

ROMPETROL RAFINARE SA

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE

Intocmite in conformitate cu

Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 2844/2016
pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu
Standardele Internationale de Raportare Financiara

31 DECEMBRIE 2017

CUPRINS:	Pagina
Situatia pozitiei financiare	3
Contul de profit si pierdere	4
Alte elemente ale rezultatului global	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	6
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	7
Note explicative la situatiile financiare	8-70



Ernst & Young Assurance Services SRL
Clădirea Bucharest Tower Center, Etaj 22
Bd. Ion Mihalache nr. 15-17, Sector 1
011171 București, România

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Catre actionarii Rompetrol Rafinare S.A.

Raport asupra auditului situatiilor financiare

Opinia

Am auditat situatiile financiare ale societatii Rompetrol Rafinare S.A. cu sediul social in Bulevardul Navodari, nr. 215, Pavilion Administrativ, 907500 - Navodari, Romania, identificata prin codul unic de inregistrare fiscala RO1860712, care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2017, contul de profit si pierdere, alte elemente ale rezultatului global, situatia modificarilor capitalului propriu si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative.

In opinia noastra, situatiile financiare anexate ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Societatii la data de 31 decembrie 2017, ca si a performantei financiare si a fluxurilor de trezorerie ale acestora pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare.

Bazele opiniei

Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internationale de Audit (ISA), Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului din 16 aprilie 2014 („Regulamentul (UE) nr. 537/2014”) si Legii nr.162 /2017 („Legea 162/2017”). Responsabilitatile noastre conform acestor standarde sunt descrise mai detaliat in sectiunea „Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare” din raportul nostru.

Suntem independenti fata de Societate conform Codului etic al profesionistilor contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situatiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul (UE) nr. 537/2014 si Legea 162/2017, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerinte si conform Codului IESBA. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza pentru opinia noastra.

Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului desfășurat asupra situațiilor financiare în ansamblu, și în formarea opiniei noastre asupra acestora, și nu emitem o opinie separată cu privire la aceste aspecte cheie.

Pentru fiecare aspect de mai jos, am prezentat în acel context o descriere a modului în care auditul nostru a abordat respectivul aspect.

Am îndeplinit responsabilitățile descrise în secțiunea „Responsabilitățile auditorului pentru auditul situațiilor financiare” din raportul nostru, inclusiv în legătură cu aceste aspecte cheie. În consecință, auditul nostru a inclus efectuarea procedurilor proiectate să răspundă la evaluarea noastră cu privire la riscul de erori semnificative în cadrul situațiilor financiare. Rezultatele procedurilor noastre de audit, inclusiv ale procedurilor efectuate pentru a aborda aspectele de mai jos, constituie baza pentru opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare anexate.

Aspecte cheie de audit	Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie de audit
Testarea pentru depreciere a imobilizărilor corporale și investițiilor în filiale	
Informațiile prezentate de Rompetrol Rafinare cu privire la imobilizările corporale și investițiile în filiale, inclusiv cu privire la deprecierea aferentă, sunt incluse în nota 5 și respectiv nota 6.	
Imobilizările corporale și investițiile în filiale sunt semnificative pentru auditul nostru, având în vedere importanța poziției bilanțiere de 3.680 milioane RON și respectiv 1.629 milioane RON la 31 decembrie 2017. De asemenea, evaluarea conducerii cu privire la indicatorii de depreciere a unităților generatoare de numerar (UGN) și a investițiilor implică analiza unor surse de informații diverse, inclusiv a factorilor cu privire la mediul economic și a factorilor specifici industriei.	Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele: <ul style="list-style-type: none"> • am analizat și evaluat judecata conducerii cu privire la existența indicatorilor de depreciere pentru imobilizări corporale și respectiv investițiile în filiale, luând în considerare, de asemenea, dacă testul de depreciere a acoperit toate UGN /activele individuale semnificative pentru care au existat indicatori de depreciere la sfârșitul perioadei de raportare; • am comparat volumele de producție/vânzări și costurile actuale în 2017 ale fiecărei UGN cu volumele de producție/vânzări și costuri estimate în bugetul pregătit pentru 2017; • am comparat prețurile viitoare pe termen scurt și lung pentru titei și gaze și marjele produselor folosite în bugetele Societății cu previziunile analiștilor și cele adoptate
În plus, în 2017 Societatea și-a schimbat politica contabilă pentru evaluarea clădirilor, de la modelul pe bază de cost la modelul bazat pe reevaluare, care a condus la o creștere netă în valoarea contabilă a clădirilor de 695 milioane RON.	

Industria de petrol si gaze a trecut prin schimbari semnificative ca urmare a declinului preturilor petrolului si gazelor incepand cu ultima parte a anului 2014, ceea ce a condus la inchiderea unor capacitati de productie si amanarea investitiilor de catre unii jucatori din industrie. La 31 decembrie 2017 conducerea a identificat indicatori de depreciere si a efectuat testari pentru depreciere separate cu privire la imobilizarile corporale ale celor doua UGN ale Societatii (Rafinare, cu o valoare contabila neta a imobilizarilor corporale de 3.170 milioane RON si Petrochimie cu o valoare contabila neta a imobilizarilor corporale de 337 milioane RON), rezultatul fiind absenta necesitatii recunoasterii unei pierderi din depreciere. De asemenea, a fost efectuata o analiza a indicatorilor de depreciere pentru investitiile in filialele Societatii (Rompetroil Downstream S.R.L., Rompetroil Petrochemicals S.R.L., Rom Oil S.R.L., Rompetroil Logistics S.R.L., Rompetroil Quality Control S.R.L.)

Aceasta testare pentru depreciere este semnificativa pentru auditul nostru deoarece procesul de evaluare este complex, implica rationamente semnificative ale conducerii si se bazeaza pe ipoteze care sunt afectate de conditiile de piata viitoare din Romania si tarile invecinate.

de alte societati internationale din domeniul petrolier;

- am evaluat acuratetea istorica a bugetelor si estimarilor conducerii prin compararea lor cu performanta efectiv realizata si cu cea a anului anterior;
- am implicat specialistii nostri evaluatori interni pentru a ne asista la evaluarea ipotezelor-cheie si a metodologiilor aplicate de Societate pentru testarea de depreciere a imobilizarilor corporale. Evaluarea noastra s-a axat pe estimarea ratei de actualizare folosite, pe analiza privind sensibilitatea valorilor recuperabile ale UGN la modificarile ipotezelor semnificative, precum si pe ipotezele-cheie aplicate la estimarea fluxurilor de numerar viitoare pentru UGN respective (cum ar fi preturile de vanzare preconizate, volumele de productie/vanzare, marjele produselor, modificarile capitalului de lucru, etc.), analizand conformitatea acestora cu mediul economic general si cel specific industriei, cu informatiile de piata relevante disponibile si cu planurile de afaceri ale Societatii;
- am testat acuratetea matematica a modelului;

Ca parte a procedurilor noastre de audit specifice cu privire la reevaluarea cladirilor, am obtinut raportul de reevaluare emis de expertul evaluator extern angajat de Societate si am efectuat urmatoarele proceduri:

- am evaluat independenta si competenta expertului evaluator extern;
- am implicat specialistii nostri evaluatori interni pentru a ne asista in aprecierea metodologiilor de evaluare folosite si in testarea principalelor ipoteze (incluzand factorii de indexare folositi in determinarea costului de inlocuire folosind metoda indirecta/de indexare, testand durata de viata ramasa si cea totala pentru activele evaluate pe categorii,

estimarea factorilor de depreciere specifici pentru activele nefolosite sau uzate, testand informatia de piata acolo unde este relevant) prin comparatie cu trendurile istorice si informatii externe;

- am testat, pe baza unui esantion, acuratetea matematica a calculelor cheie observate in cadrul raportului de evaluare pregatit de evaluatorul independent.

Am evaluat de asemenea caracterul adecvat al informatiilor prezentate de Rompetrol Rafinare cu privire la imobilizarile corporale si investitii in filiale, incluzand deprecierea aferenta.

Recuperabilitatea creantei privind impozitul pe profit amanat

Informatiile prezentate de Rompetrol Rafinare cu privire la creanta privind impozitul pe profitul amanat sunt incluse in nota 20.

Dupa cum este prezentat in nota 20 la situatiile financiare, la 31 decembrie 2017 Societatea a recunoscut o creanta de impozit pe profit amanat de 157 milioane RON, rezultand din pierderi fiscale reportate.

Creanta privind impozitul pe profit amanat are o importanta semnificativa pentru auditul nostru, avand in vedere importanta pozitiei bilantiere la 31 decembrie 2017 si faptul ca, pentru evaluarea recuperabilitatii soldului, procesul de estimare necesita rationamente ale conducerii, in special raportat la informatiile privind suficienta veniturilor impozabile previzionate, pe baza carora pierderile fiscale pot fi folosite, preconizandu-se ca unele dintre acestea vor fi generate peste mai multi ani in viitor.

Procedurile noastre de audit s-au axat pe evaluarea ipotezelor-cheie ale conducerii cu privire la recuperabilitatea creantei privind impozitul pe profit amanat, cum ar fi previziuni care stau la baza recunoasterii activului, inclusiv sumarul datelor de expirare a pierderilor fiscale. Am evaluat conformitatea acestor previziuni cu planurile de afaceri pe termen lung aplicate de conducere pentru gestionarea si monitorizarea performantei activitatii.

Specialistii nostri interni in aspecte fiscale au fost implicati, daca a fost cazul, in procedurile noastre de audit in domeniul impozitarii curente si efectul oricarei evaluari relevante a fost luat in considerare in cadrul evaluarii noastre cu privire la proiectiile privind profitul impozabil.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate de Societate cu privire la creanta privind impozitul pe profit amanat.

Completitudinea si caracterul adecvat al provizioanelor pentru litigii

Informatiile prezentate de Rompetrol Rafinare cu privire la litigii sunt incluse in nota 25.

Societatea este implicata in diferite litigii semnificative, inclusiv in legatura cu proceduri de reglementare si/sau guvernamentale, precum si investigatii ale autoritatilor fiscale care sunt prezentate la nota 25 din situatiile financiare. Aceaste aspecte sunt importante pentru auditul nostru datorita incertitudinilor inerente cu privire la rezultatul final al acestor litigii, complexitatea cazurilor si rationamentul semnificativ aplicat de conducere in estimarea rezultatului final al acestor evaluari si al expunerilor (ex. daca o datorie ar trebui recunoscuta sau o datorie contingenta ar trebui prezentata si daca o potentiala iesire de numerar poate fi estimata in mod credibil).

Datorita importantei si complexitatii acestor litigii, rezultate nefavorabile ar putea avea un potential impact asupra performantei financiare si pozitiei financiare a Societatii.

Procedurile noastre de audit au inclus, printre altele, obtinerea de confirmari de la avocatii externi ai Societatii care ofera asistenta cu privire la aceste cazuri precum si documentatie suport de la departamentul juridic intern al Societatii, cu privire la stadiul acestor litigii. Am examinat procesele verbale ale Consiliului de Administratie si am efectuat intalniri periodice cu conducerea pentru a discuta si intelege evolutia acestor actiuni legale, ipotezele si rationamentul conducerii cu privire la aceste aspecte.

Am evaluat daca opiniile avocatilor externi si a departamentului juridic intern sunt in concordanta cu ipotezele si estimarile aplicate de conducere in ceea ce priveste recunoasterea si evaluarea provizioanelor sau evaluarea si prezentarea datoriilor contingente cu privire la aceste aspecte, pe baza evenimentelor si circumstantelor existente.

Specialistii nostri interni au fost implicati, daca a fost cazul, pentru a ne asista in a analiza cazurile legale si ipotezele efectuate de conducere.

De asemenea, am evaluat caracterul adecvat al informatiilor prezentate cu privire la provizioane si datorii contingente rezultate din aceste actiuni legale.

Alte informatii

Alte informatii includ Raportul administratorilor, dar nu includ situatiile financiare si raportul nostru de audit cu privire la acestea. Conducerea este responsabila pentru alte informatii.

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare nu acopera alte informatii si nu exprimam nicio forma de concluzie de asigurare asupra acestora.

In legatura cu auditul efectuat de noi asupra situatiilor financiare, responsabilitatea noastra este de a citi aceste alte informatii si, facand acest lucru, de a analiza daca acestea nu sunt in concordanta, in mod semnificativ, cu situatiile financiare sau cunostintele pe care le-am obtinut in urma auditului, sau daca acestea par sa includa erori semnificative. Daca, in baza activitatii desfasurate, ajungem la concluzia ca exista erori semnificative cu privire la aceste alte informatii, noi trebuie sa raportam acest lucru. Nu avem nimic de raportat in acest sens.

Responsabilitatea conducerii si a persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situatiile financiare

Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

La intocmirea situatiilor financiare, conducerea este responsabila sa evalueze abilitatea Societatii de a-si desfasura activitatea conform principiului continuitatii activitatii si sa prezinte, daca este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activitatii si folosirea principiului continuitatii activitatii, mai putin in cazul in care conducerea intentioneaza sa lichideze Societatea sau sa ii inceteze activitatea sau nu are nicio alternativa reala decat sa procedeze astfel.

Persoanele responsabile cu guvernanta au responsabilitatea supravegherii procesului de raportare financiara a Societatii.

Responsabilitatile auditorului pentru auditul situatiilor financiare

Obiectivele noastre constau in obtinerea unei asigurari rezonabile privind masura in care situatiile financiare, luate in ansamblu, nu contin denaturari semnificative cauzate de eroare sau fraudă si de a emite un raport de audit care sa includa opinia noastra. Asigurarea rezonabila reprezinta un nivel ridicat de asigurare, insa nu este o garantie ca un audit desfasurat in conformitate cu standardele ISA va detecta intotdeauna o denaturare semnificativa, daca aceasta exista. Denaturarile pot fi cauzate fie de fraudă fie de eroare si sunt considerate semnificative daca se poate preconiza, in mod rezonabil, ca acestea, atat la nivel individual sau luate in ansamblu, vor influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate in baza acestor situatii financiare.

Ca parte a unui audit in conformitate cu standardele ISA, ne exercitam rationamentul profesional si ne mentinem scepticismul profesional pe intreg parcursul auditului. De asemenea:

- ▶ Identificam si evaluam riscurile de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzate fie de frauda fie de eroare, stabilim si efectuam proceduri de audit care sa raspunda acestor riscuri si obtinem probe de audit suficiente si adecvate pentru a constitui o baza pentru opinia noastra. Riscul de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de frauda este mai ridicat decat cel de nedetectare a unei denaturari semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate include complicitate, falsuri, omisiuni intentionate, declaratii false sau evitarea controlului intern.
- ▶ Intelegem controlul intern relevant pentru audit pentru a stabili procedurile de audit adecvate in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficacitatii controlului intern al Societatii.
- ▶ Evaluam gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate si rezonabilitatea estimarilor contabile si a prezentarilor aferente de informatii realizate de catre conducere.
- ▶ Concluzionam asupra caracterului adecvat al utilizarii de catre conducere a principiului continuitatii activitatii, si determinam, pe baza probelor de audit obtinute, daca exista o incertitudine semnificativa cu privire la evenimente sau conditii care ar putea genera indoieli semnificative privind capacitatea Societatii de a-si continua activitatea. In cazul in care concluzionam ca exista o incertitudine semnificativa, trebuie sa atragem atentia, in raportul de audit, asupra prezentarilor aferente din situatiile financiare sau, in cazul in care aceste prezentari sunt neadecvate, sa ne modificam opinia. Concluziile noastre se bazeaza pe probele de audit obtinute pana la data raportului nostru de audit. Cu toate acestea, evenimente sau conditii viitoare pot determina ca Societatea sa nu isi mai desfasoare activitatea in baza principiului continuitatii activitatii.
- ▶ Evaluam prezentarea, structura si continutul general al situatiilor financiare, inclusiv al prezentarilor de informatii, si masura in care situatiile financiare reflecta tranzactiile si evenimentele de baza intr-o maniera care realizeaza prezentarea fidela.

Comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, obiectivele planificate si programarea in timp a auditului, precum si constatarile semnificative ale auditului, inclusiv orice deficiente semnificative ale controlului intern, pe care le identificam pe parcursul auditului nostru.

De asemenea, prezentam persoanelor responsabile cu guvernanta o declaratie cu privire la conformitatea noastra cu cerintele etice privind independenta si le comunicam toate relatiile si alte aspecte care pot fi considerate, in mod rezonabil, ca ar putea sa ne afecteze independenta si, unde este cazul, masurile de siguranta aferente.

Dintre aspectele pe care le comunicam persoanelor responsabile cu guvernanta, stabilim acele aspecte care au avut cea mai mare importanta in cadrul auditului asupra situatiilor financiare din perioada curenta si, prin urmare, reprezinta aspecte cheie de audit.

Raport cu privire la alte cerinte legale si de reglementare

Raportare asupra unor informatii, altele decat situatiile financiare si raportul nostru de audit asupra acestora

Pe langa responsabilitatile noastre de raportare conform standardelor ISA si descrise in sectiunea „Alte informatii”, referitor la Raportul administratorilor, noi am citit Raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in Raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, sub toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2017, atasate;
- b) Raportul administratorilor, identificat mai sus, include, sub toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, cu modificarile si clarificarile ulterioare, Anexa 1, punctele 15-19;
- c) pe baza cunostintelor noastre si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2017 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in Raportul administratorilor.

Alte cerinte privind cuprinsul raportului de audit conform Regulamentului (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului

Numirea si aprobarea auditorului

Am fost numiti auditori ai Societatii de catre Adunarea Generala a Actionarilor la data de 13 aprilie 2017 pentru a audita situatiile financiare ale exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2017. Durata totala de misiune continua, inclusiv reinnoirile (prelungirea perioadei pentru care am fost numiti initial) si renumirile anterioare drept auditori a fost de 10 ani, acoperind exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2008 pana la 31 decembrie 2017.

Consecventa cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit

Opinia noastra de audit asupra situatiilor financiare exprimata in acest raport este in concordanta cu raportul suplimentar adresat Comitetului de Audit al Societatii, pe care l-am emis in aceeasi data in care am emis si acest raport.

Servicii non-audit

Nu am furnizat Societatii servicii non-audit interzise mentionate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 al Parlamentului European si al Consiliului si ramanem independenti fata de Societate pe durata auditului.

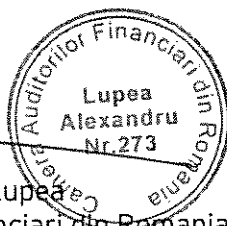
Nu am furnizat Societatii si entitatilor controlate de aceasta alte servicii decat cele de audit statutar si cele prezentate in raportul anual si in situatiile financiare.

In numele,

Ernst & Young Assurance Services SRL

Bd. Ion Mihalache 15-17, etaj 21, Bucuresti, Romania

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 777/15 august 2001



Nume Auditor / Partener: Alexandru Lupea
Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 273 /5 ianuarie 2001

Bucuresti, Romania
27 martie 2018

ROMPETROL RAFINARE SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Imobilizari necorporale	3	14.618.988	16.724.850
Fond comercial	4	152.720	152.720
Imobilizari corporale	5	3.680.205.350	3.018.053.823
Imobilizari financiare	6	1.629.020.055	1.629.020.055
Creante privind impozitul amanat	20	156.961.477	271.373.514
Total active imobilizate		5.480.958.590	4.935.324.962
Stocuri, net	7	1.014.258.927	816.627.179
Creante si cheltuieli inregistrate in avans, net	8	1.577.627.271	1.018.626.207
Instrumente financiare derivate	27	-	22.980
Casa si conturi la banci	9	22.863.280	45.891.549
Total active circulante		2.614.749.478	1.881.167.915
TOTAL ACTIVE		8.095.708.068	6.816.492.877
Capital social subscris	10	4.410.920.573	4.410.920.573
Prime de capital	10	232.637.107	232.637.107
Rezerve din reevaluare, net de impactul din impozitul pe profit amanat	10	600.663.192	-
Alte rezerve	10	3.424.144.892	3.169.670.514
Pierdere reportata		(6.507.244.042)	(6.556.328.713)
Rezultatul exercitiului financiar curent		418.336.728	70.001.508
Total capitaluri proprii		2.579.458.450	1.326.900.989
Imprumut Hibrid - partea pe termen lung	10	57.155.251	-
Imprumut de la banci pe termen lung	13	-	281.763.783
Provizioane	14	327.130.219	302.311.412
Total datorii pe termen lung		384.285.470	584.075.195
Datorii comerciale si alte datorii	11	3.981.167.078	3.750.363.002
Instrumente financiare derivate	27	515.760	-
Imprumut de la societati afiliate pe termen scurt	12	683.141.317	1.065.970.431
Imprumut de la banci pe termen scurt	12	467.139.993	89.183.260
Total datorii curente		5.131.964.148	4.905.516.693
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII		8.095.708.068	6.816.492.877

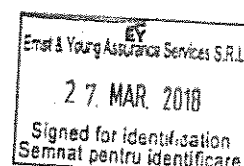
Situatiile financiare au fost aprobate in data de 22 martie 2018 si supuse aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor in data de 27 aprilie 2018 de catre:

CATALIN DUMITRU
Presedintele Consiliului De Administratie

YEDIL UTEKOV
Director General

VASILE-GABRIEL MANOLE
Director Economic

Intocmit (Contabil Sef)
Alexandru Cornel Anton



ROMPETROL RAFINARE SA
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Note	2017	2016
Cifra de afaceri neta	15	11.192.755.314	8.774.321.849
Costul productie vandute	16	(10.628.344.179)	(8.272.314.522)
Profit brut		564.411.135	502.007.327
Cheltuieli de desfacere si general administrative	17	(277.870.892)	(215.517.308)
Alte cheltuieli operationale	18	(74.414.144)	(78.217.945)
Alte venituri operationale		11.235.130	67.641.004
Profit/(pierdere) operational		223.361.229	275.913.078
Cheltuieli financiare	19	(159.732.555)	(130.189.378)
Venituri financiare	19	46.439.668	21.170.401
(Pierderi)/ castiguri din diferentele de curs valutar, net	19	308.268.386	(140.228.024)
Profit brut		418.336.728	26.666.077
Venituri din impozitul pe profit amanat	20	-	43.335.431
Profitul exercitiului		418.336.728	70.001.508
Rezultatul pe actiune (bani/actiune)	23	0,95	0,16

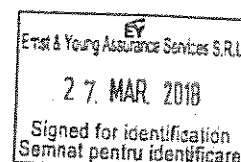
Situatiile financiare au fost aprobate in data de 22 martie 2018 si supuse aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor in data de 27 aprilie 2018 de catre:

CATALIN DUMITRU
Presedinte Consiliului De Administratie

VASILE-GABRIEL MANOLE
Director Economic

YEDIL UTEKOV
Director General

Intocmit (Contabil Sef)
Alexandru Cornel Anton



ROMPETROL RAFINARE SA
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	2017	2016
Profit/(Pierdere neta)	418.336.728	70.001.508
Alte elemente ale rezultatului global		
<i>Alte elemente ale rezultatului global care pot fi reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere (net de impozite):</i>		
Castiguri/(pierderi) instrumente derivate	(538.518)	22.758
Total alte elemente ale rezultatului global care pot fi reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere (net de impozite):	(538.518)	22.758
<i>Alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere (net de impozite):</i>		
Castiguri/(pierderi) actuariale aferente beneficiilor de pensionare	(1.078.366)	(6.448.613)
Reevaluarea constructiilor din imobilizari corporale	715.075.229	-
Impozit pe profit amanat aferent reevaluarii recunoscut in capitaluri proprii	(114.412.037)	-
Total alte elemente ale rezultatului global care nu vor fi reclasificate ulterior in contul de profit si pierdere (net de impozite):	599.584.825	(6.448.613)
Total alte elemente ale rezultatului global, net de impozite	599.046.307	(6.425.855)
Total rezultat global al exercitiului, net de impozite	1.017.383.035	63.575.653

Situatiile financiare au fost aprobate in data de 22 martie 2018 si supuse aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor in data de 27 aprilie 2018 de catre:

CATALIN DUMITRU

Presedintele Consiliului De Administratie

VASILE-GABRIEL MANOLE

Director Economic

YEDIL UTEKOV

Director General

Intocmit (Contabil Sef)

Alexandru Cornel Anton

EY
EY & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

ROMPETROL RAFINARE SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Rezultatul net inainte de impozitare	418.336.728	26.666.077
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare	272.563.017	271.859.735
Cheltuieli / (reluari) din ajustari pentru deprecierea creantelor si stocurilor (inclusiv trecerea pe cheltuieli)	4.901.472	(20.097.808)
Pierdere din reevaluarea imobilizarilor corporale	19.601.302	-
Provizion pentru mediu si alte obligatii	22.709.331	52.353.942
Provizion pentru restructurare si beneficii la pensionare	(1.031.110)	2.674.777
Cheltuieli privind penalitati	588.140	143.494
Cheltuieli cu dobanzi	159.445.993	130.189.378
Venituri din dobanzi	(44.795.263)	(18.509.735)
Venituri din dividende	(1.578.251)	(2.121.569)
Venituri/cheltuieli din instrumente derivate	223	552
Diferente de curs nerealizate (Castig)/Pierdere	(220.697.048)	38.911.265
Numerar din activitatea de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant	630.044.535	482.070.108
<i>Modificari nete in capitalul circulant:</i>		
Creante si cheltuieli in avans	(478.890.542)	65.052.137
Stocuri	(200.731.671)	(276.600.089)
Datorii comerciale si alte datorii, inclusiv datorii pentru cheltuieli de capital	607.326.327	66.715.808
Modificari nete in capitalul circulant:	(72.295.886)	(144.832.144)
Numerar net (platit)/incasat aferent instrumentelor derivate	920.497	(187.054)
Numerar net generat din / (utilizat in) activitatea de exploatare	558.669.146	337.050.910
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale	(236.578.685)	(147.202.051)
Achizitii de imobilizari necorporale	(556.070)	(6.565.876)
Dividende primite	1.578.251	2.121.569
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	(235.556.504)	(151.646.358)
Flux de numerar utilizat in activitatea de finantare		
Cash pooling	(77.424.484)	204.510.410
Imprumuturi pe termen scurt (rambursate)/ trase de la banci, net	126.828.980	(66.532.789)
Imprumuturi pe termen lung primite de la banci	-	241.177.578
Imprumuturi pe termen lung rambursate la banci	-	(266.944.697)
Imprumuturi pe termen scurt primite de la/ (rambursate la) actionari, net	(236.099.414)	(7.258.932)
Dobanzi si comisioane bancare platite, net	(159.445.993)	(251.238.442)
Numerar net din activitatea de finantare	(346.140.911)	(146.286.872)
(Crestere)/Descrestere neta a disponibilitatilor	(23.028.269)	39.117.680
Numerar la inceputul perioadei	45.891.549	6.773.869
Numerar la sfarsitul perioadei	22.863.280	45.891.549

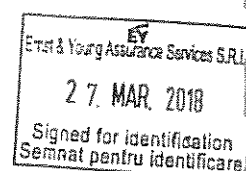
Situatiile financiare au fost aprobate in data de 22 martie 2018 si supuse aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor in data de 27 aprilie 2018 de catre:

CATALIN DUMITRU
Presedintele Consiliului De Administratie

VASILE-GABRIEL MANOLE
Director Economic

YEDIL UTEKOV
Director General

Intocmit (Contabil Sef)
Alexandru Cornel Anton



Notele explicative de la 1 la 28 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

ROMPETROL RAFINARE SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016

(foarte sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Prima de capital	Pierdere reportata	Rezerve din reevaluare	Impozit pe profit amanat afertent rezervei din reevaluare	Alte rezerve	Total capitaluri
1 ianuarie 2016							
Profit net pe 2016							
Castiguri/pierderi actuariale aferente beneficiilor de pensionare	-	-	70.001.508	-	-	-	70.001.508
Castiguri/pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	-	-	-	-	-	(6.448.613)	(6.448.613)
Total alte elemente ale rezultatului global 2016	-	-	-	-	-	22.758	22.758
						(6.425.855)	(6.425.855)
Total rezultat global al exercitiului 2016	-	-	70.001.508	-	-	(6.425.855)	63.575.653
Transfer la rezerva legala	-	-	(3.500.075)	-	-	3.500.075	-
1 ianuarie 2017	4.410.920.573	232.637.107	(6.486.327.205)	-	-	3.169.670.514	1.326.900.989
Profit net pe 2017							
Rezerve-Imprumut hibrid	-	-	418.336.728	-	-	-	418.336.728
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	-	235.174.426	235.174.426
Impozit pe profit amanat aferent rezervei din reevaluare	-	-	-	715.075.229	-	-	715.075.229
Castiguri/pierderi actuariale aferente beneficiilor de pensionare	-	-	-	-	(114.412.037)	-	(114.412.037)
Castiguri/pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	-	-	-	-	-	(1.078.366)	(1.078.366)
Total alte elemente ale rezultatului global 2017	-	-	-	715.075.229	(114.412.037)	(538.518)	(538.518)
						(1.616.884)	599.046.307
Total rezultat global al exercitiului 2017	-	-	418.336.728	715.075.229	(114.412.037)	(1.616.884)	1.017.383.035
Transfer la rezerva legala	-	-	(20.916.836)	-	-	20.916.836	-
31 decembrie 2017	4.410.920.573	232.637.107	(6.088.907.313)	715.075.229	(114.412.037)	3.424.144.892	2.579.458.450

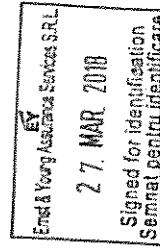
Situatiile financiare au fost aprobate in data de 22 martie 2018 si supuse aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor in data de 27 aprilie 2018 de catre:

CATALIN DUMITRU
 Presedintele Consiliului De Administratie

VASILE-GABRIEL MANOLE
 Director Economic

YEDIL UTEKOV
 Director General

Intocmit (Contabil Sef)
 Alexandru Cornel Anton



1. PREZENTARE GENERALA

Rompetrol Rafinare S.A. (denumita in continuare "Societatea") este o societate infiintata in conformitate cu legile din Romania. "Societatea" opereaza doua rafinarii Petromidia si Vega cat si sectorul petrochimic. Rafinaria Petromidia este rafinaria cu cea mai mare capacitate (de 5 milioane tone titei/an capacitate instalata) si singura pe litoralul romanesc al Marii Neagre, care prelucreaza, in exclusivitate, titei provenit din import si produce carburanti auto care satisfac standardele Uniunii Europene, alte produse petroliere si unele produse petrochimice. Rafinaria Petromidia a fost proiectata si construita in perioada 1975-1977, fiind ulterior modernizata la inceputul anilor '90 si in perioada 2005 - 2012. Rafinaria Vega a fost construita in anul 1905 si modernizata in perioadele urmatoare.

Rompetrol Rafinare S.A. are amplasate toate instalatiile de productie in Romania. Numarul de angajati al Societatii la 31 decembrie 2017 este de 1.157 respectiv 1.077 la 31 decembrie 2016.

Sediul societatii Rompetrol Rafinare S.A. este Bd Navodari nr 215, Navodari, Constanta, Romania.

Rompetrol Rafinare S.A. este o societate pe actiuni listata la Bursa de Valori Bucuresti din anul 2004.

Societatea este parte a grupului KMG International. Situatiile financiare anuale consolidate sunt intocmite la nivelul societatii mama KMG International N.V. avand sediul social la World Trade Center, Strawinskylaan 807, Tower A, etaj 8, 1077 XX, Amsterdam, Olanda. Aceste situatii financiare anuale au caracter public.

