



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

Raportul Consiliului de Administratie al Rompetrol Rafinare SA („Societatea”)

**PRIVIND SITUAȚIA PATRIMONIALĂ A SOCIETĂȚII ROMPETROL
RAFINARE S.A.**

**ÎN CONFORMITATE CU ART. 153[^]24 DIN LEGEA NR. 31/1990 PRIVIND
SOCIETĂȚILE COMERCIALE**

Sediul social:

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

Nr. Telefon/Fax:

+(40) 241 506100

+(40) 241 506930

Codul Unic de Înregistrare la

Oficiul Registrului Comerțului de

pe lângă Tribunalul Constanța:

1860712

Număr de ordine în Registrul Comerțului:

J13/534/1991



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office.refinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

CUPRINS

I. ISTORIC	3
II. STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL	5
III. REALIZARI OPERATIONALE 2011-2015	5
IV. MEDIUL DE AFACERI 2011-2015	10
V. SITUATIA FINANCIARA A SOCIETATII 2011-2015	15
VI. CONTEXTUL LEGISLATIV AL RAPORTULUI	20
VII. ANALIZA SITUATIEI CURENTE A PATRIMONIULUI ROMPETROL RAFINARE S.A.	21
VIII. CONCLUZIILE RAPORTULUI PRIVIND SITUATIA PATRIMONIULUI SOCIETĂȚII	24



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ
Navodari, Judetul Constanta
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

I. ISTORIC

Rompetrol Rafinare S.A., companie membră a Grupului KMG International, operează rafinăria Petromidia (inclusiv sectorul petrochimic) localizată în Năvodari, județul Constanța, precum și rafinăria Vega din Ploiești, județul Prahova.

Complexul Petrochimic de la Midia Năvodari (prima denumire a societății comerciale ROMPETROL RAFINARE S.A.) a făcut parte din marile centre de prelucrare a țițeiului apărute în perioada de după 1975, prin Decretul nr. 363/11 octombrie 1977 al Consiliului de Stat al Republicii Socialiste România.

Complexul Petrochimic Midia a fost proiectat în perioada 1975 - 1977 pe baza tehnologiilor românești, performante, de rafinare și pe baza unor licențe străine: UOP, Mitsui, Snam Progetti, Heat Research.

Anul 1991 a însemnat pentru Combinatul Petrochimic Midia transformarea în societate comercială pe acțiuni, prin preluarea integrală a patrimoniului vechii societăți de către noua societate purtând denumirea de S.C. PETROMIDIA S.A., fiind constituită în temeiul Hotărârii Guvernului nr.1176/1990, emise în baza Legii nr. 15/1990 privind reorganizarea unităților economice de stat ca regii autonome și societăți comerciale.

La data de 08.02.2001, prin Certificatul de înscriere de mențiuni nr. 50265, s-a înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului Constanța, cooptarea în Societate a societății "THE ROMPETROL GROUP N.V." (fosta THE ROMPETROL GROUP B.V.) cu sediul în SCHOUWBURGPLEIN 30 – 34, 3012CL, Rotterdam, Olanda, prin retragerea din societate a Fondului Proprietății de Stat ca urmare a vânzării tuturor acțiunilor (25.258.810 acțiuni) către societatea mai sus amintită, conform contractului de vânzare cumpărare acțiuni nr. 29/31.10.2000.

În baza Hotărârii nr.1 a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 26.02.2001, a Actului Adițional nr. 21 la Actul Constitutiv al Societății, având încheierea de dată certă nr. 611/15.03.2001, precum și a Certificatului de înscriere de mențiuni nr. 50701 din 21.03.2001 de la Oficiul Registrului Comerțului Constanța, s-a modificat denumirea societății din "S.C. PETROMIDIA S.A." în "S.C. ROMPETROL RAFINARE-COMPLEXUL PETROMIDIA S.A." și sediul din DN 22B, Km 23, în DJ 226, Km.23, Constanța (schimbarea sediului intervenind în urma HG 540/2000 și a anexelor sale, publicate în Monitorul Oficial nr. 338/20.07.2000).



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax. + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

De asemenea, prin rezoluția nr. 50640 din 18 martie 2003 a Directorului Oficiului Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Constanța, având la bază Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 20.02.2003 și Actul Adițional cu încheierea de dată certă nr. 1219/13.03.2003, s-a dispus înscrierea în registru a mențiunii privind schimbarea denumirii societății din „S.C. ROMPETROL RAFINARE – COMPLEXUL PETROMIDIA S.A.” în „ **ROMPETROL RAFINARE S.A.**”

În data de 27 August 2007, a avut loc semnarea la Almaty, Kazahstan, a unui contract de achiziție de acțiuni între KazMunayGaz (“KMG”) și Rompetrol Holding S.A. (compania mamă a Grupului Rompetrol) pentru 75% din acțiunile companiei olandeze “The Rompetrol Group, N.V.” (TRG), Rompetrol Holding deținând în continuare cele 25% din acțiunile TRG.

La data de 26 iunie 2009 are loc finalizarea achiziției de către KMG de la Rompetrol Holding S.A. a procentului de 25% din acțiunile THE ROMPETROL GROUP N.V. (acționar majoritar al S.C. Rompetrol Rafinare S.A.), astfel KMG devenind unicul acționar al TRG.

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

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



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

II. STRUCTURA CAPITALULUI SOCIAL

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

Acțiunile Rompetrol Rafinare sunt tranzacționate în totalitate la categoria Standard a Bursei de Valori București. La data prezentului raport, numărul total de acțiuni emise de Rompetrol Rafinare este de 44.109.205.726 acțiuni, reprezentând o valoare totală a capitalului social de 4.410.920.572,6 lei.

Conform ultimului Registru al Acționarilor emis de Depozitarul Central S.A. București cu data de consolidare 30 septembrie 2016, acționarii aparținând Grupului KMG International, dețin un număr de 24.098.569.799 acțiuni, în valoare de 2.409.856.979,9 lei, reprezentând 54,6339% din capitalul social.

