumul de țiței achiziționat a fost ușor superior celui realizat în aceeași perioadă a anului trecut.

Titei achizitionat in perioada ian-iun 2011
vs ian-iun 2010





ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

Furnizorul unic de materii prime din import este Vector Energy A.G.

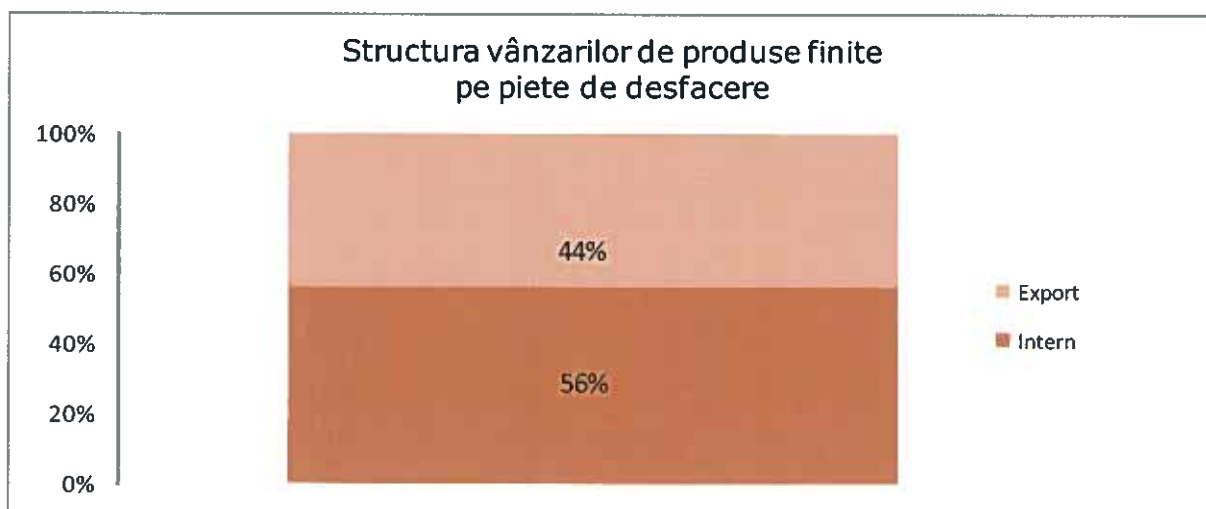
Pentru achizițiile din țară, principalii furnizorii de materii prime au fost:

- Rompetrol Petrochemicals S.R.L.
- Viromet Victoria
- Prio Biocombustibil
- Marex
- Biofuel Energy

Activitatea de vânzări a punctului de lucru Năvodari (Refinăria Petromidia)

Vânzările în prima jumătate a anului 2011 au totalizat o cantitate de 1.812.156 tone, față de 1.684.815 tone realizate în aceeași perioadă din 2010.

Pe piețe de desfacere, vânzările pe piața internă au fost superioare celor de pe piața externă, respectiv 56% din totalul vânzărilor. Pe canalul de distribuție externă s-au vândut 788.737 tone.