Parintele ultim al KMG International N.V. este Societatea "National Welfare Fund Samruk Kazyna" JSC, cu sediul in Kazakhstan si detinuta de Statul Kazakhstan.

Societatea intocmeste de asemenea situatii financiare consolidate care au caracter public si sunt disponibile pe website-ul societatii www.rompetrol.com, sectiunea Relatia cu Investitorii, subsectiunea Rompetrol Rafinare.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE


a) Reguli de intocmire si declaratie de conformitate

Incepand cu anul incheiat la 31 decembrie 2012, situatiile financiare individuale ale Societatii sunt intocmite in conformitate cu prevederile Ordinului Ministerului Finantelor Publice nr. 1286/2012 modificat ulterior prin Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 2844/2016 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara aplicabile societatilor ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata. Aceste prevederi sunt in concordanta cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara asa cum sunt aprobate de Uniunea Europeana, cu exceptia dispozitiilor din IAS 21 *Efectele variatiei cursurilor de schimb valutar* in ceea ce priveste moneda functionala.

In scopul pregatirii acestor situatii financiare, in conformitate cu cerintele legislative romanesti, moneda functionala a Societatii este considerat a fi leul romanesc (RON).

Situatiile financiare individuale au fost intocmite pe baza costului istoric, mai putin instrumentele financiare si constructiile care sunt prezentate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, respectiv in alte elemente ale rezultatului global.

Situatiile financiare individuale sunt prezentate in RON si toate valorile sunt rotunjite la cel mai apropiat leu, cu exceptia cazului in care se indica altfel.

 Ernst & Young Assurance Services S.R.L. 27. MAR. 2018 Signed for identification on Semnal pentru identificare
--

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

b) Principiul continuitatii

Situatiile financiare ale Societatii au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii. La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, activul net al Societatii a avut valoarea de 2.579 milioane RON si respectiv 1.327 milioane RON. Pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2017 si la 31 decembrie 2016, Societatea a raportat profituri in valoare de 418,3 milioane RON si respectiv 70 milioane RON. Pierderile cumulate inregistrate in trecut se datoreaza faptului ca Societatea a fost afectata de specificul activitatii de rafinare caracterizata de o volatilitate semnificativa si marje de rafinare reduse in anii precedenti, inasa pe fondul investitional din ultima perioada combinat cu o imbunatatire a conditiilor de piata, s-au obtinut si se urmareste obtinerea pe viitor de rezultate financiare pozitive, care vor diminua nivelul pierderii cumulate inregistrate pana in prezent.

Strategia pentru anii viitori este o combinatie de proiecte de optimizare a costurilor de productie si energetice, utilizarea optima a capacitatii de rafinare si imbunatatirea randamentelor de productie. In vederea imbunatatirii performantei financiare s-au luat urmatoarele masuri:

- reducerea costurilor de rafinare in scopul eficientizarii proceselor si a cresterii profitabilitatii
- Imbunatatirea mixului de produse pentru a mari ponderea produselor cu marja mai buna

Managementul estimeaza ca evolutiile mentionate mai sus vor duce la o imbunatatire a capacitatii Societatii de a sustine financiar operatiunile sale continue.

La finele anului 2015, activul net al Societatii se diminuase la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris si conducerea executiva si Consiliul de Administratie al Societatii intentioneaza sa reglementeze aceasta situatie a raportului dintre activul net al Societatii si capitalul social al acesteia, in termenul prevazut de lege, conform prevederilor art. 153.24 din Legea nr. 31/1990 privind societatile comerciale, actualizata si in conformitate cu hotararile statutare adoptate.

Prin urmare, Consiliul de Administratie intrunit in sedinta in data de 10 noiembrie 2016 a convocat Adunarea Generala a Actionarilor, care s-a desfasurat pe data de 19 decembrie 2016. Pe ordinea de zi a sedintei, pe langa alte subiecte discutate, a fost stabilit ca punct - continuarea activitatii societatii in conformitate cu art. 153.24 din Legea nr. 31/1990 a societatilor comerciale, republicata, si faptul ca se vor lua masurile necesare de remediere a situatiei activului net. Adunarea Generala a Actionarilor din data de 19 decembrie 2016 a hotarat continuarea activitatii societatii si a stabilit data de 31 decembrie 2017 pentru remedierea situatiei anterior mentionata. In cursul anului 2017, au fost elaborate diverse analize pentru identificarea celei mai bune metode de remediere a activului net.

Urmatoarele operatiuni au contribuit la remedierea activului net al Societatii in anul 2017:

1. In luna noiembrie 2017 Societatea a incheiat un contract de imprumut hibrid cu KMG International NV in valoare de 72,2 milioane USD ca urmare a conversiei unei datorii comerciale a societatii fata de KMG International NV (aproximativ 285,5 milioane RON rezultata din cesiunea de catre Rompetrol Petrochemicals SRL in favoarea KMG International NV a unei creante comerciale detinuta fata de Societate). Imprumutul hibrid este negarantat, rambursabil peste 51 de ani, subordonat oricarei datorii prezente si viitoare a companiei iar dobanda se inregistreaza functie de indeplinirea unor anumite conditii de profitabilitate si legale. Acest imprumut a fost tratat din punct de vedere contabil ca si element de capital si inregistrat in evidenta contabila a Societatii in contul „Alte rezerve”.

2. Incepand cu 31 decembrie 2017, Societatea si-a schimbat politicile contabile privind recunoasterea si evaluarea activelor imobilizate, pentru clasa 212 Constructii, de la modelul de cost la cel de reevaluare. Schimbarea de la modelul de cost la cel de reevaluare va oferi o imagine mai transparenta si actualizata a valorii activelor Societatii. Valoarea justa a clasei 212 Constructii a fost determinata utilizand metoda costului de inlocuire. Evaluările au fost efectuate de catre un evaluator specializat.

Un castig net din reevaluarea clasei 212 Constructii in valoare de 695,5 milioane RON a fost inregistrat in evidenta Societatii in 2017, fiind recunoscut un castig din reevaluare de 715,08 milioane RON in contul Rezerve din reevaluare, si respectiv o pierdere din reevaluare in valoare de 19,6 milioane RON a fost recunoscuta pe cheltuiala.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

In plus fata de masurile adoptate mentionate mai sus si care au efect final in remedierea nivelului de activ net, profitul net inregistrat de Rompetrol Rafinare S.A. in anul 2017 in valoare de 418,34 milioane RON a reprezentat o contributie semnificativa la cresterea activului net al Societatii.

Avand in vedere planurile Societatii pentru anul 2018, precum si alte aspecte mentionate mai sus, se considera ca intocmirea situatiilor financiare se poate face pe baza principiului continuitatii activitatii.


c) Schimbarea politicilor contabile

Politicele contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor amendamente la standardele IFRS, intrand in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2017:

- **IAS 12: Recunoasterea creantelor privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate (modificari)**
Obiectivul acestor modificari este sa clarifice cerintele referitoare la creantele privind impozitele amanate aferente pierderilor nerealizate, pentru a aborda diversitatea existenta in practica in ceea ce priveste aplicarea IAS 12 Impozitul pe profit. Problema specifica a faptului ca, in practica, exista diversitate in aplicare, se refera la existenta unei diferente temporare deductibile la reducerea unei valori juste, la recuperarea unui activ la o valoare mai mare decat valoarea sa contabila, la profituri impozabile viitoare probabile si la evaluarea combinata comparativ cu evaluarea separata. Societatea nu are niciun impact din aplicarea acestui amendament.
- **IAS 7: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari)**
Obiectivul acestor modificari este sa furnizeze informatii care sa permita utilizatorilor situatiilor financiare sa evalueze modificarile aparute in privinta datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari aparute atat din fluxuri de trezorerie, cat si din elemente nemonetare. Modificarile specifica faptul ca o modalitate de indeplinire a cerintelor de prezentare este aceea de a furniza o reconciliere tabelara intre soldurile initiale si cele finale in situatia pozitiei financiare in cazul datoriilor rezultate din activitati de finantare, incluzand modificari din fluxurile de trezorerie aferente activitatii de finantare, modificari rezultate din obtinerea sau pierderea controlului asupra filialelor sau a altor segmente, efectul modificarilor cursurilor de schimb, modificari ale valorii juste si alte tipuri de modificari. Societatea nu are niciun impact din aplicarea acestui amendament.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclu 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Imbunatatirea anuala descrisa mai jos nu a fost inca adoptata de UE. Niciunul dintre acestea nu a avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii:
 - **IFRS 12 Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati:** Modificarea clarifica faptul ca cerintele de prezentare din IFRS 12, cu exceptia celor din informatiile financiare rezumate pentru filiale, asocieri in participatie si entitati asociate, se aplica intereselor unei entitati intr-o filiala, asociere in participatie si entitate asociata care sunt clasificate drept detinute in vederea vanzarii, detinute in vederea distributiei sau activitate intrerupta conform IFRS 5.

Reevaluarea clasei 212 Constructii din imobilizarile corporale

Rompotrol Rafinare S.A. si-a revizuit metoda de contabilizare a imobilizarilor corporale cu privire la masurarea si reflectarea clasei 212 Constructii dupa recunoasterea initiala. Societatea a evaluat anterior toate imobilizarile corporale folosind modelul de cost prin care, dupa recunoasterea initiala a activului clasificat ca imobilizare corporala, activul a fost inregistrat la cost minus amortizarea cumulata si pierderile acumulate din depreciere.


Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

Incepand cu 31 decembrie 2017, Rompetrol Rafinare S.A. a ales sa schimbe modalitatea de contabilizare a clasei 212 Constructii din imobilizarile corporale, deoarece Societatea considera ca modelul de reevaluare va putea oferi utilizatorilor mai multe informatii relevante in situatiile sale financiare. Trecerea de la metoda de cost la cea de reevaluare va oferi o imagine mai transparenta si actualizata a valorii constructiilor detinute de Societate, reflectand realitatea economica in care aceasta opereaza.

Societatea a aplicat modelul de reevaluare prospectiv.

Dupa recunoasterea initiala, constructiile sunt evaluate la valoarea justa la data reevaluarii minus orice amortizare cumulata ulterior si pierderile cumulate ulterior din depreciere. A se vedea nota 5 pentru detalii.

d) Standarde emise, dar care nu sunt inca in vigoare si nu au fost adoptate timpuriu

Societatea nu a adoptat inainte de termen urmatoarele standarde/interpretari:

- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 Instrumente financiare reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

Compania adopta noul standard la data de intrare in vigoare si nu va retrata informatii comparative. In cursul anului 2017, Compania a efectuat o evaluare detaliata a impactului tuturor celor trei aspecte ale IFRS 9.

Aceasta evaluare se bazeaza pe informatiile disponibile in prezent si poate fi supusa unor modificari care rezulta din alte informatii rezonabile si suportabile care vor fi puse la dispozitia Companiei in 2018, precum si din subtilitatile ulterioare ale modelului de depreciere care este in prezent testat la data acestor situatii financiare. In general, Compania nu se asteapta la un impact semnificativ asupra situatiei financiare si a capitalurilor proprii, cu exceptia efectului aplicarii cerintelor privind deprecierea din IFRS 9. Compania se asteapta la o majorare a provizioanelor pentru creante, ceea ce are ca efect un impact negativ asupra capitalului propriu, conform cu cele mentionate mai jos. In plus, Compania va implementa modificari in clasificarea anumitor instrumente financiare.

a) Clasificarea si masurarea

Compania nu se asteapta la un impact semnificativ asupra bilantului sau capitalului propriu conform aplicarii cerintelor de clasificare si evaluare din IFRS 9. Se asteapta sa continue masurarea la valoarea justa a tuturor activelor financiare detinute in prezent la valoarea justa.

b) Contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor

Compania a stabilit ca toate relatiile de acoperire impotriva riscurilor existente care sunt desemnate in prezent in relatii de acoperire efectiva vor continua sa se califice pentru contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor in conformitate cu IFRS 9. Compania a decis sa nu aplice retroactiv IFRS 9 privind tranzitia la acoperirea riscurilor, prin care Compania a exclus punctele forward din contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor in conformitate cu IAS 39. Intrucat IFRS 9 nu modifica principiile generale ale modului in care entitatea contabilizeaza acoperirea eficienta a riscurilor, aplicarea cerintelor de acoperire impotriva riscurilor din IFRS 9 nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Companiei.

c) Deprecierea

IFRS 9 impune Companiei sa inregistreze pierderile de credit anticipate pentru toate titlurile sale de imprumut, imprumuturi si creante comerciale, fie pe o perioada de 12 luni, fie pe intreaga durata de viata. Compania va aplica abordarea simplificata si va inregistra pierderile asteptate pe toata durata de viata pentru toate creantele comerciale. Dupa evaluarea categoriilor majore de creante comerciale, Compania a estimat ca provizionul pentru creante va creste cu 95 mii USD.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un model in cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor de active si datorii aferente contractului intre perioade si rationamente si estimari-cheie.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii (clarificari)**

Clarificarile se aplica pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Obiectul clarificarilor este de a clarifica intentiile IASB atunci cand a elaborat cerintele standardului IFRS 15 *Venituri din contractele cu clientii*, in special contabilitatea identificarii obligatiilor de executare, modificand formularea principiului activelor „identificabile in mod distinct”, a consideratiilor privind mandatarul si mandantul, inclusiv evaluarea faptului ca o entitate actioneaza in calitate de mandatar sau de mandant, precum si aplicarea principiului de control si de licentiere, furnizand indrumare suplimentara cu privire la contabilizarea proprietatii intelectuale si a redeventelor. De asemenea, clarificarile prevad solutii practice suplimentare disponibile entitatilor care fie aplica IFRS 15 complet retrospectiv, fie aleg sa aplice abordarea retrospectiva modificata. Societatea se afla in proces de evaluare al impactului aplicarii acestui standard asupra pozitiei financiare sau a performantei companiei, dar nu a fost identificat niciun impact semnificativ pana la data raportului.

IFRS 15 a fost emis in luna mai 2014 si actualizat in aprilie 2016 si stabileste un model in cinci pasi de recunoastere a veniturilor ce decurg din contractele cu clientii. In conformitate cu IFRS 15, veniturile sunt recunoscute într-o sumă care reflectă considerația la care o entitate se așteaptă să aibă dreptul în schimbul transferului de bunuri sau servicii către un client.

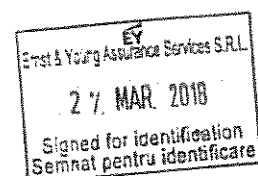
Noul standard de venituri va înlocui toate cerințele curente de recunoaștere a veniturilor conform IFRS. Fie o aplicare complet retrospectiva, fie o aplicare retrospectiva modificata este necesara pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date. Este permisă adoptarea anticipată. Societatea intenționează să adopte noul standard la data efectivă necesară folosind metoda retrospectivă modificată. În cursul anului 2017, Societatea a efectuat o evaluare preliminară a IFRS 15 și nu a identificat un impact semnificativ care va afecta situațiile financiare.

Societatea activeaza in industria de rafinare si petrochimie.

Rompetrol Rafinare S.A. a analizat principalele fluxuri de venituri din vanzarea de produse petroliere si petrochimice la nivelul entitatii utilizand modelul in „cinci pasi” prevazut de IFRS 15:

1. Identificarea contractelor cu clientii
2. Identificarea obligatiilor de executare din contract
3. Determinarea pretului tranzactiei
4. Alocarea pretului tranzactiei la obligatiile de executare din contract
5. Recunoașterea veniturilor atunci când (sau pe masura ce) entitatea îndeplinește o obligație de executare.

