



DECIZIA
CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE AL
ROMPETROL RAFINARE S.A.
din data de 16 iulie 2021

DECISION
of the BOARD OF DIRECTORS
OF ROMPETROL RAFINARE S.A.
from July 16, 2021

Consiliul de Administrație al societății comerciale Rompetrol Rafinare S.A. (în continuare "**Societatea**"), cu sediul în Năvodari, Bulevardul Năvodari nr. 215, Pavilion Administrativ, județul Constanța, având nr. de ordine la Registrul Comerțului J13/534/05.02.1991, cod unic de înregistrare 1860712,

The Board of Directors of Rompetrol Rafinare S.A., (hereinafter referred to as the "Company"), headquartered in Năvodari, 215 Năvodari Blvd., Administrative Facility, Constanța County, registered with Constanța Trade Register under no. J13/534/1991, having the sole registration code 1860712,

Intrunit prin mijloace de comunicare electronice (prin email), fara respectarea formalitatilor cerute pentru convocarea acestei sedinte in temeiul art 10 din Regulamentul Consiliului de Administratie, în data de **16 iulie 2021**, cu respectarea cerințelor legale și statutare, cu participarea Domnului Yedil UTEKOV, Președinte al Consiliului de Administrație și a Domnilor Alexey GOLOVIN, Felix CRUDU-TEȘLOVEANU, Nicolae Bogdan Codruț STĂNESCU și Bogdan-Cătălin STERIOPOL, membri ai Consiliului de Administrație, în conformitate cu prevederile Legii nr. 31/1990 privind societățile, republicată și modificată, și cu prevederile Actului Constitutiv,

Met by electronic means of communication, namely email, without observing the formalities required for the convening of this meeting, pursuant to art. 10 of the Regulation of the Board of Directors of the Company, on **July 16th, 2021**, in full observance of the legal and statutory requirements, with the participation of Mr. Yedil UTEKOV, Chairman of the Board of Directors and Mr. Alexey GOLOVIN, Mr. Felix CRUDU-TEȘLOVEANU, Mr. Nicolae Bogdan Codrut STANESCU and Mr. Bogdan-Catalin STERIOPOL, members of the Board of Directors, in accordance with the provisions of Law no. 31/1990 on companies, republished and amended, and with the provisions of the Articles of Incorporation,

Având în vedere convocarea ("Convocatorul") Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Societății

Considering the convocation ("Convener") of the Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Company



("AGEA"), care va avea loc în data de 6 august 2021 (9 august – a doua convocare), ora 11:00 (ora României), la sediul Societății din Năvodari, Bulevardul Năvodari, nr. 215, Pavilion Administrativ, județul Constanța, Convocator publicat în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, nr. 2698/02.07.2021 și în ziarul Bursa nr. 125 din 02.07.2021,

Având în vedere faptul ca, la punctul 4 de pe ordinea de zi a AGEA se propune aprobarea de catre actionarii RRC a reducerii capitalului social al Societatii, in contextul celor avizate si respectiv, aprobate prin Decizia nr. 2 a Consiliului de Administratie al Societatii din data de 30 iunie 2021 si, conditionat de aprobarea de catre AGEA a punctelor 1 si 2 de pe ordinea de zi a acesteia din urma, in una din urmatoarele variante: optiunea 1 – optiunea 6,

Avand in vedere faptul ca, prin Decizia nr. 2 a Consiliului de Administratie al Rompetrol Rafinare S.A. adoptata in urma analizei masurilor de redresare a activului net al societatii, masuri ce au avut la baza, pe de o parte rezultatele preliminare ale reevaluării activelor societatii la data de 31 decembrie 2020, iar pe de alta parte rezultatele estimate in ce priveste situatia financiara a Societatii la 31 decembrie 2021 (raportat la urmatoarele 2 scenarii: (i) buget Societate si (ii) scenariul pesimist cu rezultatul financiar pentru anul 2021 la nivelul anului 2020),