Acționarul Statul Roman, reprezentat prin Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri¹ conform ultimului Registru al Acționarilor cu data de consolidare 30 septembrie 2016 un număr de 19.715.009.053 acțiuni în valoare de 1.971.500.905,3 lei reprezentând 44,6959% din capitalul social.

Tot la aceeași data de consolidare, restul acționarilor (persoane fizice și juridice) care dețin fiecare în parte mai puțin de 10% din capitalul Societății, dețin împreună un număr de 295.626.874 acțiuni, în valoare de 29.562.687,4 lei, reprezentând 0,6702% din capitalul social.

¹ La data întocmirii prezentului material cu noua denumire Ministerul Energiei



rompetrol

KazMinerGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office.rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

III. REALIZARI OPERATIONALE 2011 -2015

In perioada 2011-2015, Societatea a inregistrat o serie de realizari majore astfel:

- **rafinaria Petromidia produce exclusiv carburanți Euro 5 incepand cu semestrul II 2012, prelucrând numai țitei sulfuros, pe fondul unei creșteri a capacității de procesare a materiei prime la 5 milioane tone titei/an**
- **record istoric al materiilor prime totale procesate în 2014 – peste 5 milioane tone**
- creșterea randamentelor de produse albe de la 84% in 2011 la 85,7 % in 2015
- cele mai mari randamente de motorina (50%) si randamente petrol reactor (4,4%) obtinute din istorie au fost atinse în anul 2015
- randamentele pentru carburanți (benzină auto, motorină, Jet, combustibil auto LPG) au atins nivelul de 75,5% în 2015, fiind cele mai bune din istoria rafinării
- creșterea indexului de complexitate NELSON de la 8,3 la 10,5 situand rafinaria Petromidia pe locul 9 la nivel european
- indicele de eficienta energetica (EII) a Rafinării Petromidia a atins nivelul de 98,6 puncte, cea mai bună performanță energetică înregistrată până în prezent
- disponibilitatea mecanica a atins maximul istoric de 96,9% in 2015
- prin punerea în funcțiune a noilor instalații din "Pachetul de proiecte de investiții 2010", Rompetrol Rafinare a funcționat, în 2015, la capacitatea maximă de 15.150 tone materii prime pe zi, raportat la timpul efectiv lucrat
- alinierea la cerințele naționale și europene de calitate și de mediu, în special în ceea ce privește emisiile de oxizi de sulf și azoți în atmosferă, precum și depozitarea deșeurilor periculoase



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinara.ro
www.rompetrol.com

Cele mai importante investiții de dezvoltare și modernizări finalizate în perioada 2011-2015 în Rompetrol Rafinare (rafinaria Petromidia) au fost:

- ✓ reconfigurarea instalatiei de hidrofinare distilat de vid in instalatie hidrofinare motorina (an 2011)
- ✓ construirea sistemului de facle noi (an 2011)
- ✓ construirea unei noi instalatii de azot (an 2011)
- ✓ modernizarea compresoarelor (an 2011)
- ✓ modernizarea echipamentelor electrice din cele doua rafinari
- ✓ modernizarea rezervoarelor de produse petroliere si cresterea sigurantei in operare a acestora
- ✓ schimbarea reactorului din cracare catalitica si modernizarea instalatiei
- ✓ fabrica nouă de hidrogen (pusă în funcțiune în mai 2012)
- ✓ instalația de hidrocracare blândă (pusă în funcțiune în august 2012)
- ✓ instalație noua de recuperare sulf și tratare a gazului rezidual (pusă în funcțiune în octombrie 2012)
- ✓ modernizarea instalației de cocsare (an 2013)
- ✓ montarea de arzătoare pentru reducerea emisiilor de oxizi de azot ("low nox") la cuptoarele din rafinaria petromidia (an 2013)
- ✓ segregare încărcare păcură la rampa automata (an 2013)
- ✓ alte proiecte în special în zona parcului de rezervoare și logistică (an 2013)
- ✓ proiectul de revizie generala a rafinarii din anul 2015

Pe fondul investițiilor realizate de Rompetrol Rafinare SA (cu sprijinul actionarului KMG International NV) în modernizarea și creșterea capacității de prelucrare, coroborate cu cele pentru dezvoltarea sectorului de petrochimie, a aprovizionării cu țiței și a distribuției de carburanți pe plan intern dar și în regiune, rafinaria situată pe malul Mării Negre a reușit începând cu anul 2014 atingerea unor recorduri istorice pe partea operațională. Odată cu finalizarea în 2012 a amplului program de modernizare și creștere a capacității de rafinare, strategia Societatii a urmărit și va continua să urmărească optimizarea proceselor de producție, reducerea costurilor de procesare și creșterea eficienței energetice.

**rompetrol**KazMunayGas
Group
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIAphone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com**Indicatori operaționali 2011 – 2015: Rafinaria Petromidia**

		2011	2012	2013	2014	2015
Materii prime procesate	Kt	3.882	4.012	4.149	5.047	4.945
Productie Benzina	Kt	1.284	1.287	1.194	1.305	1.206
Productie combustibil diesel & jet	Kt	1.563	1.713	2.031	2.630	2.683
Vanzari carburanti- intern	Kt	1.441	1.536	1.623	1.738	1.662
Vanzari carburanti- export	Kt	1.225	1.307	1.443	1.990	2.038
Export - carburanti	%	46%	46%	47%	53%	55%
Intern - carburanti	%	54%	54%	53%	47%	45%

Indicatori operaționali 2011 – 2015: Rafinaria Vega

		2011	2012	2013	2014	2015
Materii prime procesate	Kt	337	305	241	309	329
Productie Nhexan	Kt	43	58	51	66	71
Productie Solventi	Kt	24	31	23	31	34
Productie Bitum	Kt	53	45	46	61	81
Alte produse	Kt	200	170	124	146	139
TOTAL PRODUCTIE	Kt	320	303	244	305	324