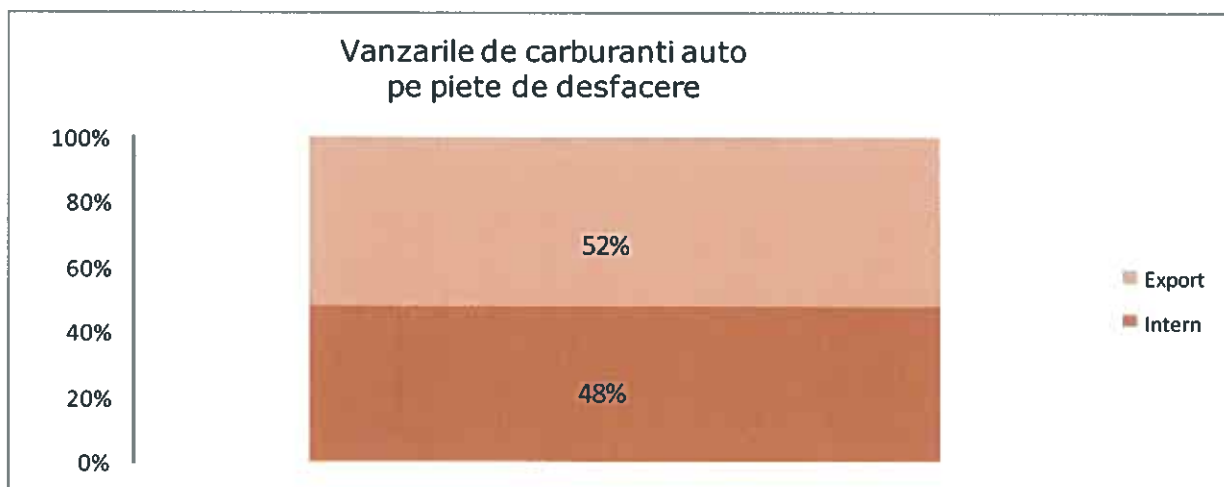


ROMPETROL

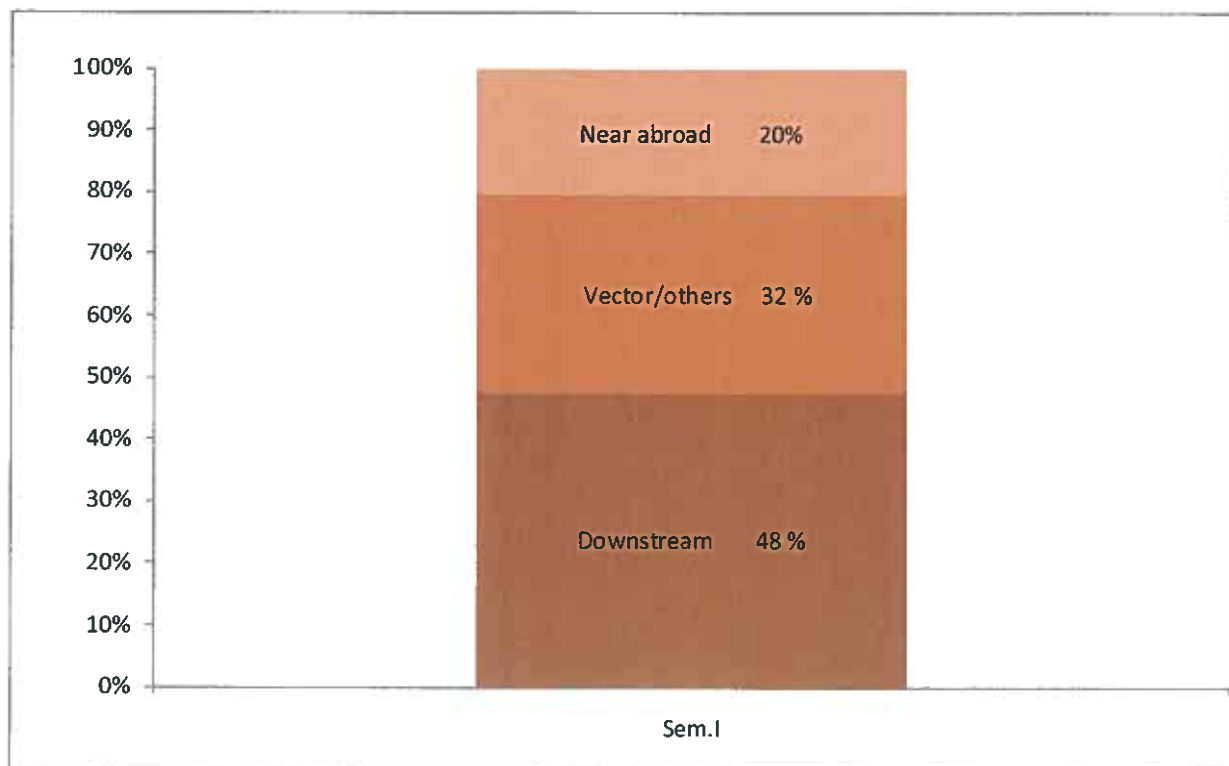
ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

Din cantitatea totală de produse finite vândute, cca. 76% au reprezentat vânzările de carburanți auto, respectiv 1.376.795 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 718.335 tone carburanți auto.



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





ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

Benzine

Dintr-un total de 600.117 tone benzine vândute, cca. 77 % s-au vândut pe piața externă, diferența reprezentând vânzări pe piața internă. Mai mult de jumătate din cantitatea totală de benzine a reprezentat benzina europolis fără plumb cu 10 ppm.

Motorine

În perioada ianuarie-iunie 2011 s-au vândut 776.678 tone de motorine auto, ponderea vânzărilor pe piața internă fiind superioară (67%) celor de pe piața externă.

Gaze petroliere lichefiate

S-au vândut 131.058 tone de gaze petroliere lichefiate în totalitate către Rompetrol Gas S.R.L.

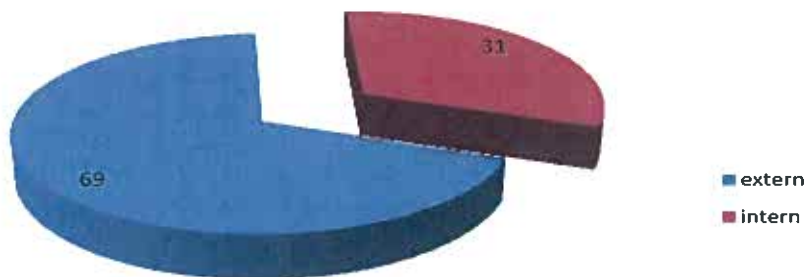
În cazul celorlalte grupe de produse, ponderea vânzărilor pe piața internă a fost superioară celor de pe piața externă.

Vânzările punctului de lucru Rafinăria Vega (din Ploiești) în prima jumătate a anului 2011 au totalizat o cantitate de 144.580 tone.

Pe piețe de desfacere, vânzările pe cele două canale de distribuție, au avut o pondere de aproximativ 31% pe piața internă din totalul volumelor de produse finite comercializate de Rompetrol Rafinare punct de lucru Rafinaria Vega localizată în Ploiești.

Pe canalul de distribuție externă s-au vândut 99.141 tone.

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





ROMPETROL

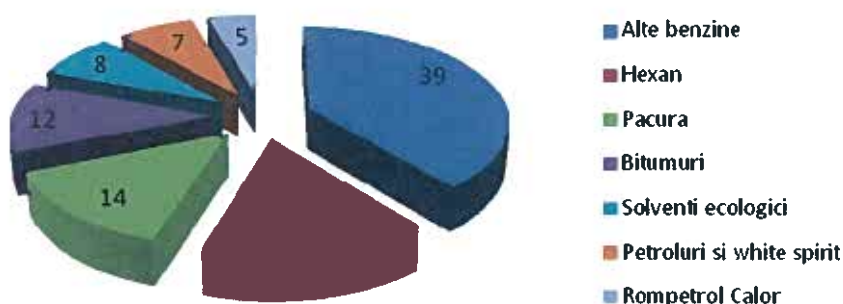
ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

Din cantitatea totală de produse finite vândute aproximativ 39% au reprezentat vânzarile de benzina naphtha, respectiv 56.493 tone.

Pe piețe de desfacere ponderea pe piața externă a fost superioară celei de pe piața internă (circa 69% din totalul vânzărilor de produse).

Structura vanzarilor pe grupe de produse
[%]



Principalele piețe de desfacere la extern au fost: Ungaria, Serbia, Bulgaria, Polonia, Austria, Moldova, Turcia, Ucraina, Korea, Germania, India.



1. Situația economico-financiară

Cifra de afaceri înregistrată la 30.06.2011 este de 5.295.110.753 lei, față de 3.792.698.815 lei înregistrată în primul semestru al anului 2010 (creștere cu 39,6%), pe fondul creșterii cotațiilor la țiței, dar și a prețurilor la produsele finite, în comparație cu anul 2010.

Rezultatul net al exercițiului financiar la 30.06.2011 este pozitiv (profit), în sumă de 179.636.344 lei, față de perioada similară a anului 2010, când societatea a înregistrat pierderi.

a) Activele imobilizate ale Societății au crescut cu cca. 8% în semestrul I 2011 față de semestrul I 2010, acest fapt datorându-se:

- imobilizărilor financiare ca urmare a creșterii participației la Rompetrol Petrochemicals S.R.L. cu suma de 34.000.000 lei efectuată în luna decembrie 2010.
- imobilizărilor corporale rezultate din continuarea investițiilor în semestrul I 2011.

Față de perioada similară a anului trecut, când s-a înregistrat 340.858.333 lei, la 30.06.2011, diferența dintre active și datorii atinge suma de 822.885.948 lei, fapt pozitiv, datorat atât creșterii activelor circulante (cu cca. 21%), cât și menținerii datoriilor la un nivel relativ egal cu cel existent la 30.06.2010.

