



MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de
SC Rafinăria Astra Română SA
pe AeRO – piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti
(Document de Prezentare a Societatii)
28.04.2015

Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.

In situatia in care, intre data intocmirii prezentului Memorandum si prima zi de tranzactionare pe AeRO, vor fi modificari fata de informatiile continute in acest Memorandum, emitentul impreuna cu Consultantul Autorizat vor furniza un document suplimentar care va detalia aceste informatii, sub forma unui raport curent.

1. Persoane responsabile

Ing. Corneliu TĂNASE - Administrator special Rafinaria Astra Romana S.A.
Lucian Ovidiu ISAC - Director General SSIF ESTINVEST S.A. Focsani.

2. Nume emitent

Rafinaria Astra Romana S.A. Ploiesti

3. Domeniu de activitate

Fabricarea produselor obținute din prelucrarea țițeiului

4. Cod CAEN

CAEN (Rev 2) - 1920

5. Cod fiscal / CUI

CUI: 1346828

6. Numar inregistrare la Registrul Comertului

J29/31/1991

7. Adresa

B-dul Petrolului nr. 59, Ploiești, jud. Prahova

8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet

Telefon: 0244 577081

Fax: 0244 575939

E-mail: directorgeneral@astrarom.ro

Web: www.astrarom.ro

9. Numele persoanei de legatura cu BVB

Mihai Magdalena

10. Simbolul de tranzactionare

ASP

11. Codul ISIN

RORAFIACNOR4

12. Scurt istoric al societatii

Societatea a fost fondată în anul 1880 de comerciantul Ion Niculescu Bazar. În istoria europeană a dezvoltării industriei petroliere ASTRA figurează ca prima rafinărie producătoare de aragaz și una dintre primele producătoare de cocs de petrol. În anul 1948 rafinăria a fost trecută în proprietatea statului prin actul de naționalizare și purta denumirea de Întreprinderea Rafinăria Ploiești.

După revoluția din decembrie 1989, rafinăria ca și alte întreprinderi de stat s-au transformat în societate comercială pe acțiuni.

Societatea comercială Rafinăria Astra Română S.A. s-a constituit prin Hotărârea de Guvern nr. 1296/1990, prin transformarea întreprinderii Rafinăria Ploiești în societate pe acțiuni. Denumirea actuală de Rafinăria Astra Română S.A. a fost adoptată la 25.03.1994.

În anul 1998 ca urmare a procesului de privatizare în masă și prin cumpărarea pachetului majoritar de acțiuni (50,989%) de la FPS de către S.C. Interagro S.A. București, Rafinăria Astra Română S.A. a devenit o societate comercială pe acțiuni cu capital integral privat autohton și străin.

În Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor din 06.10.2004, s-a hotărât sistarea activității de producție, intrarea în conservare a instalațiilor și restructurarea economico – financiară a societății, în contextul în care OMV Petrom a sistat contractele încheiate de preluare produse petroliere de la Rafinăria Astra Română S.A și de furnizare de țiței din țară, (rafinăria prelucra numai țiței din țară, pretabil pentru producția de uleiuri pe care o avea) cât și creșterii considerabile a prețului țițeiului pe piață.

La data de 02.06.2014 prin Hotararea nr. 1 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor „Rafinaria Astra Romana” **s-a hotarat deschiderea procedurii generale de intrare in insolventa a societatii.**

La data de 23.06.2014 Tribunalul Prahova admite cererea depusa de catre Rafinaria „Astra Romana” SA si dispune deschiderea procedurii generale a insolventei. Se desemneaza administrator judiciar Via Insolv SPRL.

Actiunile societatii se tranzactioneaza pe Segmentul “Principal”, categoria “Nelistate” la BVB, incepand cu 08.09.1998, sub simbolul “ASP”. Societatea este suspendata de la tranzactionare incepand cu data de 24.06.2014 – deschidere procedura insolventa.