Pe baza rezultatelor analizei termenilor contractuali pentru principalele tipuri de contracte aferente fiecărui flux de venituri semnificativ, Societatea a concluzionat că IFRS 15 nu va avea un impact semnificativ în comparație cu modalitatea curenta de recunoaștere a veniturilor.



2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabileste principiile pentru recunoasterea, evaluarea, prezentarea si furnizarea informatiilor despre contractele de leasing ale celor doua parti la un contract, si anume, clientul („locatar”) si furnizorul („locator”). Noul standard prevede ca locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnificativ neschimbata. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei Societatii.

- **IFRS 2: Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni (modificari)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile prevad cerintele de contabilizare a efectelor conditiilor necesare pentru a intra in drepturi si a efectelor conditiilor revocabile de intrare in drepturi asupra evaluarii platilor pe baza de actiuni decontate in numerar, a tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni cu caracteristica de decontare neta a obligatiilor de impozitare la sursa, precum si pentru modificarile aduse termenilor si conditiilor aplicabile unei plati pe baza de actiuni care schimba clasificarea tranzactiei din tranzactie cu decontare in numerar in tranzactie cu decontare prin emiterea de instrumente de capitaluri proprii. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat faptul ca nu exista un impact material la nivelul Societatii in urma aplicarii acestui standard.

- **IAS 40: Transferuri catre Investitii imobiliare (modificare)**

Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarile clarifica momentul in care o entitate trebuie sa transfere imobile, inclusiv imobile in curs de constructie sau dezvoltare, in sau din cadrul investitiilor imobiliare. Modificarile prevad ca o modificare de utilizare are loc atunci cand imobilul indeplineste sau nu mai indeplineste definitia investitiilor imobiliare si exista dovezi cu privire la modificarea de utilizare. O simpla schimbare a intentiei conducerii cu privire la utilizarea unui imobil nu furnizeaza dovezi cu privire la o modificare de utilizare. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a evaluat faptul ca nu exista un impact material la nivelul Societatii in urma aplicarii acestui standard.

- **IFRS 9: Caracteristici de plati in avans cu compensare negativa (Modificari)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Modificarea permite ca activele financiare cu caracteristici de plati in avans, care permit sau necesita ca o parte la un contract fie sa plateasca, fie sa primeasca o compensatie rezonabila pentru rezilierea timpurie a contractului (astfel incat, din perspectiva detinatorului activului, este posibil sa existe o „compensare negativa”) să fie evaluate la cost amortizat sau la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global.

- **INTERPRETAREA IFRIC 22: Tranzactii in valuta si sume in avans**

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea clarifica modul de contabilizare a tranzactiilor care includ primirea sau plata unor sume in avans in valuta. Interpretarea acopera tranzactii in valuta pentru care entitatea recunoaste un activ nemonetar sau o datorie nemonetara rezultate din plata sau primirea unei sume in avans inainte ca entitatea sa recunoasca activul, cheltuiala sau venitul aferent. Interpretarea prevede ca, pentru a determina cursul de schimb, data tranzactiei este data recunoasterii initiale a activului nemonetar platit in avans sau a datoriei din venitul amanat. In cazul in care exista mai multe plati sau incasari efectuate in avans, atunci entitatea trebuie sa determine o data a tranzactiei pentru fiecare plata sau incasare a sumei in avans. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a evaluat faptul ca nu exista un impact material la nivelul Societatii in urma aplicarii acestui standard.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 in cazul IFRS 1 Adoptarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiara si pentru IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie. Niciunul dintre acestea nu a avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii.
 - investitie intr-o entitate asociata sau intr-o asociere in participatie pentru fiecare investitie in parte, la recunoasterea initiala.
- **INTERPRETAREA IFRIC 23: Incertitudine cu privire la tratamentele aplicate pentru impozitul pe profit**
Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019 si aplicarea timpurie este permisa. Interpretarea abordeaza contabilitatea impozitelor pe profit in situatia in care tratamentele fiscale implica un grad de incertitudine care afecteaza aplicarea standardului IAS 12. Interpretarea furnizeaza indrumare cu privire la analiza anumitor tratamente fiscale la nivel individual sau impreuna, verificarile autoritatilor fiscale, metoda adecvata care sa reflecte incertitudinea si contabilitatea modificarii evenimentelor si imprejurarilor. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea a evaluat faptul ca nu exista un impact material la nivelul Societatii in urma aplicarii acestui standard.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2015 – 2017**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019, aplicarea timpurie fiind permisa. Niciunul dintre acestea nu a avut un efect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii:
 - **IAS 12 Impozitul pe profit:** Modificarile clarifica faptul ca efectele asupra impozitului pe profit ale platilor privind instrumentele financiare clasificate drept capitaluri proprii, trebuie recunoscute conform modului in care au fost recunoscute tranzactiile sau evenimentele din trecut care au generat profit distribuibil.
 - **IAS 23 Costurile indatorarii:** Modificarile clarifica punctul 14 din standard conform caruia, atunci cand un activ calificabil este disponibil pentru utilizarea sa dorita sau pentru vanzare si unele dintre imprumuturile specifice aferente activului calificabil respectiv raman restante la acel moment, imprumul respectiv trebuie inclus in fondurile pe care o entitate le imprumuta, in general.
- **IAS 19: Plan de modificare, redirectionare sau decontare (Modificari)**
Modificarile sunt valabile pentru perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2019 sau ulterior acestei date, cu o aplicare timpurie permisa. Modificarile solicita entitatilor sa utilizeze ipoteze actuariale auditate pentru a determina costul serviciilor curente si dobanda neta pentru restul perioadei anuale de raportare dupa ce au avut loc modificari, reduceri sau decontari ale planului. Modificarile clarifica, de asemenea, modul in care contabilizarea modificarii, reducerii sau decontarii unui plan afecteaza aplicarea cerintelor privind plafonul activului. Aceste modificari nu au fost inca aprobate de UE. Conducerea a evaluat faptul ca nu exista un impact material la nivelul Societatii in urma aplicarii acestui standard.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27 MAR 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

e) Rationamente profesionale semnificative, estimari si ipoteze

Intocmirea situatiilor financiare presupune ca managementul sa faca rationamente profesionale, estimari si ipoteze, care influenteaza valorile raportate ale veniturilor si cheltuielilor, ale activelor si datoriilor, si prezentarea datoriilor contingente la data de raportare. Estimările si ipotezele asociate acestora se bazeaza pe experienta anterioara si pe alti factori considerati a fi relevanti. Cu toate acestea, incertitudinile privind aceste previziuni si estimari ar putea avea ca rezultat ajustarea valorii contabile a activelor si datoriilor in perioadele viitoare.

Estimările si ipotezele care stau la baza judecatilor contabile sunt revizuite constant. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care este revizuita estimarea daca revizuirea afecteaza acea perioada sau in perioada revizuirii si in perioadele urmatoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si cele viitoare.

Aspectele prezentate mai jos sunt considerate a fi cele mai importante in intelegerea rationamentelor profesionale care influenteaza intocmirea acestor situatii financiare precum si incertitudinile care ar putea influenta rezultatul operatiunilor, pozitia financiara si fluxurile de trezorerie.

Principalele ipoteze privind viitorul si alte surse de estimare a incertitudinilor la data de raportare, care pot produce ajustari materiale asupra activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt descrise mai jos. Societatea a bazat ipotezele si estimările facute pe parametrii disponibili la momentul pregatirii situatiilor financiare. Totusi, circumstantele existente si ipotezele despre dezvoltările viitoare se pot schimba ca urmare a schimbarilor din piata sau circumstantelor care apar si sunt dincolo de controlul Societatii. Astfel de modificari sunt reflectate in ipoteze atunci cand apar.

- Deprecierea activelor nemonetare

Societatea face o evaluare la fiecare data de raportare pentru a stabili daca exista indicii ca un activ sa fie depreciat. Daca exista un astfel de indiciu, sau cand se impune testarea anuala pentru provizionarea unui activ, valorile contabile ramase ale principalelor imobilizari corporale sunt analizate anual in vederea identificării unei posibile depreciere.

Daca se constata ca activele sunt depreciate, valorile contabile ale acestora se ajusteaza pana la nivelul valorii recuperabile, calculata ca maximum dintre valoarea justa minus costurile de vanzare si valoarea sa de utilizare, determinata ca fiind valoarea fluxurilor viitoare de trezorerie actualizate. Deprecierile, mai putin cele aferente fondului comercial, sunt reversate in cazul in care evenimentele sau circumstantele care au determinat inregistrarea initiala a deprecierei s-au schimbat.

Estimările privind fluxurile viitoare de numerar se bazeaza pe estimările managementului privind preturile viitoare ale materiilor prime/produselor, cererea si oferta de pe piata si marjele produselor. Alti factori care pot conduce la modificari ale estimarilor includ planurile de restructurare si modificari legislative. Valoarea recuperabila este influentata semnificativ de rata de actualizare utilizata in modelul valorii actualizate a fluxurilor de numerar, precum si de incasarile viitoare si de rata de crestere utilizata pentru extrapolare.

- Provizion pentru obligatiile de mediu

Societatea este implicata in activitati de rafinare si petrochimie. Efectele negative asupra mediului cauzate de aceste activitati obliga Societatea sa suporte costuri de restaurare in vederea conformării cu prevederile in vigoare. Societatea efectueaza analize si estimari impreuna cu consultanti tehnici si juridici pentru a determina probabilitatea, exigibilitatea si cuantumul iesirilor probabile de numerar aferente acestor obligatii. Costurile estimate de restaurare, pentru care este probabil sa existe iesiri de numerar, sunt recunoscute ca provizion in situatiile financiare ale Societatii. Cand valoarea finala a acestor obligatii difera de provizioanele recunoscute, diferenta este inregistrata in contul de profit si pierdere al Societatii.

Detalii suplimentare privind provizioanele aferente obligatiilor de mediu sunt prezentate in Nota 14.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

- Creantele cu impozitul pe profit amanat

Creantele cu impozitul pe profit amanat ce ar rezulta din pierderile fiscale neutilizate sunt recunoscute numai in masura in care este probabil sa existe profituri impozabile pentru care sa poata fi utilizate pierderile. Stabilirea valorii creantelor privind impozitul pe profit este influentata de judecati de valoare ale managementului cu privire la momentul realizarii de profituri impozabile in viitor, precum si de nivelul acestora, considerand totodata strategiile viitoare de planificare fiscala si operationala.

Detalii suplimentare privind impozitul amanat la impozitul pe profit Nota 20.

- Valoarea contabila a creantelor comerciale

Societatea analizeaza la fiecare data de raportare necesitatea inregistrarii unei ajustari de depreciere a creantelor comerciale si a altor creante. Societatea utilizeaza rationamentul profesional, pe baza naturii si gradului de depasire al scadentei de catre debitorii cu restante, precum si pe informatii istorice, in vederea estimarii valorii acestor ajustari. Ajustarea se recunoaste in cazul in care exista dovezi conform carora o anumita creanta comerciala sau grup de creante comerciale sunt depreciate.

- Valoarea contabila a stocurilor

Societatea analizeaza in mod regulat valoarea stocurilor luand in considerare modul de utilizare planificat al stocurilor, efectul stocurilor uzate sau deteriorate, pierderile tehnologice si valoarea realizabila neta in comparatie cu costul, pe baza celor mai recente informatii disponibile si a conditiilor de piata. Daca e cazul, se inregistreaza o ajustare de depreciere a stocurilor.

- Provizioane pentru litigii

Societatea analizeaza in mod regulat expunerea sa juridica pentru a stabili necesitatea inregistrarii de provizioane. La determinarea valorii provizionului, ipotezele si estimarile sunt efectuate in legatura cu probabilitatea de a pierde litigiul, despagubirea ce trebuie platita si perioada de timp estimata pana la efectuarea platii. Modificarile in aceste estimari pot avea un impact semnificativ in valoarea provizionata.

Detalii suplimentare privind provizioanele pentru litigii sunt prezentate in Notele 14, 18, 25.

f) Instrumente financiare

Un instrument financiar este orice contract care da nastere unui activ financiar pentru o entitate si o datorie financiara sau instrument de capital pentru o alta entitate.

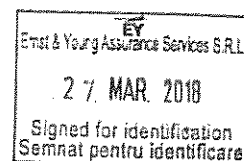
a. Active financiare

Activele financiare sunt clasificate ca active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, imprumuturi si creante, investitii pastrate pana la scadenta, active financiare disponibile pentru vanzare sau derivative desemnate ca instrumente de acoperire a riscurilor intr-o operatiune eficace de acoperire a riscurilor. Toate activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus, in cazul activelor financiare care nu sunt recunoscute initial la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, costurile de tranzactionare atribuibile achizitiei activului financiar.

Evaluarea ulterioara

Pentru scopul evaluarii ulterioare, activele financiare sunt clasificate in patru categorii:

- Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere
- Imprumuturi si creante
- Investitii pastrate pana la scadenta
- Active financiare disponibile pentru vanzare



2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

Active financiare la valoarea justa in contul de profit sau pierdere

Activele financiare la valoarea justa in contul de profit sau pierdere includ active financiare detinute pentru tranzactionare si active financiare desemnate la recunoasterea initiala la valoarea justa in contul de profit sau pierdere. Activel financiare sunt clasificate ca fiind tinute pentru tranzactionare in scopul in care sunt achizitionate in scopul vanzarii si rascumpararii pe termen scurt. Instrumentele financiare derivate, inclusiv instrumentele derivate incorporate separat, sunt de asemenea clasificate ca fiind detinute in vederea tranzactionarii, cu exceptia cazului in care in care sunt desemnate ca instrumente de acoperire eficiente, asa cum sunt definite de IAS 39. Societatea nu a desemnat active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justa in contul de profit sau pierdere sunt transportate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa cu variatii nete ale valorii juste recunoscute in contul de profit sau pierdere.

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele reprezinta active financiare ne-derivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa recunoasterea initiala, aceste active financiare sunt ulterior evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective, mai putin deprecierea de valoare. Costul amortizat este calculat luand in considerare discounturile si primele aferente achizitiei si onorariile sau costurile care sunt parte integranta a dobanzii efective. Amortizarea dobanzii efective este inclusa in veniturile financiare in control de profit si pierdere. Pierderile din ajustari de depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in categoria cheltuielilor financiare pentru imprumuturi si in costul vanzarii sau alte cheltuieli operationale pentru creante.

Derecunoastere

Un activ financiar (sau, unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut (i.e., eliminat din situatia pozitiei financiare) cand:

- drepturile de a primi fluxuri de numerar din activ au expirat

Sau

- Societatea a transferat dreptul de a primi fluxuri de numerar din activ sau a asumat obligatia de a plati numerarul primit in totalitate, fara intarzieri semnificative, catre o terta parte in cadrul unui acord 'pass-through'; si fie (a) Societatea a transferat substantial toate riscurile si beneficiile asociate activului, sau (b) Societatea nici nu a transferat nici nu a retinut toate riscurile si beneficiile asociate activului, dar a transferat controlul asupra activului.

b. Datorii financiare

Recunoastere initiala si evaluare

Datoriile financiare sunt clasificate initial ca datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, imprumuturi si credite, datorii comerciale si alte datorii, si instrumente financiare derivate.

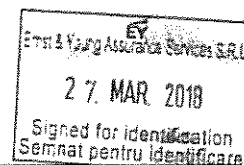
Toate datoriile financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa si, in cazul imprumuturilor, creditelor si datoriilor, compensate cu costurile de tranzactionare atribuibile direct.

Datoriile financiare ale societatii cuprind datorii comerciale si alte datorii, imprumuturi bancare si linii de credit, contracte de garantie financiara si instrumente financiare derivate.