Conturile de capital au înregistrat o creștere de la 2.109.927.600 lei la 4.410.920.572 lei, ca urmare a următoarelor:

- aport în numerar al acționarilor = 229.492.067 lei
- suma aferentă conversiei în acțiuni a unui număr de 20.652.098 obligațiuni care nu au fost răscumpărate de Societate până la data de 30 septembrie 2010 în conformitate cu Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 118/2003 și art. 9 din Convenția de Emisiune încheiată între Societate și Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice, la data de 5 decembrie 2003 = 1.971.510.505 lei;
- înregistrarea în contabilitate a primei de emisiune, în urma acestei conversii = 232.637.107 lei.

Capitolul rezerve s-a diminuat de la 1.959.363.433 la 30.06.2010, la valoarea de 30.517.089 lei în primul semestru 2011, ca urmare a conversiei obligațiunilor în acțiuni (trecerea în contul de capital subscris și nevărsat) și totodată prin prisma plății sumei de 229.321.800 lei (răscumpărare obligațiuni).

Capitalurile proprii (ca diferență între total active și datorii), ating la 30.06.2011 suma de 761.226.858 lei, față de valoarea înregistrată la 30.06.2010, de 307.690.400 lei, creșterea datorându-se în special a 2 factori:

**ROMPETROL****ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011**

- aportul de numerar al acționarilor în cadrul majorării inițiate prin Hotărârile nr. 4, nr. 5 și nr. 6 adoptate de AGEA din 30.06.2010 și finalizate prin decizia nr. 1 a Consiliului de Administrație din 19.08.2010 = 329,4 mil. lei;
- profitul înregistrat la 30.06.2011 = 179,6 mil. Lei.

Stocurile înregistrează o creștere cu cca. 23,4% față de 30.06.2010.

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

INDICATORI DE BILANȚ

	lei	
	30.06.2010	30.06.2011
A	1	2
IMOBILIZĂRI NECORPORALE	4,750,667	3,548,463
IMOBILIZĂRI CORPORALE	1,677,278,109	1,943,478,107
IMOBILIZĂRI FINANCIARE	1,998,914,325	2,032,998,526
ACTIVE IMOBILIZATE	3,680,943,101	3,980,025,096
STOCURI	781,059,464	964,032,085
CREANȚE	1,320,863,671	1,622,194,658
CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	91,326,227	58,409,747
ACTIVE CIRCULANTE	2,193,249,362	2,644,636,490
CHELTUIELI ÎN AVANS	4,165,189	2,173,227
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN	5,530,017,473	5,803,947,865
ACTIVE CIRCULANTE NETE / DATORII CURENTE NETE	(3,340,084,768)	(3,157,138,148)
TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	340,858,333	822,886,948
DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN	190,163	-
PROVIZIOANE	32,977,770	61,660,090
VENITURI ÎN AVANS	7,481,846	-
CAPITAL	2,109,927,600	4,410,920,572
PRIME DE CAPITAL		232,637,107
REZERVE DIN REEVALUARE	195,579,781	194,908,206
REZERVE	1,958,363,433	30,517,089
PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ		
Sold Debitor	3,112,016,504	4,287,392,460
PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIIULUI FINANCIAR		
Sold Creditor	-	179,636,344
Sold Debitor	844,163,910	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	307,690,400	761,226,858
TOTAL CAPITALURI	307,690,400	761,226,858

**ROMPETROL****ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011****b) INDICATORI FINANCIARI**

	lei 30-iunie 2010	lei 30-iunie 2011
CIFRA DE AFACERI NETĂ	3,792,698,815	5,295,110,753
PRODUCȚIA VÂNDUTĂ	3,765,436,386	5,291,346,456
VENITURI DIN EXPLOATARE	3,863,116,062	5,406,160,546
VENITURI FINANCIARE	141,043,707	935,340,200
VENITURI EXCEPȚIONALE		
VENITURI TOTALE	4,004,159,769	6,341,500,746
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	3,887,755,229	5,505,439,897
din care:		
-materii prime , mat	3,487,539,316	5,090,061,839
-energii	149,054,237	161,095,743
CHELTUIELI FINANCIARE	960,546,950	656,424,505
CHELTUIELI EXCEPȚIONALE	0	0
CHELTUIELI TOTALE	4,848,302,179	6,161,864,402
REZULTAT DIN EXPLOATARE(profit+/pierdere-)	(24,639,167)	(99,279,351)
REZULTAT FINANCIAR(profit+/pierdere-)	(819,503,243)	278,915,695
REZULTAT EXCEPȚIONAL(profit+/pierdere-)		
Impozit minim anual	21,500	-
REZULTAT NET AL EXERCITIULUI PROFIT(+)/PIERDERE(-)	(844,163,910)	179,636,344

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.

	Nr. rd.	Lei Exercitiu financiar curent
		2
Profitul / (Pierdere) exercițiului financiar	01	179,636,344
Ajustări pentru:		
Cheltuiala cu amortizarea	02	74,381,591
Provizioane	03	31,066,014
Penalitati	04	4,826,975
Cheltuieli cu dobanda aferentă emisiunii de obligațiuni	05	0
Venit (cheltuiala)din diferențe de curs aferente emisiunii de obligațiuni și altele	06	0
Venit (cheltuiala) din diferențe de curs aferente împrumuturilor	07	-277,364,997

Pag. 10

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

**ROMPETROL****ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011**

Venit (cheltuiala) din diferențe de curs aferente creanțe/datorii	08	18,965,095
Cheltuieli cu dobânda	09	65,986,689
Venituri cu dobânda	10	-1,734,157
Venituri din imobilizări financiare	11	0
Pierdere/ (venit net) din casarea mijloacelor fixe și imobilizărilor financiare	12	16,077
Numerar utilizat în/ din activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant (rd. 01 la 12)	13	95,779,631
(Creșterea) / Scăderea stocurilor	14	-93,503,852
(Creșterea) / diminuarea creanțelor	15	-265,496,780
Creșterea / (diminuarea) datoriilor	16	409,812,434
Variația activelor circulante/ datoriilor curente nete (rd. 14 la 16)	17	50,811,802
Numerar net generat din/ utilizat în activitatea de exploatare (rd. 13+17)	18	146,591,433
Flux de numerar utilizat în activități de investiții	19	
Achiziții de imobilizări necorporale	20	-607,257
Achiziții de imobilizări corporale	21	-157,134,722
Achiziții de imobilizări financiare	22	-71,920
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	23	0
Dividende încasate	24	
Numerar net utilizat în activități de investiții (rd. 20 la 24)	25	-157,813,899
Flux de numerar din activități de finanțare	26	
Creșterea capitalului social	27	0
Creștere leasing financiar	28	-182,150
Dobânda plătită	29	-4,506,312
Plata dobânzii aferente emisiunii de obligațiuni	30	0
Plata penalități	31	-3,379,549
Creșterea / (diminuarea) împrumuturilor	32	49,604,780
Numerar net din activități de finanțare (rd. 26 la 32)	33	41,536,769
Creșterea netă a disponibilităților (rd. 18+25+33)	34	30,314,303
Numerar la începutul perioadei	35	28,095,444
Numerar la sfârșitul perioadei (rd. 34+35)	36	58,409,747

În anul 2011 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.