Litigii importante:

- **dosar nr. 3441/105/2007**, creanta de recuperat in suma de 48.977,41 lei Tribunalul Prahova, Rafinaria Astra reclamant, Sc Petrotrans SA parata, prin lichidator judiciar ROMINSOLV SPRL, obiect procedura. insolventei, termen 25.02.2015 in vederea valorificarii bunurilor debitorului si continuarii procedurii insolventei; urmatorul termen 27.05.2015.

- **dosar nr.53/62/2001 (1039/2001)**, Tribunalul Brasov, suma 80.000 lei, debitoare SC K V INVEST SRL. Solutie: În vederea întocmirii raportului complet de activitate și prezentarea ofertei de cumpărare a bunurilor debitoarei, termen pentru continuarea procedurii de valorificare a averii debitorului. În vedere convocării adunării creditorilor pentru prezentarea ofertelor de cumpărare a bunurilor debitoarei, termen 28.01.2015; urmatorul termen 08.04.2015.

- **dosar nr.12020/281/2012, Curtea de Apel Ploiesti**, pretentii in suma de 446.124,58 lei, parata SC RAFINARIA ASTRA ROMANA SA, reclamanta SC PETROCONDUCT SA, cu recurs pentru suma de 577.691,72 lei marfa ridicata de reclamant de la S.C. RAFINARIA ASTRA S.A., suma pretinsa fiind compensata intre cele doua societati, ramanand de recuperat de catre S.C. RAFINARIA ASTRA ROMANA S.A. suma de 131.567,14 lei. Termen: 12.02.2015, respinge ca nefondat recursul.

- **dosar nr.2721/281/2014, Judecatoria Ploiesti**, obiect ordonanta de plata noul cod de procedura civila, SC AVITRA GRUP SRL termen: 10.04.2014.

- **dosar nr.7436/281/2014, Judecatoria Ploiesti**, obiect ordonanta de plata noul cod de procedura civila, SC INTAMOB DESIGN SRL , admite si termen 23.06.2014.

- **dosar nr.50630/299/2010-Judecatoria Sector nr. 1 Bucuresti**

Tribunalul Bucuresti a trimis cauza spre rejudecare la Judecatoria Sectorului I

- **dosar nr.15144/197/2010- Curtea de Apel Brasov**

Finalizat cu achitare inculpati pentru ca faptele s-au prescris. Rafinaria Astra fiind obligata la plata in solidar cu ceilalti inculpati la 5.683.096 lei.

- **dosar nr. 8183/3/2015 - Tribunalul București**, obiect constiuirea unui grup infracțional organizat.

Rafinăria Astra Română S.A. nu are credite contractate de la banci.

13. Descrierea activitatii

Activitatea de bază a societății era prelucrarea țițeiului și a derivatelor sale, rafinăria dispunând de două linii tehnologice principale:

- pe prima linie tehnologică se prelucrează țiței indigen și țiței de import cu un conținut de sulf redus (max 0,5%)
- a doua linie tehnologică prelucrează țiței naftenic selecționat indigen prin care se produc uleiuri industriale.

Prin Hotărârea AGA nr. 5/06.10.2004 instalațiile de prelucrare a țițeiului au intrat în conservare. În aceste condiții activitatea societății s-a restrâns la livrarea produselor petroliere existente în stoc, prestări de servicii (inchirieri cazane, cale ferata, analize de laborator, vanzari auxiliare), închirieri spații, terenuri, valorificarea fierului vechi rezultat din casare.

Activitatea principală a societății conform codificării CAEN (Rev. 2) este 1920 - Fabricarea produselor obținute din prelucrarea țițeiului.

14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Capitalul social al Emitentului este de 113.502.269,40 lei, împărțit în 1.135.022.694 acțiuni cu valoare nominală de 0,1 Ron/acțiune. Societatea a emis o singura clasa de actiuni.