Evaluare ulterioara

Evaluarea datoriilor financiare depinde de clasificarea acestora, descrisa mai jos:

- datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere
- imprumuturi si credite



2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

Derecunoastere

O datorie financiara este derecunoscuta atunci cand obligatia este descarcata sau anulata sau expira. Atunci cand o datorie financiara existenta se inlocuieste cu alta datorie catre acelasi creditor in conditii substantial diferite, sau termenii actualei datorii sunt modificati in mod substantial, un asemenea schimb sau modificare este tratat ca derecunoastere a datoriei initiale si recunoasterea unei noi datorii. Diferenta in valorile contabile respective sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

c. Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare in cazul in care exista un drept legal executoriu pentru a compensa sumele recunoscute si exista intentia de a deconta pe baza neta, de a realiza activele si deconta datoriile simultan.

d. Deprecierea activelor financiare

In cazul in care Societatea a transferat drepturile sale de a primi fluxuri de numerar de la un activ sau a intrat intr-un acord de trecere (pass-through), se evalueaza daca si in ce masura Societatea a pastrat riscurile si beneficiile aferente dreptului de proprietate. Atunci cand nu a transferat nici nu a retinut substantial toate riscurile si beneficiile asociate activului, nici controlul asupra activului nu a fost transferat, Societatea continua sa recunoasca activul transferat in masura continuarii implicarii Societatii. In acest caz, Societatea recunoaste, de asemenea o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe baza care reflecta drepturile si obligatiile pe care Societatea le-a retinut.

Societatea va evalua la fiecare data de raportare daca exista o dovada obiectiva ca un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat daca, si numai daca, exista o dovada obiectiva a deprecierei ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care au aparut dupa recunoasterea initiala a activului si daca acel eveniment care ocaziona pierderi are un impact asupra fluxurilor viitoare de numerar ale activului financiar sau ale grupului de active financiare si poate fi estimat credibil.

Dovezile deprecierei pot include informatii privind faptul ca debitorii sau un grup de debitori intampina dificultati financiare semnificative, incalcarea contractului sau neefectuarea platilor de dobanzi sau principal, probabilitatea ca acestia sa falimenteze sau sa fie supusi unei alte forme de reorganizare financiara si exista informatii disponibile care arata o scadere cuantificabila a fluxurilor viitoare de numerar, cum ar fi schimbari privind intarzierea la plata sau privind conditii economice corelate cu neexecutarea obligatiilor.

g) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale ale Societatii sunt inregistrate la cost minus amortizarea cumulata, cu exceptia constructiilor care sunt reevaluate periodic si inregistrate la valoarea justa.

Costul initial al imobilizarilor corporale este format din pretul sau de cumparare, inclusiv taxele vamale si taxele de cumparare nerambursabile si orice costuri care se pot atribui direct aducerii activului la locatia si starea necesara pentru ca acesta sa poata functiona. Cheltuielile ocazionate dupa punerea in functiune a activului, cum ar fi cheltuielile cu reparatiile si intretinerea, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care costurile au avut loc. In situatiile in care se poate demonstra ca cheltuielile ocazionate au dus la cresterea beneficiilor economice viitoare obtinute din utilizarea unei imobilizari corporale in afara de evaluarea standard a performantei acesteia, cheltuielile sunt capitalizate ca si costuri suplimentare ale imobilizarii corporale.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

Incepand cu 31 decembrie 2017, Societatea si-a schimbat politicile contabile privind recunoasterea și evaluarea activelor imobilizate, pentru clasa 212 Constructii, de la modelul de cost la cel de reevaluare. Societatea si-a modificat politica contabila pentru a masura clasa 212 Constructii la valoarea reevaluată în conformitate cu IAS 16. IAS 16.37 definește o clasa de imobilizari corporale ca o grupare de active de natura si utilizare similara in operatiunile entitatii. Societatea a stabilit ca astfel clasa 212 Constructii constituie o clasa separata de imobilizari corporale, pe baza naturii, caracteristicilor si riscurilor acestora.

Clasa 212 Constructii este evaluata la valoarea justa minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere recunoscute dupa data reevaluării. Evaluările trebuie efectuate cu o frecventa suficienta pentru a se asigura ca valoarea contabila a unui activ reevaluat nu difera semnificativ de valoarea sa justa.

Excedentul de reevaluare este inregistrat in Alte elemente ale rezultatului global si este creditat la Rezerva din reevaluarea activului in capitalurile proprii. In orice caz, in masura in care reverseaza un deficit de reevaluare al aceluasi activ recunoscut anterior in profit sau pierdere, majorarea este recunoscuta in profit si pierdere. Un deficit de reevaluare este recunoscut in situatia profitului sau a pierderii, cu exceptia cazului in care compenseaza un excedent existent al aceluasi activ recunoscut in rezerva din reevaluare a activului.

Un transfer anual al surplusului de reevaluare a activelor la rezultatul reportat se face pentru diferenta dintre amortizarea bazata pe valoarea contabila reevaluată a activului si amortizarea pe baza costului initial al activului. In plus, amortizarea acumulata la data reevaluării este eliminata in raport cu valoarea contabila bruta a activului, iar suma neta este retratata la valoarea reevaluată a activului. La scoaterea din evidenta, orice surplus din reevaluare aferent activului respectiv este transferat în rezultatul reportat, in masura in care acest transfer nu s-a facut deja pe durata utilizării activului reevaluat.

Imobilizarile in curs reprezinta instalatii, cladiri si alte constructii speciale in faza de constructie si sunt prezentate la cost, mai putin orice pierdere din depreciere. Acesta include costul constructiei si alte costuri directe. Amortizarea acestor active, ca si a celorlalte, se inregistreaza incepand cu data cand ele sunt gata de a fi utilizate pentru activitatea pentru care sunt destinate.

Amortizarea imobilizarilor corporale mai putin terenurile si imobilizarile in curs este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata:

Cladiri si alte constructii	10 - 100 ani
Rezervoare	20 - 30 ani
Utilaje si alte echipamente tehnologice	3 - 20 ani
Autovehicule	5 ani
Mobilier si echipamente de birou	3 - 10 ani
Calculatoare	3 ani

Ca urmare a schimbarii de politica contabila privind metoda de recunoastere a clasei 212 Constructii de la cost la valoarea justa, de asemenea duratele economice de viata ramase la 31 decembrie 2017 ale constructiilor si cladirilor au fost reevaluate. Duratele de viata ramase au fost estimate de catre evaluatorul specializat pe baza Ghidului de evaluare GEV 500 al ANEVAR in concordanta cu normativul P135/2000 elaborat de INCERC). Conform GEV 500 duratele de functionare ale cladirilor ajung pana la 100 ani. Amortizarea clasei 212 Constructii pe baza duratelor de viata ramase reevaluate se aplica incepand cu 01 ianuarie 2018.

Cand activele sunt vandute sau casate, costurile si amortizarea cumulata aferenta lor sunt eliminate si orice venit sau pierdere rezultata in urma iesirii lor este inclusa in contul de profit sau pierdere.

Activele achizitionate in leasing financiar sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare si amortizate de-a lungul duratei de viata estimate, pe aceleasi baze ca si activele proprii, sau pe durata contractului de leasing, daca este mai scurta.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

h) Imobilizari necorporale

Activele necorporale sunt reflectate initial la cost. Imobilizarile necorporale sunt recunoscute daca este probabil ca beneficiile economice viitoare atribuibile imobilizarii sa revina entitatii si daca costul imobilizarii poate fi evaluat in mod fiabil. Dupa recunoasterea initiala, imobilizarile necorporale sunt prezentate la cost mai putin amortizarea cumulata si orice pierderi din depreciere cumulate. Amortizarea imobilizarilor necorporale este calculata folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata:

Activele necorporale cuprind in principal software si licente si sunt amortizate liniar, pe o perioada de 3 -5 ani, respectiv 24-25 ani pentru licentele transmisie date tehnologice din instalatie spre Centrul de comanda al Rafinarii.

Costurile de dezvoltare aferente proiectelor specifice care se asteapta a fi recuperate din activitatea comerciala, la fel ca si cheltuiala aferenta achizitiei de software si licente sunt capitalizate si amortizate folosind metoda liniara pe toata durata lor de viata estimata, in general 3 ani. Valoarea contabila a fiecarui activ necorporal este revizuita anual si supusa ajustarilor de depreciere daca este necesar. Costurile externe si interne asociate specific cu intretinerea programelor software deja existente sunt inregistrate in momentul efectuarii lor.

i) Imobilizari financiare

Imobilizarile financiare reprezinta investitii strategice pe termen lung si sunt inregistrate la costul istoric mai putin eventualele ajustari de depreciere pentru diminuarea valorii. Principalii indicatori luati in calcul pentru identificarea unei depreciere sunt rezultatele curente si anticipate ale societatii in cauza, in contextul industriei in care activeaza.

Detalii suplimentare privind imobiliarie financiare sunt prezentate in Nota 6.

j) Deprecierea activelor nefinanciare

La fiecare data de raportare, Societatea analizeaza valorile contabile nete ale imobilizarilor corporale si imobilizarilor necorporale, pentru a determina daca exista indicii ca aceste active au suferit pierderi datorate deprecierei. Daca exista astfel de indicii, este estimata valoarea recuperabila a activului respectiv, pentru a determina marimea pierderii din depreciere (daca exista). In cazul in care nu este posibil sa se determine valoarea recuperabila a unui activ individual, Societatea estimeaza valoarea recuperabila a unitatii generatoare de numerar de care apartine activul respectiv.

Valoarea recuperabila este maximul dintre valoarea justa minus costurile de vanzare, si valoarea de utilizare. Pentru estimarea valorii de utilizare, sunt actualizate la valoarea prezenta fluxurile de trezorerie viitoare estimate, utilizand o rata de actualizare, care reflecta evaluarile de piata curente ale valorii timp a banilor si riscurile specifice asociate activului pentru care estimarile de fluxuri de numerar viitoare nu au fost deja ajustate.

Daca valoarea recuperabila a unui activ (sau a unitatii generatoare de numerar) este estimata ca fiind mai mica decat valoarea contabila, valoarea contabila a activului (sau a unitatii generatoare de numerar) este redua la valoarea sa recuperabila. Ajustarile pentru depreciere sunt recunoscute ca si cheltuiala imediata, cu exceptia cazului in care activul respectiv este prezentat la valoarea lui reevaluat, caz in care ajustarea prin depreciere este tratata ca o reducere de reevaluare.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

Cand o pierdere din depreciere este reversata, valoarea contabila a activului (a unitatii generatoare de numerar) este marita pana la valoarea recuperabila estimata revizuita, tinand cont totusi ca valoarea contabila ramasa majorata sa nu depaseasca valoarea ramasa care ar fi fost determinata daca nu ar fi avut loc o ajustare de depreciere a activului (a unitatii generatoare de numerar) in anii anteriori. O reversare a ajustarii de valoare prin depreciere este recunoscuta ca un venit imediat, cu exceptia cazului in care activul respectiv este evidentiat la valoarea reevaluată, caz in care anularea ajustarii pentru depreciere este tratata ca o crestere a rezervei din reevaluare.

k) Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute atunci cand Societatea are o obligatie prezenta (legala sau implicita) ca urmare a unui eveniment trecut, este probabil ca o iesire de resurse care sa afecteze beneficiile economice sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva, si poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei. In cazul in care Societatea asteapta rambursarea partiala sau integrala a cheltuielilor aferente decontarii unui provizion, suma rambursata va fi recunoscuta ca un activ separat, dar numai cand rambursarea este certa. Cheltuiala cu provizionul va fi prezentata in contul de profit si pierdere la valoarea neta, deducand orice rambursare. Daca efectul valorii-timp a banilor este semnificativ, provizioanele sunt actualizate utilizand o rata de actualizare, inainte de impozitare, care sa reflecte riscurile specifice obligatiei. In cazul in care se utilizeaza actualizarea, cresterea provizionului din cauza trecerii timpului este recunoscuta ca o cheltuiala cu dobanda.

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile operationale viitoare.

Provizioanele sunt masurate la valoarea prezenta a estimarilor managementului privind cheltuielile necesare stingerii obligatiei prezente la data raportarii. Rata de actualizare utilizata pentru a determina valoarea prezenta reflecta estimarile curente de piata cu privire la valoarea-timp a banilor si riscurile specifice obligatiei.

Obligatii de mediu

Costurile de mediu referitoare la venituri curente sau viitoare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere sau capitalizate dupa caz. Costurile referitoare la o conditie existenta cauzata de operatiuni trecute si care nu contribuie la castigurile curente sau viitoare sunt inregistrate in contul de profit si pierdere.

Societatea are o politica de mediu in conformitate cu legislatia existenta si care respecta orice obligatii rezultand din autorizatiile de mediu sau de functionare. Pentru a asigura conformitatea cu toate regulile si prevederile, Societatea a pus bazele unui sistem de monitorizare in conformitate cu cerintele autoritatilor din domeniu. In plus, planurile de investitii sunt ajustate pentru a reflecta orice cerinte de mediu viitoare cunoscute. Costurile mentionate mai sus sunt estimate in baza studiilor de mediu relevante.

Datoriile cu privire la costurile de remediere a mediului sunt recunoscute atunci cand estimarile privind aceste datorii sunt probabile si costurile asociate pot fi rezonabil estimate. In general, exigibilitatea acestor provizioane coincide cu angajamentul asumat printr-un plan formal de actiuni, sau, daca are loc mai devreme, cu dezinvestirea sau inchiderea locatiilor inactive.

l) Stocuri

Stocurile de materii prime, produse finite si semifabricate sunt evaluate la valoarea minima dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea neta realizabila este pretul de vanzare estimat a fi obtinut, in mod obisnuit, mai putin costurile de finalizare, de comercializare si distributie.

Costul stocurilor cuprinde costul de achizitie si alte costuri generate pentru a aduce stocurile la locatia si starea prezenta si este calculat prin metoda costului mediu ponderat pentru toate stocurile.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

m) Creante

Creantele sunt recunoscute initial la valoarea justa si ulterior masurate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus ajustarile de depreciere. Ajustarile de depreciere pentru clienti sunt stabilite atunci cand exista certitudinea ca Societatea nu va incasa sumele restante in concordanta cu scadentele acestora. Creanta va trebui ajustata daca exista informatii privind dificultati financiare ale clientului, probabilitatea ca acesta sa intre in faliment sau reorganizare financiara, in culpa sau delict. Suma ajustata este reprezentata de diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea realizabila estimata a fluxurilor de numerar viitoare actualizate la rata dobanzii efective.

n) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul include disponibilitatile din casa, disponibilul din banci si cecurile in curs de incasare. Echivalentele de numerar sunt reprezentate de plasamente pe termen scurt, investitii lichide cu grad ridicat de convertibilitate in sume cunoscute de numerar, avand termen scadent de trei luni sau mai putin de la data achizitiei, si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de devalorizare.

o) Recunoasterea veniturilor

Veniturile cuprind valoarea justa a vanzarilor de bunuri si servicii la valoarea neta de taxe pe valoare adaugata, accize si alte taxe aferente vanzarii, rabaturi si reduceri comerciale. Veniturile sunt recunoscute cand este probabil ca beneficiile economice asociate cu tranzactia vor fi generate pentru societate si valoarea venitului poate fi masurata in mod credibil. Societatea analizeaza situatia veniturilor cu privire la criteriile specifice cu scopul de a determina daca actioneaza in calitate de mandant sau de mandatar. Societatea a stabilit ca actioneaza in calitate de mandant in toate angajamentele incheiate.

Caracteristicile care trebuie luate in considerare inainte ca veniturile sa fie recunoscute sunt daca entitatea:

- are responsabilitatea principala de a furniza bunuri sau servicii;
- suporta riscurile legate de stocuri;
- are putere de decizie asupra preturilor;
- suporta riscul de credit.