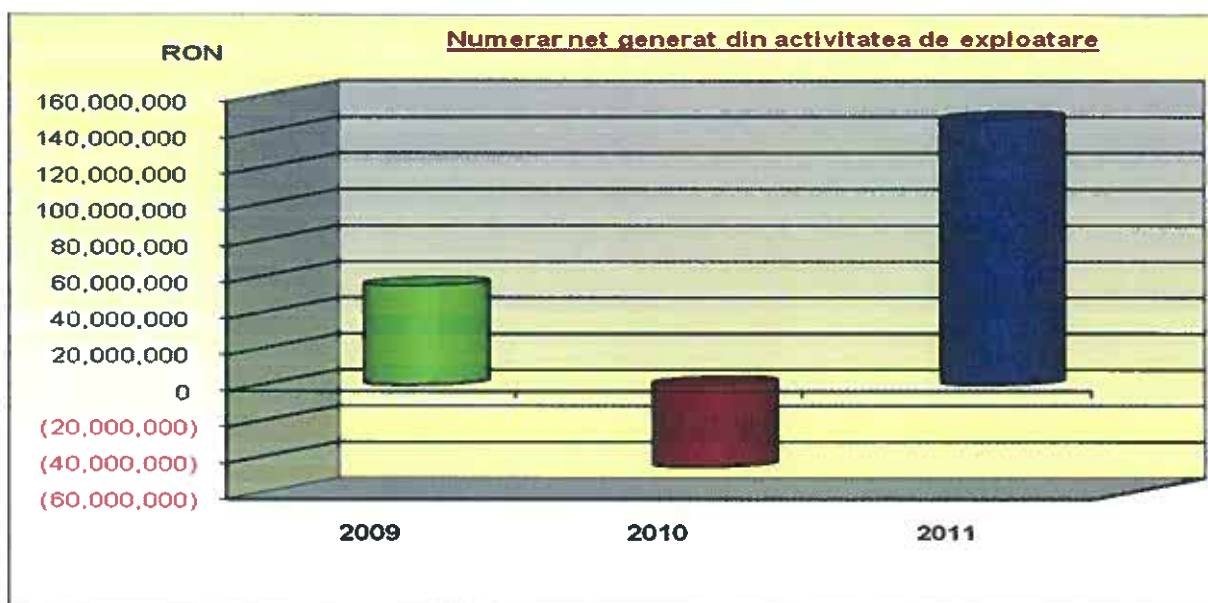
Pe fondul creșterii cotațiilor internaționale la țiței, acestea atingând peste 111 USD/bbl spre sfârșitul lunii iunie 2011 față de 74 USD/bbl la sfârșitul lunii iunie 2010, societatea a înregistrat o creștere atât a nivelului creanțelor comerciale, cât și a valorii stocurilor de produse petroliere și materii prime, afectând fluxurile de numerar din activitatea de exploatare. Rezultatele operaționale ale semestrului I din 2011 au fost influențate pozitiv de creșterea cotațiilor la produse, în special la carburanți, dar și de vânzarea unor cantități mai mari de produse finite.



ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011



Fluxul de numerar din activitatea de investiții reflectă preocuparea societății în vederea continuării investițiilor de modernizare ale rafinăriei. În 2011 Rompetrol Rafinare a continuat investițiile privind implementarea de tehnologii noi, care să permită prelucrarea de diverse tipuri de țiței și obținerea de produse la 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 rafinăriei și a randamentului în produse albe. Un alt obiectiv avut în vedere în activitatea de investiții a fost alinierea la cerințele Uniunii Europene și normele de mediu în vigoare, în special în scopul reducerii emisiilor de oxizi de azot, sulf, compuși organici volatili și bioxid de carbon și al depozitării deșeurilor periculoase.



Fluxul de numerar din activități de finanțare este pozitiv, ca urmare a faptului că societatea s-a bucurat de sprijinul acționarului majoritar în vederea susținerii atât a

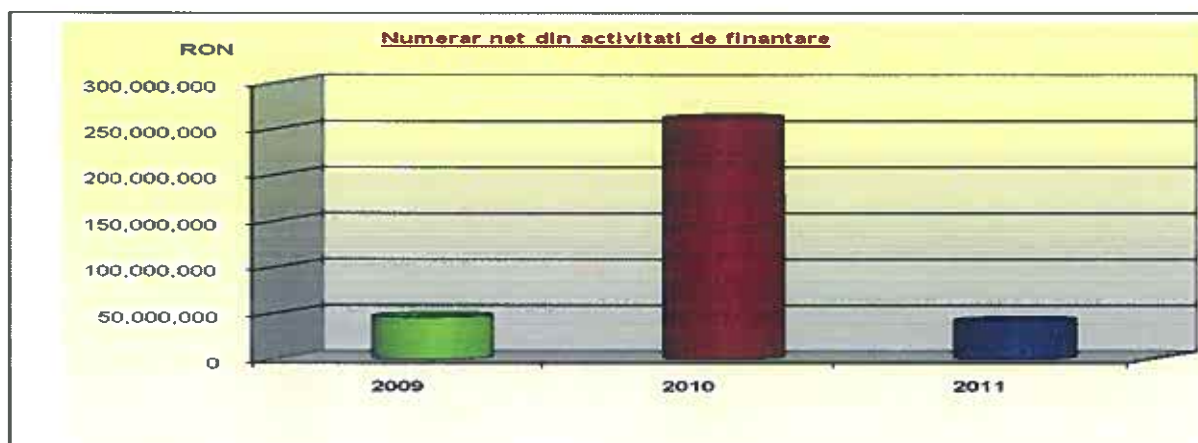


ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

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 2011 față de aceeași perioadă a anului 2010, respectiv 0,46 față de 0,40.