Structura actuala a actionariatului:

Denumire actionar	Nr de actiuni detinute	Procent din capitalul social
KREYTON LIMITED loc. ROAD TOWN TORTOLA VGB	544.813.951	48,0003 %
KALATSE INVESTMENTS LTD loc. AKROPOLIS CYP	472.888.045	41,6633 %
alti actionari	117.320.698	10,3364 %
TOTAL	1.135.022.694	100 %

Societatea are un număr de 19.577 acționari.

Acționarul Kalatse INVESTMENTS LIMITED din data de 15.12.2011 are suspendat dreptul de vot pentru un număr de 98.330.449 acțiuni, reprezentând 8,663% din valoarea capitalului social, reprezentând numărul de acțiuni ce depășesc pragul de 33% din deținerile acestuia, în conformitate cu prevederile art. 70 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 și art. 203 alin. (2) din Legea nr. 297/2004. Conform articolului 203 alin (1) Kalatse Investments Limited avea obligația să lanseze o oferta publică obligatorie adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare având ca obiect toate deținerile acestora.

Actiunile emise de Rafinăria Astra Română S.A., sunt tranzacționate pe piața UNLS din cadrul Burselor de Valori București, la categoria "Nelistate".

De la data intrării societății în insolvența acțiunile societății sunt suspendate de la tranzacționare (incepând cu 24.06.2014).

Valoarea capitalizării societății la ultimul pret de piață dinaintea datei acestui Memorandum (0,01 lei/actiune în data de 20.06.2014) este de 11.350.226,94 lei.

15. Conducerea societății

În anul 2014, societatea a fost condusă până la data 31.07.2014 de un Consiliu de administrație format din trei membri și anume:

- Președinte: ing. Tănase Corneliu
- Membru: ing. Lazar Gheorghe
- Membru: ing. Cadar Marcel Gicu

Din 23.06.2014 societatea este sub supravegherea administratorului judiciar Via Insolvent SPRL.

Începând cu data de 05.08.2014 societatea este administrată de un administrator special, urmare deschiderii procedurii generale a insolvenței la data de 23.06.2014, pronunțată de Tribunalul Prahova, secția a II-a Civilă, de Contencios Administrativ și Fiscal - Biroul faliment, în dosarul nr. 4750/105/2014. Administrator special este dl. Ing. Corneliu Tănase.

Pentru conducerea executivă a societății, începând cu data de 18.08.2011, au fost încheiate Contracte de mandat pe o perioadă de 4 ani, conform prevederilor Legii nr. 31/1990 republicată, modificată și completată prin Legea nr. 441/2006.

Conducerea executivă este asigurată de:

- TĂNASE CORNELIU - Director General
- PĂTRAȘCU ELENA MARCELA - Contabil șef

Scurt CV despre persoanele menționate:

DI. TĂNASE CORNELIU este cetățean român, născut în Ploiești, jud. Prahova la data de 14.10.1954, de profesie inginer mecanic, cu o experiență profesională de 36 ani,

îndeplinește funcția de Administrator special din 05.08.2014 și de director general din anul 2002. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit în data 18.08.2011

Dna. PĂTRAȘCU ELENA – MARCELA este cetățean român, născută în Ploiești, jud. Prahova la data de 03.11.1965, de profesie economist, îndeplinește funcția de contabil șef din anul 2005. Mandatul de 4 ani i-a fost prelungit în data 18.08.2011.

Procentul de acțiuni deținut de către persoanele menționate în cadrul Rafinăria Astra Română S.A.:

TĂNASE CORNELIU - deține un număr de 11.592 acțiuni, reprezentând un procent de 0,0011% din capitalul social.

PĂTRAȘCU ELENA – MARCELA - deține un număr de 21.221 acțiuni, reprezentând un procent de 0,0021% din capitalul social.