**rompetrol**KazMunayGas
Group
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr 215,
Pavilion Administrativ
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIAphone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com**Indicatori operaționali 2014 – 2015: Activitatea petrochimică**

		2014	2015
Materii prime procesate			
Propilena	kt	120	113
Etilena	kt	61	62
Productie			
Propan	Kt	27	25
PP	kt	90	82
LDPE	kt	59	60

Nota: activitatea de petrochimie a fost integrata în Rompetrol Rafinare SA incepand cu anul 2014

Investitii totale Rompetrol Rafinare SA (Rafinaria Petromidia, Vega si sector petrochimic)

	2011	2012	2013	2014	2015
Investitii Mill lei	623	376	651	83	420

**rompetrol**KazMunayGas
Group
MemberROMPETROL RAFINARE S.A
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIAphone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office.rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com**IV. MEDIUL GLOBAL DE AFACERI 2011-2015**

		2011	2012	2013	2014	2015
Titei Brent Dated	USD/bbl	111	112	109	99	52
Titei Ural Med	USD/bbl	110	111	108	98	51
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	1,7	0,9	0,4	1,0	0,9
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	978	1.023	981	905	557
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	957	969	931	850	494
Curs mediu RON/USD		3,05	3,47	3,33	3,35	4,01
Curs de inchidere RON/USD		3,34	3,36	3,26	3,69	4,15
Curs mediu RON/EURO		4,24	4,46	4,42	4,44	4,44
Curs de inchidere RON/EURO		4,32	4,43	4,48	4,48	4,52
Paritatea USD/EURO		1,29	1,32	1,38	1,22	1,09
Rata Inflatiei in Romania		3,1%	0,9%	1,6%	0,8%	-0,9%

Anul 2011 a fost marcat de un prim semestru cu crestere economica, urmat de un al doilea in care activitatea economica si-a incetinit ritmul. Scaderea activitatii economice a afectat in mod deosebit tarile membre OECD, constituind un real pericol ca acestea sa reintre in recesiune, in timp ce tarile asiatice care nu sunt membre OECD au reusit o



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

crestere economica relativ mare, chiar daca sub nivelurile anterioare. Ultimele studii economice au aratat ca parti din Europa au intrat deja in recesiune spre sfarsitul lui 2011, dupa inregistrarea a doua trimestre de crestere negativa.

Starea precara a economiei a afectat piata petrolului, ducand la scaderea substantiala a cererii. Totusi, scaderea preturilor a fost limitata datorita factorilor geopolitici de risc, cum ar fi: Primavara Araba si sanctiunile impuse Iranului. Valorile cotatele la titeiul de tip Brent sau Ural au atins in 2011 valori record, iar mediile anuale s-au situat cu circa 40% peste anul calendaristic anterior in jur de 110\$/bbl.

Mediul de preturi ridicate la titei combinat cu scaderea cererii pentru produse in a doua jumatate a anului au crescut presiunea pietei exercitata asupra marjelor de rafinare. Rafinorii din Europa si Coasta Atlantica a SUA sunt cei care resimt cel mai acut aceasta presiune, intrucat aceste pietele regionale sunt afectate cel mai puternic de criza financiara si de competitia crescanda din partea rafinorilor mai agresivi din alte zone geografice. In acest sens, cresterea exporturilor de benzina si distillate din zona Golfului SUA atesta o schimbare a imaginii activitatii comerciale din Bazinul Atlanticului.

Anul 2011 a fost anul cel mai critic pentru industria de rafinare din punct de vedere al profitabilitatii. Supracapacitatea de rafinare existenta la nivel european si mondial combinata cu scaderea marjelor de rafinare au dus la un adevarat colaps pentru unii jucatori din industria de rafinare, ducand la o restrangere a capacitatilor de prelucrare la 510 kb/zi la sfarsitul lui 2011. In acest context este de mentionat inchiderea incepand cu anul 2011 a celor 3 rafinarii apartinand Petroplus.

In anul 2012 economia mondiala a inregistrat o crestere de 2,3% comparativ cu anul 2011 cand cresterea a fost de 3% fata de anul anterior. Uniunea Europeana a intrat in recesiune incepand cu sfarsitul anului 2011, situatia care nu s-a modificat nici in anul 2012. Produsul Intern Brut la nivelul Uniunii Europene a scazut cu 0,6% in 2012, iar Banca Centrala Europeana a adoptat o pozitie interventionista pentru a stabili piata obligatiunilor. Cotatiile pentru titeiul de tip Brent au inregistrat o medie de aproximativ 111,67\$/bbl cu doar 0,41\$/bbl peste media anului 2011. Desi media anuala nu o indica, cotatiile la titei au inregistrat fluctuatii semnificative pe parcursul anului 2012, atat in sensul cresterii cat si al descresterii. Miscarea ascendenta de la inceputul anului, cand a fost inregistrata o depasire a pragului de 120\$/bbl a fost cauzata de ingrijorarea privind o posibila escaladare a situatiei din Iran care sa duca la inchiderea stramtorii Hormuz. Pe masura ce a devenit tot mai evident ca piata internationala poate functiona coerent si in absenta petrolului de provenienta iraniana, iar situatia economica din Europa s-a inrautatit,



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

cotatiile au scazut cu circa 40\$/bbl pana la o valoare de circa 90\$/bbl. Cu toate acestea eforturile depuse de catre bancile centrale si guvernele din intreaga lume au reusit sa tina situatia sub control, iar ca urmare, cotatiile au inceput sa urce si s-au stabilizat in jurul a 110\$/bbl pentru titeiul de tip Brent. Acesta a fost si pragul in jurul caruia a ramas acest tip de titel pentru restul perioadei, sustinut de factorii fundamentali din piata si de nivelul ridicat de risc geo-politic.