2.2. Societatea a cheltuit în perioada ianuarie – iunie 2011 o sumă totală de cca. 59.539.425 USD, în vederea realizării investițiilor pentru eficientizarea operațională a rafinăriilor Petromidia și Vega și pentru continuarea proiectelor majore din „Pachetul 2010”, cât și pentru avansuri de investiții.

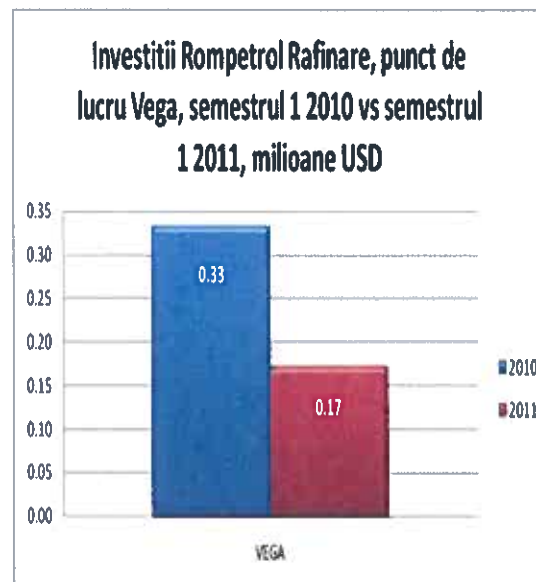
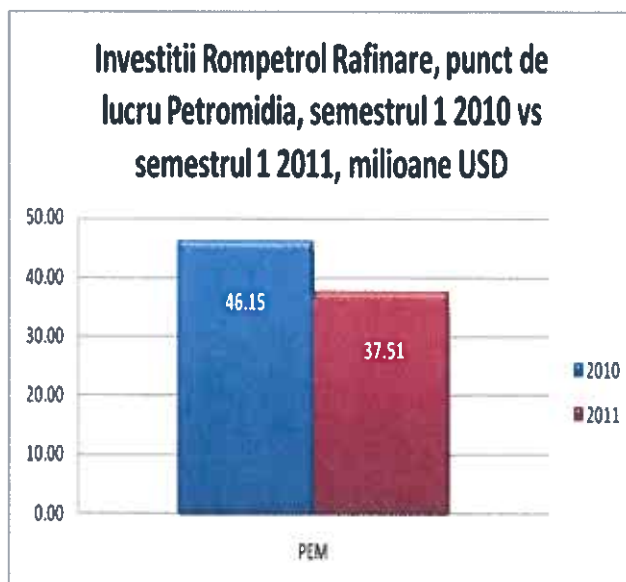
Investițiile în primul semestru 2011 au fost mai mici decât cele din 2010 pentru Rompetrol Rafinare datorită lucrărilor pregătitoare investițiilor majore, ce se vor finaliza la sfârșitul anului 2011.



ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011



2.3. În primul semestru al anului 2011, veniturile din activitatea de exploatare au înregistrat o creștere cu cca. 40 % față de aceeași perioadă a anului trecut, ca urmare a creșterii prețurilor de vânzare a produselor petroliere ca efect al creșterii prețului de achiziție al țițeiului.

2.4. 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 2011, cantitățile de țiței și alte materii prime prelucrate, să fie cu puțin sub media celor prelucrate în semestrul I al anului 2010.



3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea societății comerciale

3.1. Societatea și-a respectat toate obligațiile financiare aferente semestrul I 2011.

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

I) În data de 30 iunie 2010, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Societății a decis majorarea capitalului social cu suma de 450.000.000 Lei conform Hotărârilor nr. 4, nr. 5 și nr. 6 ale acestei adunări. În baza deciziei nr. 1 a Consiliului de Administrație din 19 august 2010, capitalul social s-a majorat cu suma de 329.492.067,1 Lei, iar structura acționariatului s-a modificat conform subscrierilor și plăților efectuate de acționari. Împotriva Hotărârilor de inițiere a majorării din 30 iunie 2010 s-a formulat Opoziție și Cerere de suspendare a executării, acțiuni efectuate de Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice. Cererea de suspendare a executării hotărârilor a fost respinsă irevocabil iar opoziția este suspendată până la soluționarea definitivă și irevocabilă a dosarului 14404/118/2010 ce are drept obiect cererea Ministerului Finanțe Publice de anulare a hotărârilor AGEA din 2010.

Prin Sentința Civilă nr. 958/10.11.2010 pronunțată în Dosarul 10463/118/2010 au fost admise cererile formulate de Societate de înregistrare de mențiuni și s-a dispus înregistrarea întocmai a mențiunilor cuprinse în Decizia nr. 1 din 19 august 2010 a Consiliului de Administrație al Societății având drept obiect majorarea capitalului social inițiată prin Hotărârile nr. 4, nr. 5 și nr. 6 ale Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor ("AGEA") din 30 iunie 2010 precum și efectuarea operațiunilor de publicare subsecvente.

Prin înscrierea din oficiu nr. 68984/27.12.2010 au fost înregistrate la ORC Constanța caracteristicile Societății după modificarea capitalului social conform Deciziei nr. 1 din 19 august 2010 a Consiliului de Administrație al Societății prin care capitalul social al Societății s-a majorat de la suma de 2.109.927.600,2 lei la suma de 2.439.419.667,3 lei, respectiv cu un număr de acțiuni de 3.294.920.671 acțiuni noi în valoare nominală de 0,1 lei.

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

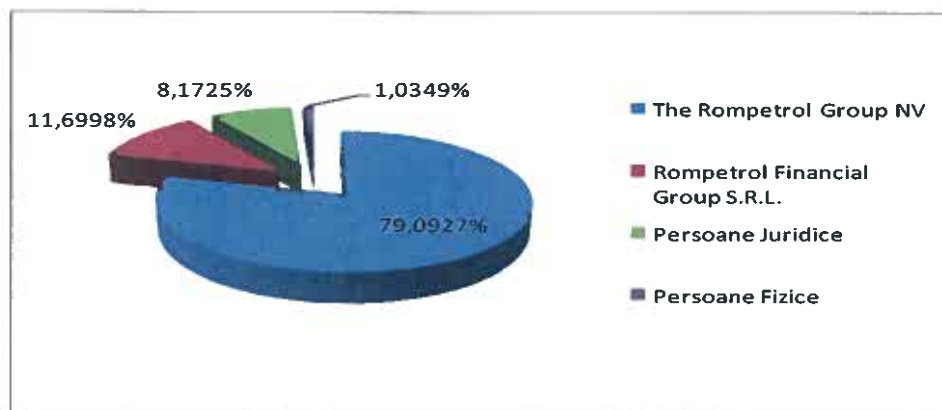


ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

Structura capitalului social rezultată în urma înregistrării de către Depozitarul Central S.A. București la data de 15 februarie 2011 a acestei majorări a capitalului social, era următoarea:



II) Prin Cererea înregistrată la Oficiul Registrul Comerțului ("ORC") Constanța cu nr. 54353/01.10.2010 s-a solicitat înscrierea mențiunilor cuprinse în Hotărârea nr. 29 a AGEA din 30.09.2010. Urmarea cererii de intervenție formulată de Statul Roman prin Ministerul Finanțelor Publice dosarul a fost înaintat spre soluționare Tribunalului Constanța, formându-se Dosarul nr. 13141/118/2010.