16. Detalii cu privire la angajati. Precizarea numarului de angajati si a nivelului de pregatire a acestora, precum si gradul de sindicalizare a fortei de munca

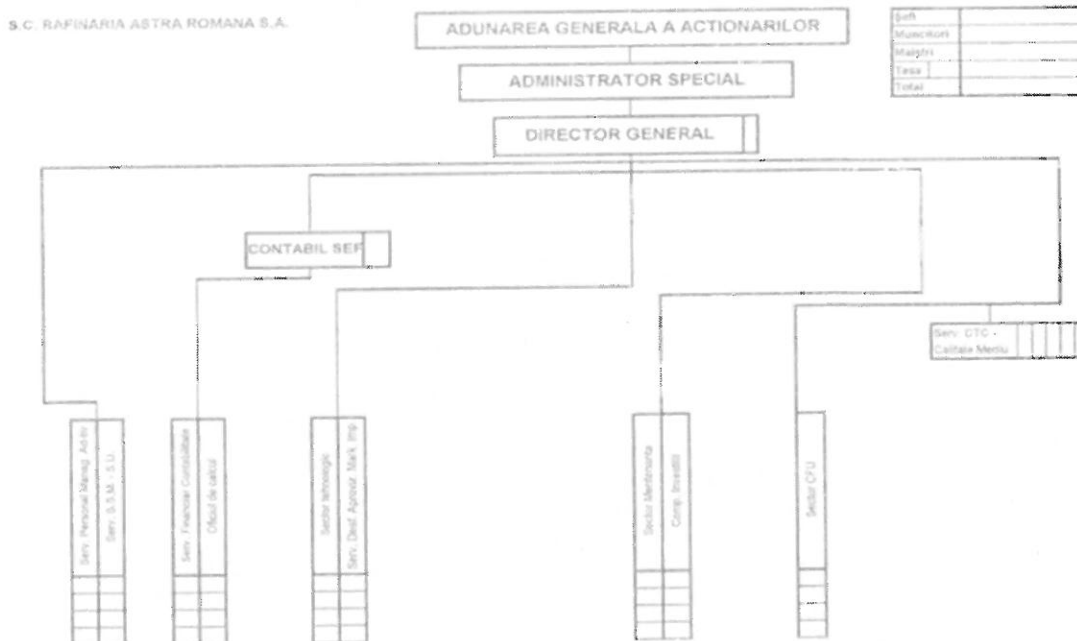
Societatea are un număr mediu de 23 salariați (an 2014).

Nivelul de pregătire al angajaților societății:

- studii superioare: 10 persoane;
- studii medii: 13 persoane.

Salariații societății nu sunt organizați în cadrul unui sindicat.

Organigrama Societatii:



17. Cota de piata / Principalii competitori**Informatii privind piata, principalii competitori, ponderea pe piata a produselor si serviciilor societatii, cota de piata – daca este cunoscuta**

In condițiile sistării activității productive, structura de reprezentare a produselor Rafinaria Astra și a situației concurențiale nu se mai poate evalua în mod real. In lipsa activității de producție, nu se poate discuta despre o cotă de piață și de principalii competitori.

18. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business

Evoluția cifrei de afaceri și ponderea fiecărei categorii de produse sau servicii în cadrul acestuia pentru ultimii trei ani este următoarea:

Nr. Crt	Categoriile de produse	2012		2013		2014	
		Valoare (lei)	% din CA	Valoare (lei)	% din CA	Valoare (lei)	% din CA
1.	Cifra de afaceri din care:	1.992.997	100	2.781.015	100	6.729.843	100
2.	Produse petroliere din stoc, apa	133.412	6,70	93.015	3,35	60.091	0,89
3.	Inchirieri, vagoane, analize laborator, anzare certificate, bonificații	529.639	26,58	1.159.495	41,69	5.876.092	87,32
4.	Chirii spații	961.744	9,66	740.336	26,62	549.485	8,16
5.	Vânzări, materiale din stoc, materii prime etc.	20.991	1,04	272.317	9,79	156.154	2,32
6.	Reziduuri petroliere	347.211	17,42	515.852	18,55	88.021	1,31

19. Clienti principali/ Contracte semnificative

Emitentul are în derulare un număr de 17 contracte specifice activității de închirieri spații și terenuri și un contract de vânzare cumpărare fier vechi.