Consiliul de Administratie a recomandat actionarilor Societatii adoptarea optiunii 4 astfel cum aceasta este individualizata pe ordinea de zi a AGEA ca reprezentand cea mai fezabila si oportuna pentru

("EGMS"), which will take place on August 6, 2021 (August 9 - second convocation), at 11:00 (Romanian time), at the headquarters of the Company from Năvodari, Năvodari Boulevard, no. 215, Administrative Pavilion, Constanța County, Convener published in the Official Gazette of Romania, Part IV, no. 2698 / 02.07.2021 and in the newspaper Bursa no. 125 din 02.07.2021,

Considering that, at item 4 of the EGMS agenda, it is proposed the approval by the RRC shareholders of the reduction of the Company's share capital, in the context of those endorsed and respectively, approved by Decision no. 2 of the Board of Directors of the Company dated June 30, 2021 and, conditioned by the approval by the EGMS of items 1 and 2 on the agenda of the latter, in one of the following options: option 1 - option 6,

Considering that, by Decision no. 2 of the Board of Directors of Rompetrol Rafinare S.A. adopted following the analysis of measures to recover the company's net asset, measures that were based, on one hand, on the preliminary results of the revaluation of the company's assets at December 31, 2020, and on the other hand on the estimated results regarding the financial situation of the Company at December 31, 2021 (taking into account the following 2 scenarios: (i) the Company's budget and (ii) the pessimistic scenario with the financial result for the year 2021 at the level of 2020),

The Board of Directors recommended to the Company's shareholders the approval of option 4 as it is individualized on the EGMS agenda, as representing the most feasible and opportune for the Company



Societate astfel incat masura sa poata oferi o abordare prudenta din perspectiva stabilitatii financiare la finalul anului 2021 coroborata cu masura de reevaluare a tuturor activelor Societatii, adoptata de Consiliul de Administratie conform Deciziei nr. 3 din 30 iunie 2021.

Recomandarea optiunii 4 de catre Consiliul de Administratie a fost adoptata cu considerarea faptului ca a avut la baza rezultate preliminare ce pot suferi ajustari viitoare ca urmare a influentei mai multor factori ce pot impacta rezultatele la momentul implementarii deciziei precum si la inchiderea situatiilor financiare ale anului 2021, astfel incat raportul intre activul net al Societatii si capitalul social estimat la 31 decembrie 2021 ar putea avea deviatii fata de optiunile prezentate in cuprinsul Deciziei CA nr. 2 din 30 iunie 2021, acestea fiind emise pe baza de previziuni.

Avand in vedere incidentul tehnic ce a avut loc in cadrul Rafinarii Petromidia in data de 2 iulie 2021, constand in explozie urmata de incendiu la Instalatia de Hidrofinare Catalitica a Petrolului/Motorinei (Instalatia HPM) situata pe amplasamentul antrepozitului fiscal detinut de Societate in Navodari,

Avand in vedere ca din momentul producerii evenimentului, Instalatia HPM a fost oprita iar ulterior a fost luata decizia opririi controlate a tuturor instalatiilor din Uzina de rafinare, situatie de fapt ce se mentine si la aceasta data,

Avand in vedere ca una din urmarile directe ale incidentului din data de 2 iulie 2021 este reprezentata de faptul ca activul net al Societatii va avea de suferit

so that the measure can offer a prudent approach from the perspective of financial stability at the end of 2021, corroborated with the measure of revaluation of all the Company's assets, approved by the Board of Directors according to Decision no. 3 of June 30, 2021,

The recommendation of option 4 by the Board of Directors was adopted considering that it was based on preliminary results that may undergo future adjustments due to the influence of several factors that may impact the results at the time of implementation of the decision and the closing of 2021 financial statements, so that the ratio between the net assets of the Company and the share capital estimated at December 31, 2021 could have deviations from the options presented in the Board Decision no. 2 of June 30, 2021, these being issued based on forecasts.