În baza Sentinței Civile nr. 828/07.06.2011 pronunțată de Tribunalul Constanța în Dosar nr. 13141/118/2010, ORC Constanța a eliberat la data de 19.07.2011 Certificatul de înregistrare mențiuni conform rezoluției nr. 15314 din 15.07.2011, privind înregistrarea modificării Actului Constitutiv al Rompetrol Rafinare cuprinsă în Hotărârea nr. 29 adoptată de AGEA din 30.09.2010 și anume:

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



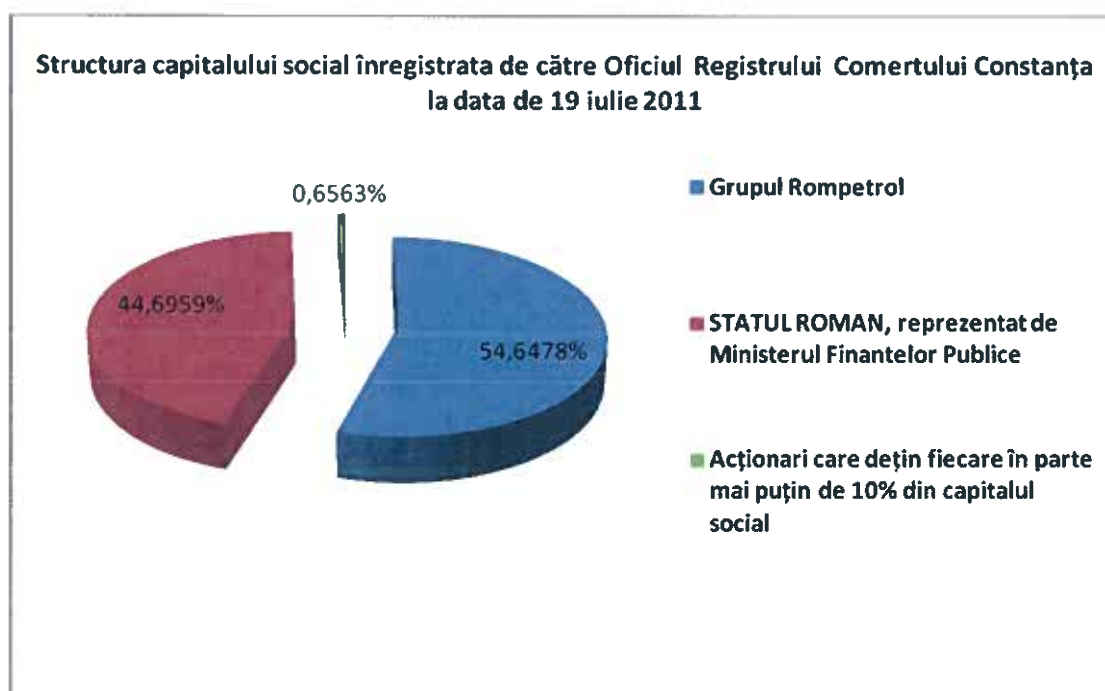
ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

reflectarea majorării de capital social rezultată din conversie și a dobândirii calității de acționar de către Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice.

Structura capitalului social rezultată în urma înregistrării de către ORC Constanța la data de 19 iulie 2011 a acestei majorări a capitalului social conform mențiunilor cuprinse în Hotărârea nr. 29 a AGEA din 30.09.2010, este următoarea:



Urmarea eliberării la data de 19.07.2011 de către ORC a Certificatului de înregistrare mențiuni conform rezoluției nr. 15314 din 15.07.2011, Rompetrol Rafinare a depus în data de 22 iulie 2011 la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare documentația pentru eliberarea Certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare (CIVM), conform legislației pieței de capital, în baza căruia noile dețineri și valori ale capitalului social majorat prin cooptarea Statului Român, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice în calitate de acționar al Societății vor fi evidențiate și la societatea de registru, Depozitarul Central S.A. București.

III) Prin Hotărârea nr. 30 adoptată de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor („AGEA”) Societății din 30.09.2010, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1202 din 01.04.2011, s-a aprobat:

- inițierea majorării capitalului social al Societății cu o sumă de maximum 1.971.500.905,3 Lei, corelativă majorării de drept a capitalului social prevăzută în

Pag. 17

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



Hotărârea nr. 29/2010 a AGEA din 30.09.2010, și emiterea unui număr de 19.715.009.053 acțiuni noi, cu valoarea nominală de 0,1 lei fiecare, la un preț de emisiune de 0,1118 lei pe acțiune și o rată de subscriere de 0,93 acțiuni nou emise pentru 1(una) acțiune detinută de acționarii Societății înscrși în registrul acționarilor la data de înregistrare de 18 octombrie 2010;

- oferirea acțiunilor noi emise spre subscriere acționarilor Societății existenți la data de înregistrare de 18 octombrie 2010 proporțional cu numărul acțiunilor pe care le posedă la această dată de înregistrare, în conformitate cu prevederile art. 216 indice 1 din Legea 31/1990;

- acordarea drepturilor de preferință, detaliile legate de subscrierea și plata acțiunilor nou emise și acordarea unei perioade de exercitare a drepturilor de preferință de 31 de zile calendaristice de la data publicării Hotărârii nr. 30 adoptată de AGEA din 30.09.2010 în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a;

- Delegarea către Consiliul de Administrație al Societății a tuturor atribuțiilor legate de finalizarea operațiunii subsecvente de majorare a capitalului social al Societății inițiată prin Hotărârea nr. 30 a AGEA din 30.09.2010, Consiliul de Administrație fiind îndreptățit să emită Decizii în acest sens.