Clienții principali sunt: SC Transfer International Spedition SRL, SC Ryan Ecologic SRL, SC Montunbing SRL, SC Steel Trust Construcții civile și industriale, SC Topnet Reciclare SRL.

20. Principalii indicatori operationali Informatii privind indicatorii tehnico-operationali ai activitatii, cum ar fi numarul de produse fabricate/vandute, tipuri de produse etc.

In anul 2014 defalcarea cifrei de afaceri pe activități desfășurate este:

Nr.crt	Activitatea	Venituri (lei)
1	Livrari auxiliare (apa, energie electrica)	60.091
2	Deseuri petroliere	88.021
3	Prestari servicii (analize, inchirieri vagoane, linii)	283.943
4	Inchirieri spatii	549.485
5	Vanzari marfuri (materiale, aditivi, ambalaje)	156.154
6	Diverse activitati	5.592.149
	TOTAL	6.729.843

21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Evoluția veniturilor totale pe ultimii trei ani indică o creștere de 36,62% în 2013 față de 2012 și o creștere de 275,38% în 2014 față de 2012. Cifra de afaceri pe ultimii trei ani indică o creștere de 39,53% în 2013 față de 2012 și o creștere de 237,68% în 2014 față de 2012.

Veniturile din exploatare au o pondere de 81,59% în totalul veniturilor.

Cheltuielile totale pe ultimii trei ani indică o scădere cu 6,9% în 2013 față de 2012 și o creștere de 268,62% în 2014 față de 2012. Cheltuielile efectuate în anul 2014 reflectă necesitatea întreținerii instalațiilor aflate în conservare, pe lângă cheltuielile curente de strictă necesitate.

Rezultatul brut al exercițiului (2014) a fost o pierdere de -17.746.816 lei contabil.

Dupa aceea mai rămân de acoperit din anii anteriori:

- anul 2003	- 6.635.350 lei
- anul 2004	- 8.405.914 lei
- anul 2006	- 19.699.051 lei
- anul 2008	- 8.953.978 lei
- anul 2011	- 1.700.342 lei
- anul 2012	- 4.855.048 lei
- anul 2013	- 3.551.909 lei
- anul 2014	- 17.746.816 lei
TOTAL	- 71.548.408 lei

Suma totala ce urmeaza a se recupera incepand cu anul 2014 este de 71.548.408 lei.

22. O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Emitentul are o politica privind frecventa, perioada si continutul prognozelor pe care le va face. Prognozele vor face parte din rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale pe care le va emite societatea si care vor fi publicate in conformitate cu reglementarile in vigoare. Politica societatii cu privire la prognoze va fi publicata pe site-ul www.astrarom.ro.

Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asumate ipoteze).

23. O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Societatea nu are o politica de dividend, datorita dificultatilor prin care a trecut pana acum si a situatiei actuale. Daca va fi intocmita o asemenea politica, principiile sale vor fi publicate pe pagina de internet a societatii, www.astrarom.ro.

Societatea nu a distribuit dividende in ultimii ani. Actionarii Societatii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare

24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu

Societatea fiind în insolvență, dupa stabilirea tabelului definitiv al creditorilor urmează să se întocmească un plan de reorganizare a societății.

25. Factori de risc

Riscul în activitatea unei firme se referă la posibilitatea de a nu se respecta obiectivele stabilite în termen. În cazul Rafinăria Astra Română S.A., dat fiind faptul că activitatea de producție a fost suspendată din anul 2004, riscul cel mai mare față de care s-a expus societatea a fost riscul de lichiditate, respectiv nevoia de bani lichizi. Riscul de lichiditate a fost prevenit prin diversificare, managementul căutând soluții (închirieri active, prestări servicii) pentru îndepărtarea acestui risc.

26. Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii

Societatea nu a derulat in perioada de 12 luni anterioara listarii pe AeRO oferte de valori mobiliare.

27. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista

Actionarii societatii vor tine cont de oportunitatile si avantajele pe care le ofera piata de capital si, in functie de necesitatile si de conditiile existente, vor lua decizii privind folosirea acestor avantaje.