In plus:

- Vanzarile de bunuri sunt recunoscute cand livrarea a avut loc si transferul de riscuri si beneficii a fost finalizat;
- Veniturile din prestarile de servicii de transport si alte servicii sunt recunoscute atunci cand serviciile au fost prestate;
- Veniturile din dobanzi sunt recunoscute periodic, pe baza principalului si utilizandu-se rata dobanzii efective;
- Veniturile din dividende aferente investitiilor sunt recunoscute cand s-au stabilit drepturile actionarilor de a incasa dividende;

p) Imprumuturi purtatoare de dobanzi

Toate imprumuturile sunt initial recunoscute la valoarea lor justa reprezentand valoarea primita mai putin costurile de tranzactionare direct atribuibile. Dupa recunoasterea initiala imprumuturile purtatoare de dobanzi sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

Castigurile sau pierderile sunt recunoscute in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute si prin procesul de amortizare.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

Costurile indatorarii atribuibile direct achizitiei, constructiei sau productiei unui activ care necesita o perioada semnificativa de pregatire pentru a fi pus in functiune sau vanzare sunt capitalizate ca parte componenta a costului activelor respective. Toate celelalte costuri sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul realizarii. Costurile indatorarii cuprind dobanda si alte costuri pe care entitatea le suporta in legatura cu fondurile imprumutate.

q) Costuri privind beneficiile de pensionare

Platile efectuate catre planurile de pensii administrate de stat sunt considerate plati catre planuri de contributii determinate in care Societatea plateste contributii fixe catre fondul gestionat de stat si nu are nici o obligatie legala sau implicita de a plati contributii suplimentare daca fondul nu detine suficiente active pentru a plati toate beneficiile angajatilor aferente serviciilor prestate de angajati in perioada curenta si trecuta. Contributiile se inregistreaza ca o cheltuiala in aceeaasi perioada in care serviciul prestat de angajat a fost efectuat.

In conformitate cu prevederile contractului colectiv de munca, angajatii au dreptul la anumite beneficii, platibile in momentul pensionarii, daca sunt angajati Societatii la data pensionarii. Aceste sume sunt estimate la data raportarii pe baza urmatoarelor informatii: beneficiile aplicabile prevazute de contract, numarul de angajati din Societate si estimarile actuariale ale datoriei viitoare. La data raportarii, aceste obligatii privind beneficiul determinat cuprind valoarea justa a beneficiului determinat si costul serviciilor aferent inregistrat in contul de profit si pierdere. Toate castigurile si pierderile actuariale sunt pe deplin recunoscute in alte elemente ale rezultatului global in perioada in care acestea apar pentru toate planurile de beneficii determinate. Castigurile si pierderile actuariale recunoscute in alte elemente ale rezultatului global sunt prezentate in situatia rezultatului global.

Societatea nu are alte obligatii cu privire la pensii viitoare, planuri de sanatate sau alte costuri aferente angajatilor sai.

r) Taxe


- Impozitul pe profit curent

Creantele si datoriile privind impozitul curent pentru perioada curenta si pentru cele anterioare trebuie evaluate la valoarea care se asteapta a fi recuperata sau platita autoritatilor fiscale. Ratele de impozitare si legile fiscale utilizate in calculul valorilor sunt acelea care au fost adoptate pana la finalul perioadei de raportare, in tarile in care Societatea opereaza si genereaza venit impozabil.

Impozitul pe profit curent aferent elementelor recunoscute direct in capitaluri este recunoscut in capitaluri si nu in contul de profit si pierdere. Managementul evalueaza periodic declaratiile de impunere in legatura cu situatiile cand normele fiscale aplicabile sunt subiect pentru interpretari si stabileste provizioane cand este necesar.

- Impozitul pe profitul amanat

Impozitul pe profitul amanat este evidentiat folosind metoda datoriei bilantiere cu privire la diferentele temporare dintre baza impozabila a activelor si datoriei din situatiile financiare si valoarea contabila neta a acestora.


Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

Datoriile cu impozitul pe profitul amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare cu urmatoarele exceptii:

- Cand datoria privind impozitul pe profit amanat rezulta din recunoasterea initiala a fondului comercial sau recunoasterea creantelor sau a datoriilor, rezultand din tranzactii altele decat combinari de intreprinderi, iar, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil;
- Diferentele temporare rezultate din investitiile in filiale si parti afiliate si interese in asocierile in participatie cand anulara diferentelor temporare poate fi controlata si este probabil ca diferentele temporare sa nu fie reluate in viitorul previzibil.

Creantele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute pentru toate diferentele temporare, pentru reportarea pierderilor si a creditelor fiscale neutilizate in limita probabilitatii ca va exista profit impozabil in viitor fata de care pot fi utilizate pierderile si creditele fiscale neutilizate cu urmatoarele exceptii:

- Cand creanta privind impozitul pe profit amanat aferenta diferentelor temporare deductibile rezulta din recunoasterea initiala a creantelor sau a datoriilor rezultand din tranzactii altele decat combinari de intreprinderi, iar, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil.
- In cazul diferentelor temporare rezultate din investitiile in filiale si parti afiliate si interese in asocierile in participatie, creantele privind impozitul pe profit amanat sunt recunoscute doar cand exista posibilitatea ca diferentele temporare sa fie reluate intr-un viitor previzibil si sa existe profit impozabil fata de care pot fi utilizate diferentele temporare.

Valoarea contabila a creantelor privind impozitul pe profit amanat este revizuita la data fiecarei raportari si diminuat corespunzator in cazul in care nu mai exista posibilitatea ca sa fie disponibile profituri impozabile care sa permita utilizarea unei parti sau a intregii creante privind impozitul pe profit amanat. Creantele privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute sunt reanalizate la data fiecarei raportari si sunt recunoscute in masura in care exista posibilitatea unor profituri impozabile care sa permita stingerea creantei privind impozitul pe profit amanat.

Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt evaluate la ratele de impozitare preconizate a fi aplicabile pentru perioada in care activul este realizat sau datoria este decontata, pe baza ratelor de impozitare (si a legilor fiscale) care au fost adoptate sau in mare masura adoptate pana la finalul perioadei de raportare.

Impozitul pe profit amanat aferent elementelor recunoscute in afara contului de profit sau pierdere este recunoscut in afara contului de profit sau pierdere. Elementele de impozit pe profit amanat sunt recunoscute, in functie de natura tranzactiei ce sta la baza, in alte elemente ale rezultatului global sau direct in capitalurile proprii.

Creantele si datoriile privind impozitul amanat sunt compensate daca exista un drept legal de a compensa creantele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent si daca impozitul este aferent aceleiasi entitati impozabile si este perceput de aceeaasi autoritate fiscala.

Datoriile privind impozitul amanat sunt recunoscute pentru diferentele temporare impozabile rezultate cu privire la investitiile in filiale, cu exceptia cazului in care Societatea este in masura sa controleze reluarea diferentei temporare si este probabil ca diferenta temporara sa nu se va relua in viitorul apropiat.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

- Taxe aferente vanzarilor (veniturilor)

Veniturile, cheltuielile si activele sunt recunoscute la valoarea neta de taxe, cu exceptia urmatoarelor:

- Atunci cand o taxa ocazionata de achizitia unor active sau servicii nu este recuperabila de la autoritatea fiscala, caz in care taxa este recunoscuta in costul de achizitie al activului sau ca parte a cheltuielii, dupa caz;
- Creantele si datoriile care au taxele incluse in valoare.

Valoarea neta a taxei de recuperat sau de platit catre autoritatea fiscala este inclusa in valoarea creantelor sau a datoriilor din situatia pozitiei financiare.

s) Dividende

Dividendele sunt inregistrate in anul in care au fost aprobate de actionari.

t) Drepturi de emisie

Operatiunilor de rafinare ale Societatii i-au fost alocate cote permise de emisii de CO2.

Societatea isi contabilizeaza datoria aferenta acestor emisii folosind metoda datoriei nete. Datoria este recunoscuta numai in momentul cand emisiile actuale depasesc cota alocata pentru companiile respective.

u) Tranzactii in moneda straina

In scopul pregatirii acestor situatii financiare, in conformitate cu cerintele legislative romanesti, moneda functionala a Societatii este considerat a fi leul romanesc (RON).

Cursurile de schimb RON/USD si RON/EUR sunt urmatoarele:

Valuta	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
RON/USD	3,8915	4,3033
RON/EUR	4,6597	4,5411

Societatea isi translateaza tranzactiile si soldurile in moneda straina, in moneda functionala prin aplicarea cursului de schimb dintre moneda functionala si moneda straina la data tranzactiei la suma in valuta.

Diferentele de curs valutar rezultate din convertirea activelor si pasivelor monetare sau raportarea acestora la cursuri diferite de cele la care au fost initial inregistrate in cursul perioadei, sau raportate in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care apar.

v) Instrumente financiare derivate

Societatea achizitioneaza prin contract titei si produse petroliere si le proceseaza/vinde la o data de livrare ulterioara. Aceste contracte expun Societatea, in primul rand la riscul modificarii valorii de piata a titeiului si produselor petroliere. Prin urmare Societatea utilizeaza instrumente financiare (in principal optiuni, contracte swap-uri si futures), pentru acoperirea impotriva riscurilor asociate modificarilor valorii juste a titeiului si a produselor petroliere.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27 MAR 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

Folosirea instrumentelor financiare derivate este reglementata de politicile Societatii aprobate de Consiliul de Administratie, care reglementeaza principiile folosirii instrumentelor financiare derivate.

Instrumentele financiare derivate sunt evaluate initial la valoarea justa de la data contractului si sunt reevaluate la valoarea justa de la datele de raportare ulterioare.

Instrumentul de acoperire a valorii juste

Compania cumpara titei de pe piata, il rafineaza si mai tarziu vinde produsele finite (de exemplu: benzina, motorina, carburant, etc.). Compania acopera preturile stocurilor (atat la materie prima cat si la produse) in jurul BOS (based operated stock) folosind instrumente futures pentru o perioada care se apropie aproximativ de durata ciclului de functionare.

Contabilitatea de hedging este aplicata pentru instrumentele futures. Modificarea valorii juste a unui instrument de acoperire este recunoscuta in contul de profit sau pierdere drept cost de vanzare. Modificarea in valoarea justa a elementului acoperit care poate fi atribuita riscului acoperit este inregistrata ca parte a valorii contabile a stocurilor si este, de asemenea, recunoscuta in contul de profit sau pierdere drept cost de vanzare. In cazul in care elementul acoperit este derecunoscut, valoarea justa neamortizata este recunoscuta imediata in contul de profit sau pierdere (a se vedea nota 16).

Modificările valorii juste a instrumentelor financiare derivate care nu se califică pentru contabilitatea de acoperire a riscului sunt recunoscute în profit sau pierdere în perioada în care acestea apar.

Instrumentul de acoperire a fluxului de numerar

Compania cumpara titei de pe piata, il rafineaza si mai tarziu vinde produsele finite (de exemplu: benzina, motorina, carburant, etc.). Pe parcursul unei perioade date, volatilitatea asociata cu piata petrolului, atat la materie prima cat si la produse finite, este transmisa marjei de rafinare a companiei (diferenta intre pretul de achizitie al titeiului si pretul de vanzare al produselor finite). Pentru a reduce aceasta volatilitate, compania acopera marja de rafinare cu o tranzactie swap pe un cos de acoperire relevant pentru acea perioada.

Contabilitatea de acoperire a riscurilor se aplica instrumentelor swap pentru marja de rafinare. Partea efectiva a castigului sau a pierderii din instrumentul de acoperire este recunoscuta in Alte elemente ale rezultatului global in rezerva de acoperire a fluxului de numerar in timp ce partea ineficienta este imediat recunoscuta in contul de profit sau pierdere. Sumele recunoscute ca „Alte elemente ale rezultatului global” sunt transferate in contul de profit sau pierdere atunci cand tranzactia acoperita afecteaza profitul sau pierderea (a se vedea nota 16).

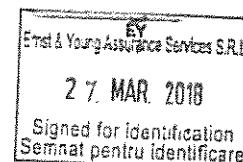
w) Active si datorii contingente

Datoriile contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare. Acestea sunt prezentate, cu exceptia cazului in care posibilitatea iesirii de resurse ce implica beneficii economice este redusa.

Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

10.03.2018

10.03.2018



ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Programe informaticice/ licente	Altele	Imobilizari necorporale in curs	Total
Cost				
Sold initial la 1 ianuarie 2016	45.794.808	150.123	-	45.944.931
Cresteri	124.494	-	6.441.382	6.565.876
Transferuri*	49.548	-	-	49.548
Sold final la 31 decembrie 2016	45.968.850	150.123	6.441.382	52.560.355
Cresteri	145.321	-	410.749	556.070
Sold final la 31 decembrie 2017	46.114.171	150.123	6.852.131	53.116.424
Amortizare cumulata				
Sold initial la 1 ianuarie 2016	(32.602.137)	(12.510)	-	(32.614.647)
Amortizare inregistrata in cursul anului	(3.170.817)	(50.041)	-	(3.220.858)
Sold final la 31 decembrie 2016	(35.772.954)	(62.551)	-	(35.835.505)
Amortizare inregistrata in cursul anului	(2.611.891)	(50.041)	-	(2.661.932)
Sold final la 31 decembrie 2017	(38.384.844)	(112.592)	-	(38.497.436)
Valoare contabila neta				
La data de 31 decembrie 2016	10.195.896	87.572	6.441.382	16.724.850
La data de 31 decembrie 2017	7.729.326	37.531	6.852.131	14.618.988

*) Include transferuri din imobilizari in curs, transferuri in/din imobilizari corporale, reclasificari intre categorii si alte ajustari.

Cea mai mare parte din „Alte” imobilizari necorporale se refera la cheltuieli de dezvoltare.

4. FONDUL COMERCIAL

Fondul comercial in valoare de 152.720 RON reprezinta fractiuni din fondurile de comert ale societatilor comerciale Oilfield Exploration Business Solutions SA (fosta Rompetrol S.A), Rompetrol Downstream S.R.L. si Rompetrol Well Services S.A. in urma achizitionarii actiunilor de la aceste societati in Rom Oil S.A.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri	Constructii	Instalatii si echipamente	Mobilier si altele	Imobilizari corporale in curs	Total
Cost sau evaluare						
La 1 ianuarie 2016	192.480.007	1.853.605.669	3.339.766.162	12.154.340	65.133.760	5.463.139.938
Achizitii	-	-	3.108.595	88.411	144.005.046	147.202.051
Transferuri din imobilizari in curs	-	13.395.972	33.766.626	4.564	(47.167.162)	-
lesiri	-	-	(27.786.401)	-	-	(27.786.401)
Transferuri si reclasificari*	-	-	3.467	-	(53.917)	(50.450)
La 31 decembrie 2016	192.480.007	1.867.001.642	3.348.858.449	12.247.315	161.917.727	5.582.505.139
Achizitii	-	7.951	2.776.519	47.169	233.753.224	236.584.863
Reevaluare	-	695.473.926	-	-	-	695.473.926
Transferuri din imobilizari in curs	-	43.931.192	162.717.589	4.095.408	(210.750.367)	(6.178)
Transferuri si reclasificari*	-	(981.048.534)	-	-	-	(981.048.534)
La 31 decembrie 2017	192.480.007	1.625.366.178	3.514.352.557	16.389.891	184.920.584	5.533.509.217
Amortizarea cumulata & Ajustari de depreciere						
La 1 ianuarie 2016	(22.220.959)	(877.386.099)	(1.415.332.935)	(5.483.894)	(3.171.485)	(2.323.595.372)
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(1.839.934)	(50.129.586)	(216.008.646)	(660.711)	-	(268.638.878)
Amortizarea aferenta activelor cedate	-	-	27.786.401	-	-	27.786.401
Transferuri si reclasificari*	-	-	(3.467)	-	-	(3.467)
La 31 decembrie 2016	(24.060.893)	(927.515.686)	(1.603.558.648)	(6.144.605)	(3.171.485)	(2.564.451.316)
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(1.839.934)	(53.574.511)	(213.631.668)	(854.973)	-	(269.901.085)
Transferuri si reclasificari*	-	981.048.534	-	-	-	981.048.534
La 31 decembrie 2017	(25.900.827)	(41.662)	(1.817.190.315)	(6.999.577)	(3.171.485)	(1.853.303.867)
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2016	168.419.114	939.485.956	1.745.299.801	6.102.710	158.746.242	3.018.053.823
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2017	166.579.179	1.625.324.515	1.697.162.242	9.390.314	181.749.099	3.680.205.350

*) Include transferuri din imobilizari in curs, transferuri la/din imobilizari necorporale, reclasificari intre categorii si alte ajustari.