In anul 2013, cresterea anuala economica globala pentru 2013 a fost de 2,2% comparativ cu anul 2012, usor sub cea a anului anterior (2,5%). Produsul intern brut la nivel de Uniune Europeana a inregistrat o crestere modesta (0,1%), fata de contractia raportata in anul 2012. Spre sfarsitul anului 2013, Uniunea Europeana a reusit sa iasa din recesiune si ar trebui sa poata sustine o revenire economica lenta. Angajamentul asumat de Banca Central Europeana (BCE) de a asigura suficiente lichiditati pe piata, a dus si la stabilizarea zonei periferice a monedei unice. Media anuala a cotatiei pentru titeiul de tip Brent a inregistrat 108,66\$/bbl, o scadere cu circa 3\$/bbl fata de media anului 2012. Desi premiumul, datorat insecuritatii geopolitice, a continuat sa joace un rol in formarea pretului fluctuatiile cotatiilor au fost mai putin pronuntate. Maximul cotatiei pentru titeiul de tip Brent nu a mai depasit pragul de 120\$/bbl ca in 2012, urmare a cresterii productiei in SUA si scaderea cererii in tarile OECD. Valoarea maxima inregistrata in Februarie 2013 a fost mai mult o urmare a cresterii nelinistii sociale in zona Orientului Mijlociu si Africii de Nord si a perceptiei excesiv de pozitive legata de cresterea cererii, urmata de o revenire bazata pe influenta demolitoare a factorilor fundamentali de piata in semestrul I. In semestrul II preturile la titei s-au stabilizat, ai cresterile inregistrate au fost o urmare a cererii in crestere sau a unor probleme de disponibilitate - fie la nivel de perceptie, fie reale. Un al doilea maxim al cotatiilor in luna august a rezultat in urma speculatiilor privitoare la un atac armat al SUA in Siria si a intreruperii productiei in Libia ca urmare a preluarii controlului asupra facilitatilor de productie titei de catre insurgenti.

Valoarea marjei de rafinare pentru zona mediteraneana s-a deteriorat semnificativ in 2013 prin comparatie cu 2012. Gradul mediu de utilizare al rafinarilor din zona au scazut cu 2,5% fata de anul anterior, in special din cauza valorilor scazute din semestrul II. In trimestrul II s-a inregistrat o cerere in crestere de import benzina catre Orientul Mijlociu, simultan cu perioada de mentenanta al rafinarilor avand un impact pozitiv asupra marjei. Ulterior spre mijlocul anului 2013, problemele din zona Mediteranei au revenit si marja de rafinare a fost influentata in mod negativ. Cresterea presiunii datorate competitiei pe acest segment de piata atat la intern, cat si la export a dus la descresterea marjei si la scaderea ratei de utilizare medii a rafinarilor din zona cu 7% fata de anul calendaristic anterior. Inceperea productiei la noi capacitati de desulfurizare in Rusia a dus la cresterea exporturilor de diesel Euro5 catre Europa, care au inlocuit volume din productia locala fiind



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetului Constanta
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

mai competitive. In acelasi timp, pretul avantajos pentru rafinarii al titeiului local din SUA a dus la mentinerea la cote ridicate a ratei de rafinare in ultimele luni ale 2013 si implicit la cresterea exporturilor catre Europa, America Centrala si de Sud si Africa de Vest – In competitie directa cu produsele similare din rafinariile europene, simultan cu scaderea importurilor de benzina din zona europeana catre SUA. Toate aceste elemente impreuna au dus la scaderea diferentei intre benzina si titei cu impact direct negativ asupra marjei de rafinare.

Anul 2014 poate fi privit in doua moduri distincte din punctul de vedere al pietei Internationale a benzinei. Anul a debutat cu o valoare relativ scazuta a diferentei intre cotația benzinei si cea a titeiului, dar aceasta a crescut semnificativ in trimestrul I datorita productiei de benzina in scadere in zona mediteraneana. Incepand cu trimestrul II a intervenit cresterea cererii pentru sezonul de vara si astfel a contribuit la marirea diferentei fata de cotația de titei pana la mijlocul lunii Iulie cand a fost atinsa valoarea maxima (aproape 225 USD/mt). Dupa acest moment incepe reversarea trendului si o scadere a valorii diferentei dintre cotația de benzina si cea de titei ca urmare a cresterii productiei in rafinariile din SUA de pe Coasta Atlanticului pentru a beneficia de scaderea accentuata a cotațiilor la titei.

Media anuala in 2014, pentru titeiul de tip Brent s-a situat la o valoare de 99,34 USD/bbl cu 8,6% sub media anului 2013. In primul semestru variatia cotațiilor a fost caracterizata de o volatilitate redusa, media fiind in jurul a 109 USD/bbl, foarte aproape de media anului anterior. Maximul anual a fost atins in luna Iunie (115 USD/bbl), inainte sa inceapa o descrestere constanta pentru restul perioadel.

Performanta marjei de rafinare pentru rafinariile din zona Mediteranei s-a imbunatatit simtitor fata de media anului 2013 (media 1,88 USD/bbl cu 0,70 USD/bbl peste anul anterior). Structura diferita a celor 2 semestre s-a reflectat si in valoarea marjei: prima jumatate a anului a fost marcata de presiuni, in timp ce a doua jumatate a fost caracterizata de scaderea marcata a cotațiilor si a costurilor variabile asociate, cu impact pozitiv asupra marjei. In afara scaderii cotațiilor, rafinorii din zona Mediteraneana au beneficiat si de scaderea diferentei intre cotațiile titeiurilor nesulfuroase si cele sulfuroase.



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215.
Pavilion Administrativ
Navodari, Judetul Constanta
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office.refinara@rompetrol.com
www.rompetrol-refinara.ro
www.rompetrol.com

Anul 2015 a fost un an calendaristic cu performante deosebite din punct de vedere al diferentiei dintre cotațiile benzinei și a titelului în zona Mediteraneană. Valoarea maximă a fost atinsă la mijlocul lunii iulie în timpul sezonului de vacanțe în emisfera Nordică, dar nivelul înregistrat a fost ridicat tot anul. Aceste performanțe au fost susținute de scăderea cotațiilor la titel, dar în mod deosebit de creșterea deosebită a cererii în SUA, Africa și Orientul Mijlociu permițând creșterea exporturilor către aceste destinații. În acest fel, situația a rămas echilibrată în zona Mediteraneană în ciuda creșterii volumelor de titel prelucrat.