Urmarea cererii de intervenție formulată de Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice asupra dosarului depus de Societate prin cererea nr. 54356/01.10.2010 la ORC Constanța pentru publicarea Hotărârii nr. 30 a AGEA din 30.09.2010, Oficiul Registrului l-a înaintat spre soluționare Tribunalului Constanța, formându-se Dosarul nr. 13140/118/2010.

În baza Sentinței Civile nr. 190/CC din 23.02.2011 pronunțată de Tribunalul Constanța în Dosar nr. 13140/118/2010, ORC Constanța a emis la data de 22.03.2011 Înregistrarea din Oficiu nr. 16091/22.03.2011, privind menționarea în Registrul Comerțului a depunerii Hotărârii nr. 30 adoptată de AGEA din 30.09.2010 în legătură cu inițierea majorării de capital social și publicarea acestei Hotărâri în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Hotărârea nr. 30 a AGEA din 30.09.2010 a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1202/01.04.2011. Drept urmare, conform Hotărârii nr. 30 a AGEA din 30.09.2010, a început să curgă termenul de exercitare a dreptului de preferință de 31 de zile de la data publicării acestei hotărâri în Monitorul Oficial, Partea a IV-a.

Prin Decizia Consiliului de Administrație din data de 26.07.2011, Consiliul de Administrație având delegată atribuția majorării capitalului social, în conformitate cu prevederile Hotărârii nr. 30 a AGEA din 30.09.2010, a constatat următoarele:

- din documentele furnizate de RBS Bank (România) S.A., pentru contul deschis special de Societate sub denumirea „Majorare de capital social 2010” și datorită inexistenței unor documente primite de la acționari (formulare de subscriere și actele anexate acestora) în cadrul termenului de exercitare a dreptului de preferință de 31 de zile calendaristice de la data publicării Hotărârii nr. 30 a AGEA din 30.09.2010 în Monitorul

**ROMPETROL****ROMPETROL RAFINARE S.A.****RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011**

Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 1202/01.04.2011, nu a fost efectuată nici o subscriere și/sau plată a acțiunilor nou emise de Societate conform Hotărârii nr. 30 sus menționate.

- nu au fost îndeplinite condiții pentru majorarea capitalului social al Societății inițiată prin Hotărârea nr. 30 a AGEA din 30.09.2010 și deci nu a fost necesară modificarea capitolului relevante ale Actului Constitutiv al Societății și anume art. 1 "Acționarii" și art. 6 "Capitalul social".

Având în vedere că din numărul total de 19.715.009.053 acțiuni nou emise și oferite spre subscriere, conform Hotărârii nr. 30 a AGEA din data de 30.09.2010, nu s-a efectuat nici o subscriere și plată în cadrul termenului de subscriere, Consiliul de Administrație a decis anularea numărului total de 19.715.009.053 acțiuni nesubscrise de către acționarii Societății în cadrul termenului de exercitare a dreptului de preferință.

La data de 30.06.2011, capitalul social al Societății înregistrat la Depozitarul Central S.A. era reprezentat de 24.394.196.673 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, în sumă totală de 2.439.419.667,30 lei.

Structura sintetică consolidată a acționarilor S.C. ROMPETROL RAFINARE S.A., conform Registrului Acționarilor consolidat la 30.06.2011 emis de Depozitarul Central S.A. (neconținând înregistrarea Statului Român reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice, aflată în stadiu de emitere a Certificatului de Înregistrare a Valorilor Mobiliare de către CNVM) este următoarea:

ACȚIONAR (la data de 30.06.2011)	NUMĂR DE ACȚIUNI (la data de 30.06.2011)	PROCENTUL DE PARTICIPARE LA CAPITALUL SOCIAL (la data de 30.06.2011)
THE ROMPETROL GROUP N.V.	19.294.040.126	79,0927%
S.C. ROMPETROL FINANCIAL GROUP S.R.L.	2.854.083.079	11,6998%
Acționari - Persoane juridice - care dețin fiecare în parte mai puțin de 10% din capitalul social, deținând împreună:	1.991.108.647	8,1622%
Acționari - Persoane fizice - care dețin fiecare în parte mai puțin de 10% din capitalul social, deținând împreună:	254.964.821	1,0452%
TOTAL	24.394.196.673	100%

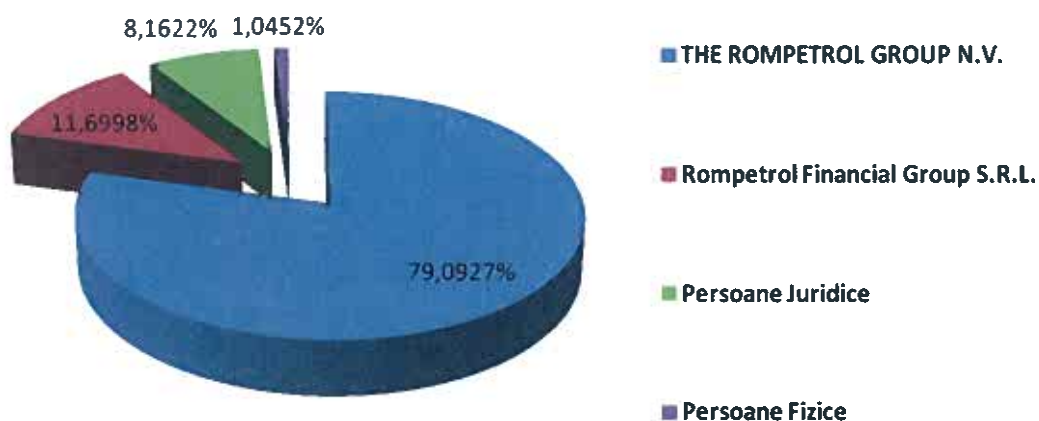


ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

**Structura sintetica consolidata de Depozitarul Central
la 30 iunie 2011**



Nota: Structura nu contine detinerea Statului Roman (in curs de inregistrare la Oficiul de Evidenta a Valorilor Mobiliare din cadrul C.N.V.M. si apoi la Depozitarul Central S.A.)



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.

Menționăm că, prin decizia nr. 1 a Consiliului de Administrație din data de 14 martie 2011, au fost convocate următoarele adunări generale:

- Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor („AGEA”) având înscris la punctul 1 al ordinii de zi propunerea de aprobare a majorării componenței numerice a Consiliului de Administrație al Societății, de la un număr de trei membri, la un număr de cinci membri,
- și
- Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor („AGOA”) pentru alegerea în mod corespunzător a încă doi membri noi ai Consiliului de Administrație al Societății, în cazul aprobării propunerii ce a făcut obiectul punctului 1 de pe ordinea de zi a AGEA.