In anul 2017 Transferuri si reclasificari* in valoare 981,05 milioane RON reprezinta anularea amortizarii acumulate la data reevaluarii pentru clasa 212 Constructii in raport cu valoarea contabila bruta a activelor reevaluate.

- Deprecierea

In anul 2017 nu s-au inregistrat ajustari de depreciere. Societatea a efectuat un test de depreciere in ceea ce priveste valoarea imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2017 pentru unitatile generatoare de numerar detaliate mai jos in Testul de depreciere.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

- Imobilizari in curs

In cursul anului 2017 contributia semnificativa in totalul achizitiilor pentru imobilizari in curs o reprezinta proiectul de mentenanta capitala, „Oprire Planificata Rafinărie 2017” (aproximativ 80,2 milioane RON) derulat in vederea asigurării unui grad ridicat de siguranță a echipamentelor în funcționare si proiectele de ISCIR din cadrul celor doua rafinarii (aproximativ 51,5 milioane RON). Pe langa acestea o contributie importanta o mai au proiectul „Repornire instalatie HDPE” (aproximativ 16,5 milioane RON) si proiectele de reabilitare rezervoare (aproximativ 20,3 milioane RON). O parte din aceste proiecte a fost transferata in imobilizari corporale.

In anul 2017 principalele proiecte ramase in imobilizari in curs se refera la la reabilitarea rezervoarelor in valoare de 30,3 milioane RON, cheltuieli privind autorizatii ISCIR in valoare de 31,7 milioane RON, cheltuieli privind repornirea instalatiei HDPE in valoare de 16,5 milioane RON, proiecte specifice de optimizare ale rafinarii in valoare de 53,3 milioane RON, pentru Rompetrol Rafinare SA. In ceea ce priveste instalatia HDPE, cu sprijinul si decizia actionarului majoritar, societatea a demarat la finele anului trecut lucrarile mecanice si organizatorice pentru aducerea la stadiu de functionare a acestei instalatii. La data intocmirii situatiilor financiare, lucrarile mecanice sunt finalizate, teste tehnologice de repornire avand loc in aceste momente (martie 2018). In perioada imediat urmatoare, functie de momentul potrivit de piata, va avea loc punerea efectiva in operare a instalatiei HDPE. Valoare neta contabila a instalatiei HDPE la 31.12.2017 este de 82,6 milioane RON.

In anul 2016 din totalul achizitiilor pentru imobilarile in curs cea mai mare parte se refera la urmatoarele proiecte: proiecte specifice de optimizare ale rafinarii in 2016 in valoare de 31,5 milioane RON, cheltuieli privind autorizatii ISCIR in valoare de 21 milioane RON, reabilitarea rezervoarelor in valoare de 17,4 milioane RON si revizie rafinarie 2017 in valoare de 12,6 milioane RON.

In anul 2016 principalele proiecte ramase in imobilizari in curs se refera la reabilitarea rezervoarelor in valoare de 32,6 milioane RON, cheltuieli privind autorizatii ISCIR in valoare de 21 milioane RON, proiecte specifice de optimizare ale rafinarii in 2016 in valoare de 24,15 milioane RON, si revizie rafinarie 2017 in valoare de 12,4 milioane RON. O parte din aceste proiecte au fost transferate in imobilizari corporale.

- Iesiri

In 2017 nu s-au inregistrat iesiri de mijloace fixe.
In 2016, suma de 27,8 milioane RON aferenta mijloacelor fixe cedate, se refera la inlocuirea catalizatorilor uzati aferenti instalatiei MHC (Mild hydrocracking – hidrocracare blanda).

- Capitalizarea costurilor de indatorare

Societatea isi finanteaza activitatea inclusiv prin imprumuturi, astfel costul de indatorare aferent achizitiilor de active este capitalizat in costul activului, atunci cand s-au obtinut imprumuturi specifice (de investitii). In anul incheiat la 31 decembrie 2017 nu s-a capitalizat dobanda.

- Reevaluarea Clasei 212 Constructii

Incepand cu 31 decembrie 2017, Societatea si-a schimbat politicile contabile privind recunoasterea si evaluarea activelor imobilizate, pentru clasa 212 Constructii, de la modelul de cost la cel de reevaluare. Societatea si-a modificat politica contabila pentru a reflecta clasa 212 Constructii la valoarea reevaluată în conformitate cu IAS 16. IAS 16.37 defineste o clasa de imobilizari corporale ca o grupare de active de natura si utilizare similara in operatiunile entitatii. Societatea a stabilit ca astfel clasa 212 Constructii constituie o clasa separata de imobilizari corporale, pe baza naturii, caracteristicilor si riscurilor acestora.

Schimbarea de la cost la reevaluare va oferi o imagine mai transparenta si actualizata a valorii activelor Societatii. Valoarea justa a clasei 212 Constructii a fost determinata utilizand metoda pe baza de cost de inlocuire. Evaluările au fost efectuate de catre un evaluator specializat. Un castig net din reevaluarea clasei 212 Constructii a Societatii in valoare de 695,5 milioane RON a fost recunoscut in contul 212 Constructii.

5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Reconcilierea valorii contabile

	Clasa 212 Constructii milioane RON
Valoarea contabila la 31 decembrie 2016*	939
Castiguri din reevaluare recunoscute datorita schimbarii politicii contabile la modelul de reevaluare	715
Pierderi din reevaluare recunoscute	(20)
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(54)
Aditii/lesiri/Transferuri si reclasificari	44
Valoarea contabila si valoarea justa la 31 decembrie 2017	1.625

* Societatea a schimbat politica contabila in ceea ce priveste evaluarea clasei 212 Constructii la 31 decembrie 2017 pe o baza prospectiva. Prin urmare, valoarea justa a categoriei de constructii nu a fost masurata la 31 decembrie 2016.

In cazul in care categoria constructii ar fi fost masurata utilizand modelul de cost, valoarea contabila ar fi fost, dupa cum urmeaza:

	2017 milioane RON
Cost	1911
Amortizarea cumulata si ajustari de depreciere	(981)
Valoarea contabila neta	930

- Mijloace fixe gajate

Societatea a gajat mijloace fixe in valoare neta de 1.135.075.542 RON (984.474.779 RON in 2016), dupa cum urmeaza:

- garantii in favoarea bancilor: 864.851.354 RON (2016: 720.649.301 RON);
- garantii in favoarea ANAF: 270.224.188 RON (2016: 263.825.478 RON).

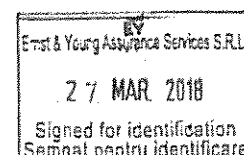
In anul 2010 ANAF a instituit sechestrul asigurator asupra tuturor mijloacelor fixe si a investitiilor precum si asupra titlurilor de participare in valoare de 1.595.020.055 RON in favoarea Statului Roman (reprezentat de ANAF). Asupra acestor titluri s-a constituit o garantie de rang 2 in favoarea KMG International N.V.

Cu privire la garantiile in favoarea ANAF, in data de 10 septembrie 2010, ANAF a instituit un sechestrul asigurator asupra participatiilor detinute de Societate in filialele sale, precum si asupra activelor mobile si imobile ale Societatii, mai putin stocurile. Sechestrul asigurator are la baza articolul 129 din Codul de Procedura Fiscala si principala consecinta consta in faptul ca Societatea nu poate sa vanda / transfere activele aflate sub sechestrul.

In baza Memorandumului de Intelegere incheiat de KMG International NV cu Statul Roman si aprobat de HG nr. 35/2014, ANAF ar fi trebuit sa ridice si sa revoce sechestrul instituit la 10 septembrie 2010.

In data de 9 mai 2016, companiei Rompetrol Rafinare SA i s-a comunicat faptul ca a fost inclusa ca parte responsabila civilmente, intr-un dosar in curs de ancheta la DIICOT. De asemenea, la aceeasi data a fost aplicata masura sechestrului asigurator asupra bunurilor mobile si imobile ale Rompetrol Rafinare SA, cat si asupra tuturor participatiilor pe care le detine la societatile din tara.

La data de 31 decembrie 2017 nu s-a procedat la nici o executare silita.



5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

TESTUL DE DEPRECIERE

Societatea a efectuat un test de depreciere in ceea ce priveste valoarea fondului comercial si a valorii contabile a imobilizarilor corporale la 31 decembrie 2017 pentru unitatile generatoare de numerar detaliate mai jos. In baza acestui test efectuat, nu a fost identificata nici o depreciere de inregistrat.

La 31 decembrie 2017 valoarea neta contabila pentru unitatile generatoare de numerar este urmatoarea: Rafinare 3.170 milioane RON, Petrochimie 337 milioane RON.

Rafinariile Rompetrol

Unitatea Generatoare de Numerar Rafinariile Rompetrol include operatiunile Rafinarii Petromidia si a Rafinarii Vega. Valoarea recuperabila a unitatii Rompetrol Rafinare s-a determinat pe baza valorii juste mai putin cheltuielile ocazionate de vanzare, folosind bugetele financiare aprobate de conducerea senioara, acoperind o perioada de cinci ani. Rata de actualizare aplicata proiectiilor privind fluxurile de numerar este de 9,0% (2016: 9,6%), iar fluxurile din afara perioadei de 5 ani sunt extrapolate folosindu-se o rata de crestere de 1,5%, care este identica cu rata medie a cresterii pe termen lung specifica industriei. Rata de capitalizare folosita pentru valorile reziduale este de 7,5% (2016:8,1%).

Petrochimie

Unitatea Generatoare de Numerar Petrochimie include activitatea petrochimica a grupului care este inclusa in Rompetrol Rafinare S.A., entitate legala, implicata in productia si distributia de olefine din Romania.

Suma recuperabila din partea unitatii Petrochemicals s-a determinat pe baza valorii juste mai putin cheltuielile ocazionate de vanzare, folosind bugetele financiare aprobate de conducerea senioara, acoperind o perioada de cinci ani. Rata de actualizare aplicata proiectiilor privind fluxurile de numerar este de 9,0% (2016: 9,6%), iar fluxurile din afara perioadei de 5 ani sunt extrapolate folosindu-se o rata de crestere de 1,5%, care este identica cu rata medie a cresterii pe termen lung specifica industriei. Rata de capitalizare folosita pentru valorile reziduale este de 7,5% (2016:8,1%).

Ipoteze cheie folosite in calculele valorii juste mai putin cheltuielile ocazionate de vanzare

Ipotezele cheie folosite in calculele valorii juste minus costurile de vanzare pentru cele de mai sus sunt:

- Profit operational
- Rate de actualizare;
- Rata de crestere folosita pentru a extrapola fluxurile de numerar din afara perioadei bugetului.

S-au aplicat urmatoarele marje ale profitului din exploatare pe baza veniturilor nete pentru unitatile relevante generatoare de numerar:

	2018	2019	2020	2021	2022
Rafinariile	2,8%	5,8%	5,6%	6,2%	5,3%
Petrochimie	-2,9%	-0,1%	-0,8%	0,6%	1,1%

Ratele de actualizare reflecta estimarile curente de piata cu privire la riscurile specifice unitatilor generatoare de numerar. Rata de actualizare a fost estimata in baza mediei ponderate a costului mediu al capitalului in industria specifica. Aceasta rata a fost ulterior ajustata pentru a reflecta evaluarea de piata a oricarui risc specific unitatii generatoare de numerar pentru care estimarile viitoare de fluxuri de numerar nu au fost deja ajustate.

Ratele de crestere estimate – Ratele se bazeaza pe rate publicate in studii specifice industriei.

5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

Sensibilitatea la modificarea ipotezelor

Referitor la evaluarea valorii juste mai putin cheltuielile ocazionate de vanzare pentru unitatea generatoare de numerar, conducerea considera ca este foarte putin probabil ca posibile modificari rezonabile a ipotezelor in care valoarea contabila a unitatii ar fi mai mare decat valoarea sa recuperabila, cu exceptia celor prezentate in continuare:

Rafinariile Rompetrol

Pragul de rentabilitate al modelului actual se obtine prin reducerea profitului din exploatare cu 59,1%, obtinandu-se urmatoarele marje brute de profit operational:

	2018	2019	2020	2021	2022
Pragul de rentabilitate al marjei profitului operational	1,1%	2,4%	2,3%	2,5%	2,2%

Petrochimie

Pragul de rentabilitate al modelului actual se obtine prin reducerea profitului din exploatare cu 57,3%, obtinandu-se urmatoarele marje brute de profit operational:

	2018	2019	2020	2021	2022
Pragul de rentabilitate al marjei profitului operational	-1,2%	-0,1%	-0,3%	0,2%	0,5%

* Marjele de profit operationale au fost recalculate folosind venitul net

6. IMOBILIZARI FINANCIARE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Investitii in filiale	1.629.020.055	1.629.020.055
Total	1.629.020.055	1.629.020.055

Investitii in filialele

Detalii privind filialele la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 sunt dupa cum urmeaza:

	Domeniu de activitate	Participare la 31 decembrie 2017	Participare la 31 decembrie 2016	Sold la 31 decembrie 2017	Sold la 31 decembrie 2016
Rompotrol Downstream S.R.L.	Vanzari de carburanti	99,99%	99,99%	1.090.406.067	1.090.406.067
Rompotrol Petrochemicals S.R.L.	Fabricarea produselor petrochimice	100,00%	100,00%	311.698.295	311.698.295
Rom Oil S.A.	Servicii inchiriere	99,99%	99,99%	191.216.660	191.216.660
Rompotrol Logistics S.R.L.	Operatiuni logistice	66,19%	66,19%	24.349.123	24.349.123
Rompotrol Quality Control S.R.L.	Controlul calitatii produselor petroliere	70,91%	70,91%	11.349.910	11.349.910
Total titluri de participare				1.629.020.055	1.629.020.055

6. IMOBILIZARI FINANCIARE (continuare)

Imobilizarile financiare reprezinta investitii strategice pe termen lung si sunt inregistrate la costul istoric mai putin eventualele ajustari de depreciere pentru diminuarea valorii. Principalii indicatori luati in calcul pentru identificarea unei depreciere sunt rezultatele curente si anticipate ale societatii in cauza, in contextul industriei in care activeaza.

La 31 decembrie 2017, managementul Societatii a efectuat o analiza a indicatorilor de depreciere a filialelor. Ca urmare a acestei analize, nu s-au identificat indicatori de depreciere pentru nici una din filialele Societatii.

7. STOCURI, NET

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Titei si alte materii prime	560.632.354	451.924.829
Produse finite	294.460.794	209.334.771
Productie in curs de executie	127.069.512	120.977.712
Piese de schimb	52.960.693	52.567.514
Alte materiale consumabile	21.541.544	21.539.603
Marfuri	1.254.210	869.809
Alte stocuri	3.543.028	3.516.225
Provizioane pentru deprecierea stocurilor	(47.203.208)	(44.103.284)
Total	1.014.258.927	816.627.179


Stocurile de produse finite cuprind in principal produse finite petroliere.

La 31 decembrie 2017 Societatea are gajate stocuri de titei si produse petroliere in valoare de 543.675.803 RON, respectiv 357.697.328 RON la 31 decembrie 2016.