Factorul fundamental, principal responsabil de scăderea marcantă a cotațiilor la titel a fost creșterea semnificativă a producției de titel în țările OPEC (în mod deosebit Arabia Saudită și Irak), cât și din țări din afara OPEC (SUA, Rusia și chiar Europa și Asia) în comparație cu anul anterior.

În ceea ce privește evoluția diferentiei între cotația motorinei și cea a titelului în zona Mediteraneană, aceasta s-a situat o bună parte din 2015 la limita de jos a evoluției istorice, cu valori deosebit de scăzute în special spre sfârșitul anului. Deși constantă, creșterea cererii nu a ținut pasul cu volumele suplimentare produse ca răspuns al rafinării la performanța produselor din grupa benzinei. Această stare de fapt combinată cu creșterea exporturilor din Rusia către țări situate la Est de Canalul Suez, a dus la creșterea stocurilor și o presiune marită asupra performanțelor grupei distilatelor medii în zona Mediteraneană.

Evoluția pieței valutare a fost concentrată în 2015, în principal în jurul următoarelor evenimente: criza din Grecia, așteptările Sistemului Federal de Rezerve al Statelor Unite ale Americii în privința creșterii ratelor dobânzilor, datele macroeconomice slabe din China. EUR a început să se deprecieze față de USD începând cu anul 2014, când BCE a continuat programul de relaxare cantitativă, în scopul de a menține inflația sub control și de a reduce lichiditatea crescută a EUR pe piață. În timpul acestui program, ratele dobânzilor au scăzut atingând praguri negative. În plus, moneda europeană a fost afectată de posibila ieșire a Greciei din zona euro.

**rompetrol**KazMunayGas
Group
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta
ROMANIAphone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinara.ro
www.rompetrol.com

V. SITUATIA FINANCIARA A SOCIETATII 2011-2015

In perioada 2011-2015, conform situatiilor financiare auditate si intocmite in conformitate cu OMFP 1286/2012, Societatea a inregistrat urmatoarii indicatori:

1. Indicatori din contul de profit si pierdere (lei)

	2011	2012	2013	2014	2015
Venituri din exploatare	10.355.875.579	12.623.179.868	11.626.863.591	13.360.577.794	9.636.295.232
Cheltuieli din exploatare	10.679.974.712	12.799.583.288	11.845.347.485	13.511.112.951	9.232.085.223
Rezultat din exploatare profit+/ pierdere ()	(324.099.133)	(176.403.420)	(218.483.894)	(150.535.157)	404.210.009
Venituri financiare	1.440.414.600	1.211.020.116	197.113.948	85.042.876	167.075.617
Cheltuieli financiare	1.829.574.468	1.332.270.196	202.656.053	1.009.369.698	715.031.713
Rezultat financiar: profit+/ pierdere ()	(389.159.868)	(121.250.080)	(5.542.105)	(924.326.822)	(547.956.096)
Venituri totale	11.796.290.179	13.834.199.984	11.823.977.539	13.445.620.670	9.803.370.849
Cheltuieli totale	12.509.549.180	14.131.853.484	12.048.003.538	14.520.482.649	9.947.116.936
Rezultat brut: profit+/ pierdere ()	(713.259.001)	(297.653.500)	(224.025.999)	(1.074.861.979)	(143.746.087)
Impozit amanat	-	-	-	-	228.038.083
Profit(+)/ sau pierdere (), net	(713.259.001)	(297.653.500)	(224.025.999)	(1.074.861.979)	84.291.996

Din care,

Lei	2011	2012	2013	2014	2015
Cheltuieli cu dobanzile, net	118.556.259	63.322.161	24.928.835	32.622.099	55.841.089
Cheltuieli (venituri) cu diferentele de curs valutar, net	224.806.997	2.523.236	(97.925.156)	438.788.002	423.658.187

**rompetrol**KazMunayGas
Group
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIAphone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

2. Indicatori bilantieri (Lei)

Evoluțiile activ net (lei)	2011	2012	2013	2014	2015
Capital social	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573
din care varsat	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573
Inflația aferentă capitalului social	5.734.750.095	5.734.750.095	5.734.750.095	-	-
Prime de capital	232.637.107	232.637.107	232.637.107	232.637.107	232.637.107
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-
Rezerve	19.309.342	2.677.987.912	3.177.546.654	3.166.150.587	3.172.596.294
Rezultatul reportat: profit+/- pierdere ()	(9.901.649.343)	(10.614.908.344)	(11.068.768.151)	(5.558.044.055)	(6.632.906.034)
Rezultatul exercitiului: profit+/- pierdere ()	(713.259.001)	(297.653.500)	(224.025.999)	(1.074.861.979)	84.291.996
Repartizarea profitului	-	-	-	-	(4.214.600)
Capitaluri proprii	-217.291.227	2.143.733.843	2.263.060.279	1.176.802.233	1.263.325.336
Total active	6.479.947.706	7.366.791.610	7.295.001.766	6.261.990.681	6.610.932.792
Total datorii (inclusiv provizioane)	6.697.238.933	5.223.057.767	5.031.941.487	5.085.188.448	5.347.607.456
Activ net	-217.291.227	2.143.733.843	2.263.060.279	1.176.802.233	1.263.325.336

Rezultatele operaționale și financiare ale societății în anul 2011 au fost influențate atât de evoluțiile internaționale ale cotațiilor țițeiului și ale carburanților, cât și de o serie de factori macroeconomici interni, precum deprecierea monedei naționale.