28. Numele auditorilor daca este cazul

Auditorul financiar este S.C. Quantum Expert SRL – persoana juridica, cu sediul în România, jud. Hunedoara, localitatea Deva, str. Iosif Vulcan, nr. 56, nr. înmatriculare J20/40/2000, reprezentat de Alic Deli Maria.

Auditorul intern este S.C. Topconsult LTD SRL – persoană juridică, cu sediul în România, jud. Prahova, localitatea Sinaia, str. Octavian Goga – vila Bucegi, nr.9 – 11, et. 3, camera 15, nr. înmatriculare J29/576/1992, reprezentata de Toader Sanda.

29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute

Rafinaria Astra Română S.A. deține un procent de 100% din capitalul social al S.C. ASTRA ȘOFERI AMATORI SRL Ploiești și un procent de 66,72414% din capitalul social al S.C. New Century Development SRL București.

Anexe:

1. Actul constitutiv al societatii

Actul constitutiv al Societatii este anexat la prezentul Memorandum.

2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1. 2013	S1. 2014
Cifra de afaceri	7.869.595	1.992.997	2.781.015	1.075.265	6.269.069
Cheltuieli din exploatare	11.825.179	7.078.030	6.586.423	2.491.633	3.108.361
Rezultat operational	-1.702.132	-4.855.153	-3.549.370	-1.417.850	3.014.966
Rezultat financiar	1.791	105	- 2.539	-2.550	1.463.379
Rezultat brut	-1.700.341	-4.855.048	-3.551.909	-1.420.400	4.478.345
Rezultat net	-1.700.341	-4.855.048	-3.551.909	-1.420.400	4.478.345
Rezultat net pe actiune (lei/actiune)	-	-	-	-	0,0039

Situatiile financiare anuale sunt auditate.

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
Elemente de activ				
Active imobilizate	106.992.337	104.449.688	101.792.252	110.713.837
Active circulante	22.434.916	21.574.588	22.105.018	21.464.250
Cheltuieli in avans	825	303	760	216
Total activ	129.428.078	126.024.579	123.898.030	132.178.303
Capitaluri proprii				
Capitaluri proprii	112.975.735	108.120.688	104.568.779	108.230.825
Datorii - total, din care:	16.452.343	17.903.891	19.329.161	23.947.478
-sub 1 an	-	-	-	-
-peste 1 an	-	-	-	-
Provizioane	-	-	-	-
Venituri in avans	-	-	90	-
Total pasiv	129.428.078	126.024.579	123.898.030	132.178.303

4. Bugete, cel putin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 – 5 ani, incluzand ipoteze

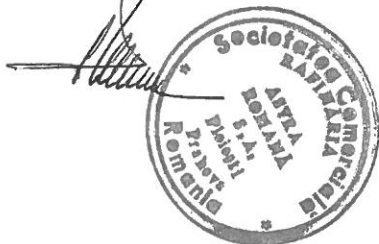
Contul de profit si pierdere (lei)	2014 Realizat	2015
Cifra de afaceri	6.729.843	1.706.610
Cheltuieli din exploatare	26.018.464	4.860.440
Rezultat operational	-1.940.186	-3.153.830
Rezultat financiar	+1.463.370	+2
Rezultat brut	-17.746.816	-3.153.828
Rezultat net	-17.746.816	-3.153.828
Rezultat net pe actiune (lei)	-	-

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

In Adunarea generala Extraordinara a actionarilor RAFINARIA ASTRA ROMANA S.A. Ploiesti din data de 20.02.2015 s-a hotarat listarea actiunilor Societatii pe sistemul Alternativ de Tranzactionare al BVB (AeRO).

EMITENT

RAFINARIA ASTRA ROMANA S.A Ploiesti
Corneliu TĂNASE - Administrator Special



CONSULTANT AUTORIZAT

SSIF ESTINVEST S.A. Focsani
Lucian Ovidiu ISAC - Director General