Consiliul de Administrație a decis convocarea acestor două adunări având în vedere necesitățile legate de o cât mai bună funcționare a Consiliului raportat la volumul de activitate, cât și ținând cont de faptul că, prin Hotararile nr. 28 și nr. 29 din 30.09.2010 adoptate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor au fost convertite în noi acțiuni emise de Societate obligațiunile deținute la data de 30.09.2010 de către Statul Roman și au fost alocate către Statul Roman prin Ministerul Finanțelor Publice un număr de 19.715.009.053 acțiuni noi, reprezentând 44,6959% din capitalul social al Societății, capital majorat astfel până la numărul total de 44.109.205.726 acțiuni, Statul Roman dobândind în această modalitate calitatea de acționar al Societății.

Un efect juridic general al unor astfel de hotărâri, este acela că deținatorul unui astfel de pachet de acțiuni trebuie să aiba posibilitatea numirii unui administrator în cadrul Consiliului de Administrație al Societății, în baza voinței acționarilor Societății legal exprimate în cadrul unei Adunări Generale.

În condițiile în care nu a fost depusă nici o candidatură pentru funcția de administrator al Societății din partea Ministerului Finanțelor Publice, prin hotărârea nr. 1/2011 a AGEA din data de 15 aprilie 2011 s-a respins majorarea componenței numerice a Consiliului de Administrație al Societății, de la un număr de trei membri, la un număr de cinci membri.

Ținând cont că a fost respinsă propunerea referitoare la majorarea componenței numerice a Consiliului de Administrație al Societății, de la un număr de trei membri, la un număr de cinci membri, prin hotărârea nr. 2/2011 adoptată de AGOA din 15 aprilie



ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

2011 s-a respins și singura candidatură depusă pentru funcția de administrator al Societății.

În prezent, componența Consiliului de Administrație este identică cu cea prezentată în Raportul anual 2010, și anume:

- | | |
|------------------------|--|
| • Yerzhan Orynbassarov | Președinte al Consiliului de Administrație |
| • Alexandru Nicolcioiu | Membru |
| • Arman Kairdenov | Membru |

- **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 2011 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 Raportul curent înregistrat la Societate cu nr. 5331/2011. 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) 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 Consiliului de Administrație conform prevederilor legale și ale dispozițiilor Actului Constitutiv, după cum urmează:

În data de 14 martie 2011, Consiliul de Administrație a adoptat decizia nr. 2 prin care s-a aprobat încheierea unui contract de garanție reală mobilă, semnat între BNP Paribas (Suisse) SA (în continuare „Banca”), Societate (în calitate de garant) și Vector Energy AG (în calitate de împrumutat), având drept obiect constituirea în favoarea Banii a unui gaj fără depozitare asupra stocurilor prezente și viitoare de țiței achiziționat de Societate de la împrumutat, și a produselor petroliere rezultate în urma rafinării și prelucrării țițeiului achiziționat de Societate de la împrumutat, până la valoarea maximă de 150.000.000 USD. Contractul de garanție reală mobilă s-a încheiat în scopul garantării de către Societate a obligațiilor societății Vector Energy AG, până la valoarea maximă de 150.000.000 USD, conform liniei de credit acordate de BNP Paribas (Suisse) SA.



ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

Notă:

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

1) Conform Hotărârii nr. 1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății din data de 15 aprilie 2011 au fost aprobate modificări ale Actului Constitutiv reflectate în Actul Constitutiv actualizat la data de 15 aprilie 2011 (Anexa nr. 1), înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului în baza rezoluției nr. 9458 din 12.05.2011.

2) Luând în considerare faptul că între data depunerii inițiale la ORC Constanța a dosarului privind înregistrarea Hotărârii nr. 29 adoptată de AGEA din 30.09.2010 privind:

- majorarea capitalului social cu suma de 1.971.500.905,3 lei reprezentând 19.715.009.053 acțiuni noi, până la valoarea de 4.410.920.572,60 lei exprimată în 44.109.205.726 acțiuni;
- dobândirea calitatii de acționar al Societății de către Statul Român reprezentant prin Ministerul Finanțelor Publice, prin deținerea celor 19.715.009.053 acțiuni noi atribuite, reprezentând 44,6959% din capitalul social astfel majorat;
- modificarea în mod corespunzător a capitolelor relevante din Actul Constitutiv al Societății, și anume art. 1 "Acționarii" și art. 6 "Capitalul social",

și data soluționării efective a acestei înregistrări au existat și alte modificări ale Actului Constitutiv, Societatea a depus la ORC Constanța noul Act Constitutiv actualizat la data de 12 iulie 2011 (Anexa nr. 2) care reflectă cumulativ înregistrările cuprinse în Hotărârea nr. 29/30.09.2010 și înregistrările survenite între timp (acele care priveau adresa sediului social, majorarea capitalului social anterioară, schimbări cu privire la obiectul de activitate, etc.). Înregistrarea la ORC Constanța a modificărilor acționariatului cuprinse în Actul Constitutiv actualizat la data de 12 iulie 2011 s-a făcut prin Certificatul eliberat la data de 20.07.2011 în baza rezoluției din data de 18.07.2011.

II) La data de 10.09.2010, prin Decizia nr. 1059301, ANAF-DGAMC București a dispus măsuri asigurătorii sub forma sechestrului asigurător asupra bunurilor mobile și imobile proprietatea Rompetrol Rafinare, precum și a acțiunilor/părților sociale deținute de societate la capitalul social al altor societăți.

Motivarea dispunerii măsurilor asigurătorii: Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 118/2003, privind măsuri pentru reglementarea unor obligații bugetare ale S.C. Rompetrol Rafinare S.A.

Menționez că măsurile asigurătorii își produc efectele și în prezent, nefiind ridicate de către ANAF-DGAMC, cu toate că prin sentința nr. 881/24 iunie 2011 Tribunalul Constanța, a resins în totalitate acțiunea prin care Ministerul Finanțelor Publice



ROMPETROL

ROMPETROL RAFINARE S.A.

RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE pentru semestrul I 2011

solicitate anularea hotărârilor AGA din 2010 prin care s-a efectuat conversia parțială a obligațiunilor în acțiuni, îndeplinind astfel în mod legal toate obligațiile asumate prin OUG 118/2003 și Convenția de Emisiune încheiată între Societate și Statul Român prin Ministerul Finanțelor Publice, la data de 5 decembrie 2003.

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

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


Yerzhan Orynbasarov

Director General


Arman Kairdenov




Director Economic

Vasile Gabriel Manole