Pe fondul unui context de piață de rafinare defavorabil, caracterizat de un surplus al capacităților de rafinare, s-a generat un nivel redus la marjei de rafinare, insuficient pentru a acoperi costurile de finanțare ale societății și cheltuielile cu diferențele de curs valutar.

Societatea a realizat pierderi operaționale datorate în special condițiilor distorsionate de pe piața țițeiului și a produselor petroliere, în sensul că evoluția prețurilor produselor petroliere nu a avut același trend cu al prețului țițeiului. Astfel, de exemplu, deși prețul țițeiului Ural a scăzut în 2013 față de 2012 cu 2%, cotațiile la produse scăzând cu 4% atât pentru motorină cât și pentru benzină.



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

In anul 2012, rezultatele financiare ale societatii au fost influentate de o serie de evenimente extraordinare cu caracter nerepetitiv, cum ar fi inregistrarea unor provizioane pentru obligatii de mediu pentru rafinaria Vega (173 milioane lei), provizioane pentru litigiile fiscale (133,5 milioane lei), ce au fost compensate partial cu diminuarea valorii amortizarii (100 milioane lei) ca urmare a reevaluarii duratei de viata a mijloacelor fixe.

Societatea a finalizat in anul 2012 programul de modernizare si dezvoltare a rafinarii Petromidia numit „Pachet de investitii 2010”, in valoare totala de aproximativ 380 milioane USD, al carui efect principal a fost cresterea capacitatii de prelucrare de la 3,8 milioane tone titei/an la peste 5 milioane tone titei/an.

Celelalte efecte pozitive ale pachetului de investitii sunt:

- Posibilitatea obtinerii in totalitate de carburanti cu norme EURO5
- Posibilitatea utilizarii in totalitate de titeiuri sulfuroase
- Cresterea randamentelor de produse superioare (motorina, kerosen)

Programul de crestere a capacitatii de rafinare a permis consolidarea si dezvoltarea prezentei Rompetrol Rafinare in regiunea Europei Centrale si de Est atat in Romania, Bulgaria, Republica Moldova, Ucraina si Georgia. Initiat in 2006, pachetul a vizat realizarea a noua proiecte majore, constructia a cinci noi instalatii (instalatia de hidrocracare blanda, instalatia de producere hidrogen, instalatia de recuperare sulf, instalatia de producere azot si un nou sistem de facie) precum si modernizarea/extinderea a altor patru deja existente (instalatia de desulfurare gaze, transformarea instalatiei de hidrofinare distilat de vid in instalatie de hidrofinare motorina, instalatia de cracare catalitica, instalatia de recuperare sulf). In perioada imediat urmatoare punerii in functiune a pachetului investitional, societatea a atins, din punct de vedere operational, recorduri istorice, in contextul unui mediu economic nefavorabil.

Rezultatele financiare ale companiei au fost semnificativ influentate de evolutia marjei de rafinare, care s-a diminuat considerabil in anul 2013, fiind influentata negativ de conditiile nefavorabile de piata, ca urmare a scaderii cotelor internationale ale produsele petroliere finite (benzine, motorine) in medie cu 4%, comparativ cu o scadere de doar 3% a cotelor titeiului de tip Brent.

In perioada 2014-2015 marjele de rafinare s-au imbunatatit insa rezultatele societatii au fost impactate negativ de volatilitatea pietei de schimb valutar, societatea inregistrand pierderi semnificative din diferentele de curs valutar. In plus, in anul 2014, au fost inregistrate in situatiile financiare ajustari de valoare privind titlurile de participare detinute in Rompetrol Petrochemicals SRL in valoare de aproximativ 376 milioane lei, cu impact semnificativ negativ in rezultatul net al exercitiului, compensate partial cu impactul pozitiv



rompetrol

Kaz/MunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

rezultat din reversarea unor provizioane de natura fiscala (21,1 milioane lei), ca urmare a primirii de rezolutii favorabile in cazul acestor litigii fiscale.

In anul 2015 randamentul pentru motorina a atins pragul de 49,99% (in 2014 a fost 48,8%), cel mai ridicat nivel atins vreodata in istoria rafinarii, cu 1,19% mai mare decat in 2014, cantitatea de motorina produsa fiind de 2,474 milioane tone. Randamentul produselor albe (produse valoroase), inclusiv componente, raportat la total materia prima procesata, ca procent din materia prima totala a fost de 85,7%, al doilea an la rand cand a fost atins nivelul record, comparativ cu 85,69% in 2014.

Anul 2015 este anul in care societatea inregistreaza rezultate financiare pozitive (profit net de aproximativ 84 milioane lei).

In perioada 2011-2015 Rompetrol Rafinare a fost un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, bugetele locale si bugetele speciale platind taxe si impozite in valoare de 24.473 milioane lei.

Societatea a continuat in perioada 2011-2015 programele de optimizare a proceselor de productie) vizand in mod special reducerea costurilor de operare (dintre care, reducerea consumurilor de energie termica si electrica sunt cele mai semnificative).

Astfel, rezultatul net negativ cumulativ obtinut de societate in perioada 2011-2015 a fost determinat de:

-contextul dificil al industriei de rafinare ce a generat marje de rafinare reduse urmare a evolutiilor cotatiilor titeiului si produselor petroliere

-serie de factori macroeconomici interni, precum deprecierea monedei nationale (diferentele negative de curs valutar- pe fondul devalorizarii monedei nationale in comparatie cu moneda americana- au constituit 44% din rezultatul total net negativ al perioadei de analiza)

-alte evenimente extraordinare, cum ar fi inregistrarea unor provizioane pentru titluri de participare (impact negativ de aproximativ 17% in rezultatul total net negativ al perioadei de analiza)

In conformitate cu situatiile financiare neauditate la iunie 2016, trendul pozitiv al rezultatelor financiare inceput cu anul 2015 se continua, pentru primele 6 luni ale anului 2016 societatea inregistrand un profit net de aprox 143 milioane lei.