Considering the technical incident that took place at the Petromidia Refinery on July 2, 2021, consisting of an explosion followed by a fire at the Catalytic Oil / Diesel Hydrofining Installation (HPM Installation) located on the site of the fiscal warehouse owned by the Company in Navodari,

Considering that from the moment of the event, the HPM Installation was shut down and subsequently a decision to shut down, in a controlled manner, all the installations in the Refining Plant was taken, a situation that is still ongoing,

Considering that one of the direct consequences of the incident of July 2, 2021 is represented by the fact that the net asset of the Company will suffer a



o deteriorare mai mare decat cea estimata anterior producerii incidentului tehnic din data de 2 iulie 2021,

Avand in vedere necesitatea revizuirii optiunilor de redresare ale activului net ca urmare a noii situatii de fapt determinate de incident,

Avand in vedere votul "pentru" exprimat de domnii Yedil Utekov, Alexey Golovin, Felix Crudu-Tesloveanu, Nicolae Bogdan Codruț Stănescu și Bogdan-Cătălin Steriopol,

a adoptat urmatoarea Decizia cu privire la punctul unic de pe ordinea de zi:

Articol unic

Consiliului de Administratie recomanda actionarilor Societatii adoptarea Optiunii 2 de la punctul 4 de pe ordinea de zi a AGEA din 6/9 august 2021, ca reprezentand optiunea fezabila si oportuna pentru Societate in conditiile implicatiilor ce decurg din producerea incidentului care a avut loc in 2 iulie 2021, incat aceasta masura sa ofere o abordare prudenta din perspectiva stabilitatii financiare la finalul anului 2021 fiind coroborata cu masura de reevaluare a tuturor activelor Societatii, masura adoptata de Consiliul de Administratie conform Deciziei nr. 3 din 30 iunie 2021.

Conform punctului 4 de pe ordinea de zi a AGEA din 6/9 august 2021, optiunea 2 reprezinta:

„Optiunea 2: Aprobarea reducerii capitalului social al Societatii cu suma de 1.755.000.000 lei astfel incat la 31 decembrie 2020 valoarea contabila a

greater deterioration than the one estimated prior to the occurrence of the technical incident of July 2, 2021,

Considering the need to review the net asset recovery options as a result of the new factual situation caused by the incident,

Given the vote "for" expressed by Mr. Yedil Utekov, Mr. Alexey Golovin, Mr. Felix Crudu-Tesloveanu, Mr. Nicolae Bogdan Codrut Stanescu and Mr. Bogdan Catalin Steriopol,

adopted the following Decision on sole item on the agenda of the meeting:

Sole Article

The Board of Directors recommends to the Company's shareholders the adoption of Option 2 from item 4 on the EGMS agenda of 6/9 August 2021, as representing the feasible and oportune option for the Company given the implications arising from the incident that took place on July 2, 2021, so that this measure to provide a prudent approach from the perspective of financial stability at the end of 2021 corroborated with the measure of revaluation of all assets of the Company, measure adopted by the Board of Directors according to Decision no. 3 of June 30, 2021.

According to item 4 on the EGMS agenda of 6/9 August 2021, option 2 represents:

"Option 2: Approval of the reduction of the share capital of the Company with the amount of 1,755,000,000 lei so that on December 31, 2020 the accounting value



**actiunilor Rompetrol Rafinare sa fie egala of Rompetrol Rafinare shares to be equal
cu valoarea nominala a acestora". to their nominal value".**

CONSILIUL DE ADMINISTRATIE AL ROMPETROL RAFINARE S.A./

BOARD OF DIRECTORS of ROMPETROL RAFINARE S.A.

**Preşedinte/Chairmen
Yedil UTEKOV**

DocuSigned by:

2D8DB454E0ED4A0...

**Membru/Member
Alexey GOLOVIN**

DocuSigned by:

8B1EC6E050874EF...

**Membru/Member
Felix CRUDU-TEȘLOVEANU**

DocuSigned by:

8C456324FA134C6...

**Membru/Member
Nicolae Bogdan Codruț STĂNESCU**

DocuSigned by:

889201E6A5B34F8...

**Membru/Member
Bogdan-Cătălin STERIOPOL**

DocuSigned by:

9731E8E298FC477...