Strategia pentru anii 2016-2020 vizeaza in principal maximizarea capacitatii de rafinare existenta, in acelasi timp cu implementarea de proiecte de optimizare a costurilor de



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office.refinara@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

productie si continuarea investitiilor de mentenanta capitala si dezvoltare. In vederea imbunatatirii performantei financiare s-au luat urmatoarele masuri:

- Eficientizarea proceselor operationale cu scopul reducerii costurilor de procesare in special pe fondul implementarii unor proiecte interne de analiza (Delphin 1)
- Imbunatatirea mixului de produse pentru a mari ponderea produselor cu marja de rafinare superioara



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

VI. CONTEXTUL LEGISLATIV AL RAPORTULUI

În conformitate cu prevederile art. 153²⁴ din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările ulterioare, dacă Consiliul de Administrație constată că, în urma unor pierderi, stabilite prin situațiile financiare anuale aprobate conform legii, activul net al societății, determinat ca diferență între totalul activelor și totalul datoriilor acestora, s-a diminuat la mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social subscris, va convoca de îndată Adunarea Generală Extraordinară pentru a decide dacă Societatea trebuie să fie dizolvată.

La alin. 3 art. 153²⁴ din Legea nr. 31/1990 se menționează obligația Consiliului de Administrație de a prezenta Adunării Generale Extraordinare întrunite în condițiile alin. (1) un raport cu privire la situația patrimonială a Societății, însoțit de observații ale cenzorilor sau, după caz, ale auditorilor interni. Acest raport trebuie depus la sediul Societății cu cel puțin o săptămână înainte de data adunării generale, pentru a putea fi consultat de orice acționar interesat. În cadrul Adunării Generale Extraordinare, Consiliul de Administrație îi va informa pe acționari cu privire la orice fapte relevante survenite după redactarea raportului scris.

În continuare sunt reproduse prevederile alineatelor 4 și 5 ale art. 153²⁴ din Legea nr. 31/1990:

“(4) Dacă adunarea generală extraordinară nu hotărăște dizolvarea societății, atunci societatea este obligată ca, cel târziu până la încheierea exercițiului financiar ulterior celui în care au fost constatate pierderile și sub rezerva dispozițiilor art. 10, să procedeze la reducerea capitalului social cu un quantum cel puțin egal cu cel al pierderilor care nu au putut fi acoperite din rezerve, dacă în acest interval activul net al societății nu a fost reconstituit până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social.

(5) În cazul neîntrunirii adunării generale extraordinare în conformitate cu alin. (1) sau dacă adunarea generală extraordinară nu a putut delibera valabil nici în a doua convocare, orice persoană interesată se poate adresa instanței pentru a cere dizolvarea societății. Dizolvarea poate fi cerută și în cazul în care obligația impusă societății potrivit alin. (4) nu este respectată. În oricare dintre aceste cazuri instanța poate acorda societății un termen ce nu poate depăși 6 luni pentru regularizarea situației. Societatea nu va fi dizolvată dacă reconstituirea activului net până la nivelul unei valori cel puțin egale cu jumătate din capitalul social are loc până în momentul rămănerii definitive a hotărârii judecătorești de dizolvare.”



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

VII. ANALIZA SITUAȚIEI CURENTE A PATRIMONIULUI ROMPETROL RAFINARE S.A.

In conformitate cu ultimele situații financiare auditate ale ROMPETROL RAFINARE S.A. ("Societatea"), aferente anului financiar 2015, aprobate prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Societății nr. 1/2016 din data de 28 aprilie 2016, activul net al societății avea valoarea de 1.263.325.336 lei, iar capitalul subscris și vărsat avea valoarea de 4.410.920.572,6 lei, rezultând un deficit înregistrat (până la valoarea minima admisă de lege pentru activul net) în cuantum de 942.134.951 lei.

La data de 30 iunie 2016, conform cifrelor realizate neauditate pentru primele 6 luni ale anului 2016, publicate conform prevederilor legale la data de 12 august 2016 la Bursa de Valori București ("BVB"), Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF") și pe site-ul Societății www.rompetrol-rafinare.ro în secțiune Relații cu Investitorii, subsecțiunea Rezultate financiare și raportări/Rapoarte parțiale și prezentări, activul net al Societății avea valoarea de 1.406.191.981 lei, deficitul înregistrat diminuându-se până la valoarea de 799.268.306 lei.

Consiliul de Administratie a evaluat in mod constant situatia curenta operationala si financiara si considera ca s-au luat masurile necesare pentru continuarea in conditii optime a activitatii Societatii. In plus, in evaluare s-a luat in considerare stabilitatea activitatii de aprovizionare cu materie prima (titei) si faptul ca activitatea de finantare nu a suferit schimbari semnificative. S-a considerat ca nu exista un impact curent direct asupra activitatii operationale cauzat de sechestrul asiguratorii impuse de DIICOT asupra activelor societatii in cadrul unor proceduri legale din cursul lunii Mai 2016. Impactul unor astfel de masuri asiguratorii pe termen mediu si lung este dificil de estimat.

Ulterior aprobarii ultimelor situatii financiare auditate (aferente anului 2015) si luarii la cunostinta de dezechilibrul dintre activul net si jumătate din capitalul social, consiliul de administratie a demarat analize interne cu privire la posibilele solutii de redresare a activului net. Printre posibilele solutii principale luate in calcul s-au considerat reducerea de capital social si respectiv cresterea de capital social. Din analiza preliminara efectuata asupra variantei de reducere de capital social au rezultat posibile constrangeri legale (existenta sechestrului asiguratorii impuse de DIICOT pe participatiile detinute de actionarul KMG International NV in Rompetrol Rafinare SA) ce au necesitat analize legale suplimentare. Pentru

**rompetrol**KazMunayGas
Group
MemberROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta
ROMANIAphone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office.refinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

variantea cresterii de capital social s-a incercat identificarea unor surse disponibile de contributie la capitalul social. De asemenea, s-a efectuat o analiza preliminara interna asupra unor proiectii de rezultate financiare pe perioada urmatoarelor 5 ani care sa surprinda posibilitatea redresarii activului net pe seama rezultatelor financiare viitoare. Finalizarea analizei tuturor optiunilor de redresare a activului net si identificare solutiei optime urmeaza a se efectua in perioada imediat urmatoare.

Având în vedere obtinerea de rezultate financiare pozitive in anul 2015 si în primele 6 luni 2016, ceea ce conduce automat la reducerea dezechilibrului între capitalul social si activul net, Consiliul de Administratie a Societății consideră că pe baza asumarilor operationale combinate cu alte masuri specifice care urmeaza a fi analizate (reducere capital social, crestere capital social, reevaluare active imobilizate, altele), situatia activului net versus capital social ar putea fi indreptata.

Evolutia activului net in corelatie cu capitalul social al Societatii:

	2011	2012	2013	2014	2015
Activ net (lei)	-217.291.227	2.143.733.843	2.263.060.279	1.176.802.233	1.263.325.336
Capital social (lei)	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573
- din care Capital social varsat (lei)	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573	4.410.920.573
- din care Capital social nevarsat (lei)	-	-	-	-	-
1/2 din capital social (lei)	2.205.460.287	2.205.460.287	2.205.460.287	2.205.460.287	2.205.460.287

La data de 31.12.2014 si 31.12.2015, pe baza situatiilor financiare auditate ale Societatii, se constata ca activul net (1.176.802.233 lei, an 2014, respectiv 1.263.325.336 lei, an 2015) este sub jumatate din valoarea capitalului social subscris (4.410.920.572,6 lei, an 2014 si 2015). Cauza principala a acestei situatii este inregistrarea de rezultate financiare negative in perioadele precedente (generate de context nefavorabil al industriei de rafinare, diferente negative de curs valutar pe fondul deprecierei monedei nationale in raport cu moneda



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax: + (40) 241 50 69 30
office.refinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

americana, alte elemente extraordinare de natura provizioanelor- in special pentru titluri de participare).

De mentionat ca perioada 2011- 2015 a fost considerata o perioada de analiza suficienta pentru a descrie contextul activitatii curente a societatii. Strict cu referire la raportul activ net versus capital social, este important de retinut ca in structura capitalurilor proprii ale societatii in anul 2011, rezultatul reportat cumulativ este unul negativ, ceea ce inseamna un impact negativ in activul net care deriva de asemenea din perioada de dinaintea anului 2011.

Măsurile care pot fi luate pentru îndreptarea raportului între activul net și capitalul social sunt următoarele:

- Majorarea capitalului social al Societatii prin aporturi în numerar sau în natură din partea acționarilor, aporturi de natură care să contribuie la creșterea activului net al Societății până la concurența îndeplinirii condiției legale; aporturile în numerar se pot realiza inclusiv prin conversia în acțiuni a unor creanțe înregistrate de acționari față de societate;
- Reducerea capitalului social al Societatii cu valoarea pierderilor acumulate în anii precedenți și care nu au putut fi acoperite din rezerve;
- Reevaluarea activelor imobilizate ale Societatii, cu impact direct în creșterea activului net al Societatii;
- Alte măsuri posibile pentru îndreptarea raportului între capitalul social și activul net pot fi implementate fie individual, fie combinat, până la încadrarea raportului în parametrii ceruți de textul legal

Conform alin. 4 al art. 153²⁴ din Legea nr. 31/1990 citat mai sus, termenul prevăzut de lege pentru reglementarea raportului dintre activul net și capitalul social al Societății este sfârșitul anului următor în care a fost constatat acest dezechilibru.

Propunând și susținând continuarea activității Societății în condițiile menționate mai sus, Consiliul de Administrație solicită și împuternicește conducerea executivă a Societății să urmărească îndeaproape evoluția acestui raport, să ia și să propună luarea măsurilor necesare astfel încât raportul să se situeze în limitele prevăzute de lege.



rompetrol

KazMunayGas
Group
Member

ROMPETROL RAFINARE S.A.
Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

phone + (40) 241 50 60 00
+ (40) 241 50 61 50
fax + (40) 241 50 69 30
office rafinare@rompetrol.com
www.rompetrol-rafinare.ro
www.rompetrol.com

VIII. CONCLUZIILE RAPORTULUI PRIVIND SITUAȚIA PATRIMONIULUI SOCIETĂȚII

În cadrul prezentului Raport, Consiliul de Administrație al societății a analizat situația patrimonială a Societății și a luat act de neîndeplinirea raportului legal privind valoarea activului net în comparație cu valoarea capitalului social (conform art. 153²⁴ din Legea nr. 31/1990).

Previzionând înregistrarea de către Societate a unor rezultate financiare pozitive (în conformitate cu trendul pozitiv început în 2015), susținute de beneficiile implementării Pachetului de investiții finalizat în 2012 și având în vedere sprijinul constant și susținut în acest sens din partea acționarului semnificativ KMG International N.V., Consiliul de Administrație estimează îmbunătățirea semnificativă a rezultatelor operaționale și financiare ale societății în concomitență cu aplicarea altor posibile măsuri specifice de redresare a activului net și prin urmare propune adoptarea de către Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a Hotărârii de confirmare formală a continuării activității Societății.

Data: 7.11.2016

Consiliul de Administrație al Rompetrol Rafinare S.A.

Președinte

Azamat ZHANGULOV

Membru

Cătălin DUMITRU

Membru și Director General

Yedil UTEKOV

Membru

Marius MITRUȘ

Membru

Mihai-Liviu MIHAICHE

Întocmit,

Director Economic

Vasile Gabriel MANOLE

Trade Registry No. J 13/534/1991
Fiscal Identification No. RO1860712

IBAN RO22BACX000000030500310
UniCredit Titlac Bank - Constanta

*Cu mențiunea că nu
am luat cunoștință de
rezultatele financiare auditate,
aprobate și semnate
unde în funcție de administrator*