Miscarea provizionului pentru stocuri in anul 2017 si anul 2016 este prezentata mai jos:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Provizion la inceputul anului	(44.103.284)	(63.913.493)
Provizion inregistrat	(29.951.519)	(22.316.909)
Trecerea pe cheltuieli	-	(1.524.350)
Reluarea provizionului privind deprecierea stocurilor	26.851.595	43.651.468
Provizion la sfarsitul perioadei	(47.203.208)	(44.103.284)

Provizioanele pentru stocuri reprezinta ajustari pentru valoarea realizabila neta.


 Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
 27. MAR. 2018
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

8. CREANTE COMERCIALE SI SIMILARE, NET

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Creante comerciale	1.526.173.286	841.197.413
Avansuri platite furnizorilor	11.392.740	21.079.937
Debitori diversi	26.811.309	119.152.205
TVA de recuperat	2.990.566	120.162
Alte creante	72.879.061	99.367.359
Provizioane pentru deprecierea creantelor	(62.619.691)	(62.290.869)
Total	1.577.627.271	1.018.626.207

Soldurile cu partile afiliate sunt prezentate in Nota 22. Miscarea provizionului este prezentata mai jos si in nota 18.

La 31 decembrie 2017 in soldul debitorilor diversi se includ urmatoarele elemente principale: plata efectuata in valoare 11,85 milioane RON pentru datorii si penalitati aferente platite catre ANAF privind controlul fiscal efectuat pentru anii 2007-2010 (a se vedea nota 25); plata in suma de 13,7 milioane RON reprezentand impozite locale la Primaria Navodari ca urmare a controlului fiscal privind impozitele locale (in ceea ce priveste reevaluarea cladirilor; a se vedea nota 25).

In linia de „Alte creante” se include taxa pe valoarea adaugata de incasat de la membrii grupului fiscal de TVA (14,47 milioane RON); creante fata de bugetul statului reprezentand accize produse energetice platite in avans in contul de venituri din accize al bugetului de stat (55,94 milioane RON).

Creante comerciale in valoare de 219 milioane RON la 31 decembrie 2017, respectiv in valoare de 328,5 milioane RON la 31 decembrie 2016, sunt gajate in vederea obtinerii de facilitati de credit (vezi Nota 12).

Miscarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor este dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold la inceputul anului	(62.290.869)	(62.021.962)
Ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor	(2.081.781)	(157.280)
Provizioane reversate	280.233	444.879
Diferente de curs	1.472.726	(556.506)
Sold la sfarsitul perioadei	(62.619.691)	(62.290.869)

La 31 decembrie 2017 analiza pe scadente a creantelor este urmatoarea:

	Total	Curente si neprovizionate	Trecute de scadenta dar neprovizionate				
			1-30 zile	30-60 zile	60-90 zile	90-120 zile	>120 zile
31 decembrie 2017	1.470.315.538	1.015.680.845	151.923.166	2.521.925	(134.983)	1.289.888	299.034.695
31 decembrie 2016	784.442.261	402.052.072	29.648.971	18.436.822	109.070	35.318	334.160.008

Creantele comerciale nu sunt purtatoare de dobanzi si sunt scadente la 30-90 zile.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27 MAR. 2018
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

8. CREANTE COMERCIALE SI SIMILARE, NET (continuare)

La 31 decembrie 2017, creante comerciale la valoarea initiala de 55,86 milioane RON (2016: 56,75 milioane RON) au fost considerate incerte si provizionate. Mai jos se regaseste miscarea provizionului pentru creante:

	Provizionate colectiv
La 1 ianuarie 2016	(56.486.246)
Ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor	(157.280)
Provizioane reversate	444.879
Diferente de curs	(556.506)
La 31 decembrie 2016	(56.755.153)
Ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor	(855.554)
Provizioane reversate	280.233
Diferente de curs	1.472.726
La 31 decembrie 2017	(55.857.748)

9. CASA SI CONTURI LA BANCII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Conturi la banci	22.394.325	44.732.891
Casa	7.605	2.273
Sume in tranzit	3.940	861.470
Alte valori de trezorerie	457.410	294.915
Total	22.863.280	45.891.549

Alte valori de trezorerie reprezinta in cea mai mare parte cecuri ce urmeaza a fi incasate.

10. CAPITALURI PROPRII

10.1 CAPITAL SOCIAL

La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, capitalul social consta din 44.109.205.726 de actiuni ordinare, autorizate, emise si in intregime varsate, cu o valoare nominala de 0,1 RON per actiune.

Structura actionariatului la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016:

Actionari	Procent detinut (%)	Sume statutare in [RON]
KMG International N.V. ("KMGI")	48,11%	2.122.250.643
Statul Roman reprezentat de Ministerul Energiei	44,70%	1.971.500.905
Rompetrol Financial Group S.R.L.	6,47%	285.408.308
Rompetrol Well Services S.A.	0,05%	2.198.030
Rompetrol Rafinare S.A.	0,01%	613.470
Altii (in afara de societati din grupul KMGI si de Statul Roman)	0,66%	28.949.217
Total	100%	4.410.920.573

Valoarea totala a capitalului social al Societatii nu s-a modificat in anul 2017 si in anul 2016.

10. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Ca urmare a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 30 iunie 2010, prin care s-a aprobat majorarea capitalului social cu pana la 450 milioane RON, Grupul Rompetrol a subscris si varsat un numar de 3.294.914.165 actiuni (echivalentul a 100.222.279 USD) si actionarii minoritari au subscris si varsat un numar de 6.506 actiuni (USD 198). Aceste actiuni au fost inregistrate la Registrul Comertului. Sumele obtinute din majorarea capitalului social au fost utilizate pentru a rascumpara partial obligatiunile detinute de Statul Roman.

In urma Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor din 30 septembrie 2010, Societatea a transformat obligatiunile ramase nerascumparate in actiuni in favoarea Statului Roman, rezultand un total de 19.715.009.053 actiuni in valoare de 1.971.500.905 RON (627.546.964 USD).

In consecinta, Statul Roman prin Ministerul de Energiei detine 44,7% din actiunile Societatii.

10.2 PRIME DE CAPITAL

Primele de capital sunt rezultatul conversiei obligatiunilor in actiuni ordinare la 30 septembrie 2010 in favoarea Statului Roman, reprezentat de Ministerul de Finante, conform Ordonantei de Urgenta ("OUG") 118/2003 ratificata prin Legea 89/2005.

10.3 REZERVE LEGALE

Din profitul realizat in anul 2017, Societatea a distribuit la rezerve legale suma de 20.916.836 RON, restul de profit fiind folosit pentru acoperirea pierderilor contabile reportate, conform notei de mai jos:

Repartizarea profitului

Destinatia	Suma
Profit net de repartizat, din care pentru:	418.336.728
Rezerva legala	20.916.836
Acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	397.419.892
Profit nerepartizat	-

10.4 REZERVE DIN REEVALUARE

Incepand cu 31 decembrie 2017, Societatea si-a schimbat politicile contabile privind recunoasterea si evaluarea activelor imobilizate, pentru categoria clasei 212 Constructii, de la modelul de cost la cel de reevaluare. Societatea si-a modificat politica contabila pentru a reflecta clasa 212 Constructii la valoarea reevaluată in conformitate cu IAS 16. IAS 16.37 defineste o clasa de imobilizari corporale ca o grupare de active de natura si utilizare similara in operatiunile entitatii. Rompetrol Rafinare S.A. a stabilit ca astfel clasa 212 Constructii constituie o clasa separata de imobilizari corporale, pe baza naturii, caracteristicilor si riscurilor acestora.

Schimbarea de la cost la reevaluare va oferi o imagine mai transparenta si actualizata a valorii activelor societatii. Valoarea justa a clasei 212 Constructii a fost determinata utilizand metoda pe baza de cost de inlocuire. Evaluările au fost efectuate de catre un evaluator specializat. Un castig din reevaluarea clasei 212 Constructii a Societatii in valoare de 715,08 milioane RON in 2017 a fost recunoscut in Alte elemente ale rezultatului global.

De asemenea Societatea a recunoscut in anul 2017 un „Impozit pe profit amanat” sold debitor in valoare de 114,4 milioane RON aferent diferentelor temporare rezultate din surplusul din reevaluare. Strict in scop de prezentare al Situatiei pozitiei financiare (pagina 3) soldul Rezervelor din reevaluare este prezentat in sold net de 600,66 milioane RON, fiind astfel afectat de impozitul pe profit amanat mentionat anterior. Soldul debitor in suma de 114,4 milioane RON reprezentand Impozit pe profit amanat aferent rezervelor din reevaluare a fost recunoscut Alte elemente ale rezultatului global.

10. CAPITALURI PROPRII (continuare)

10.5 ALTE REZERVE

Imprumut Hibrid

La linia „Alte rezerve” este inregistrata in principal valoarea imprumutului hibrid in valoare de 3.449 milioane RON (1.022 milioane USD).

In anul 2012 din imprumutul total acordat de The Rompetrol Group NV (in prezent KMG International N.V.), suma de 800 milioane USD a fost convertita intr-un imprumut hibrid, negarantat, rambursabil peste 51 de ani. In cursul anului 2013 imprumutul hibrid a fost suplimentat cu 150 milioane USD atingand valoarea totala de 950 milioane USD. Imprumutul este negarantat, subordonat oricaror datorii prezente si viitoare ale Societatii. La data scadentei, imprumutul poate fi rambursat in cash sau convertit in totalitate sau partial in actiuni. Rata dobanzii aferenta acestui imprumut este de 15% din valoarea totala a indicatorului EBIT (profit operational) si se inregistreaza si devine platibila daca se indeplinesc cumulativ conditiile de mai jos:

- Societatea inregistreaza in an profit net dupa impozitare
- Societatea va putea distribui dividende in conformitate cu legislatia romana

Prin contract se mentioneaza ca rata dobanzii mai sus mentionata, se va ajusta daca conditiile de piata o impun, functie de un nivel de dobanda de piata existent la momentul de derulare a contractului.


In anul 2017 o suma aditionala de 72,2 milioane USD a fost transformata in imprumut hibrid prin conversia unei datorii detinuta fata de KMG International NV. Imprumutul suplimentar este negarantat, rambursabil peste 51 de ani si este subordonat oricarei datorii prezente si viitoare a companiei. La scadenta, imprumutul poate fi rambursat in numerar sau transformat partial sau total in actiuni. Rata dobanzii pentru acest imprumut este de 2% din valoarea agregata a profitului operational (EBIT) anual al companiei si se calculeaza si devine platibila numai daca se indeplinesc cumulativ conditiile de mai jos:

- Societatea inregistreaza in an profit net dupa impozitare
- Societatea va fi in masura sa distribuie dividende in conformitate cu legislatia romana

De asemenea, in anul 2017 s-a calculat si a fost recunoscuta o datorie pentru dobanda potentiala aferenta imprumutului hibrid, in valoare de 57,2 milioane RON, pe baza rentabilitatii proiectate a activitatii in perioada ramasa pana la rambursarea imprumutului hibrid.

In cursul anului 2017 s-au inregistrat in „Alte Rezeve” castiguri nerealizate aferente instrumentelor financiare derivate precum si castiguri/pierderi actuariale aferente beneficiilor de pensionare, dupa cum urmeaza:

	2017	2016
Castiguri/pierderi actuariale aferente beneficiilor de pensionare	(1.078.366)	(6.448.613)
Castiguri/pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	(538.518)	22.758
Total	(1.616.884)	(6.425.855)


EY Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

11. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii comerciale	3.281.800.731	3.155.920.002
Avansuri primite de la clienti	77.495.051	85.097.092
TVA de plata	130.526.638	117.191.493
Fond special produse petroliere	27.560.632	27.560.632
Taxe de plata	(1.180)	15.570
Datorii cu personalul si asigurari sociale	14.343.553	8.129.681
Alte datorii	449.441.653	356.448.532
Total	3.981.167.078	3.750.363.002

Societatea deruleaza un contract de cash pooling pentru implementarea unui sistem de optimizare a soldurilor de casa si banca, unde KMG Rompetrol S.R.L. este "Societate coordonatoare" iar companiile din grup sunt societati participante.

Datoria cash pooling in valoare de 410,71 milioane RON (2016: 333,63 milioane) este inregistrata in linia de "Alte datorii".

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27 MAR. 2018
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

12. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

Imprumuturi de la societati afiliate pe termen scurt

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
KMG International N.V.	494.663.734	843.734.704
Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru, in valoare de pana la maxim 250 mil USD, 50 mil USD scadenta 31 decembrie 2018, iar 200 mil USD se ramburseaza la cerere; garantii: cesiune de creante, garantie reala mobiliara asupra participatiilor la Rompetrol Logistics, Rompetrol Petrochemicals SRL, Rompetrol Downstream SRL, Romoil; garantie reala mobiliara asupra conturilor la banca. Facilitatea neutilizata la 31 decembrie 2017 a fost in valoare de 122,89 milioane USD.		
Rompetrol Well Services SA	13.000.000	13.000.000
Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 13 milioane RON scadenta 10 ianuarie 2018. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Rompetrol Well Services SA	7.000.000	7.000.000
Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 7 milioane RON, scadenta 14 ianuarie 2018. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Rompetrol Well Services SA	3.100.000	3.100.000
Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 3,1 milioane RON, scadenta 3 ianuarie 2018. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Rompetrol Well Services SA	11.200.000	11.200.000
Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 11,2 milioane RON, scadenta 28 februarie 2018. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Midia Marine Terminal SRL	27.211.100	30.123.100
Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de 27,211 milioane RON (prin conversia imprumutului in valoare de 7 milioane USD la cursul BNR comunicat in data de 31 iulie 2017) acordata catre Rompetrol Rafinare, scadenta 31 decembrie 2018. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Rompetrol Financial Group SRL	115.000.000	115.000.000
Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 29,215 milioane USD acordata Rompetrol Rafinare, scadenta 31 decembrie 2018. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Dobanda de plata	11.966.483	42.812.627
Total	683.141.317	1.065.970.431

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

12. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT (continuare)

Imprumuturi bancare pe termen scurt

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Bancpost	31.530.791	88.838.025
Facilitate pe termen scurt de tip revolving in valoare de 30 mil EUR pentru activitatea curenta, emitere de acreditive si scrisori de garantie, scadenta la 31 iulie 2018; garantie asupra soldurilor creditoare ale tuturor conturilor curente; garantie corporativa neconditionata si irevocabila emisa de KMG International NV; ipoteca asupra instalatiei cocsare intarziata; garantie reala mobiliara asupra instalatii si echipamente; ipoteca asupra imobil teren in suprafata de 30.380,96 m2; cesiune a drepturilor de despagubire din asigurare		
Bancpost	-	10
Facilitate de credit pe termen scurt de tip cash si non-cash in valoare de 27.961.890 EUR pentru activitatea curenta, emitere de acreditive si scrisori de garantie, scadenta la 31 iulie 2018; garantie asupra soldurilor creditoare ale tuturor conturilor curente; garantie corporativa neconditionata si irevocabila emisa de KMG International NV; cesiune a drepturilor de despagubire din asigurare; ipoteca de rang I asupra instalatiilor: HDV = 9.300.000 EUR; DAV = 14.300.000 EUR; DGRS = 7.300.000 EUR; AFPE = 16.080.000 EUR; GA (G1+G3) = 5.200.000 EUR; ON202 = 5.700.000 EUR; garantie asupra teren si constructii - 181.000 EUR; garantie asupra echipamentelor; garantie reala mobiliara asupra bunurilor mobile de productie-10,9 mil EUR.		
Dobanda de plata	271.981	345.226
Total	31.802.772	89.183.260
Credit Sindicalizat – prin Unicredit Bank in calitate de agent platitor	435.337.221	-
TOTAL	467.139.993	89.183.260

Toate angajamentele financiare aplicabile au fost respectate la 31 decembrie 2017.

Toate imprumuturile sunt purtatoare de dobanda iar dobanzile medii ponderate efective pentru fiecare valuta sunt urmatoarele: EUR 2,97% (2016: 2,98%), RON 5,38% (2016: 4,20%) si USD 4,32% (2016: 3,17%).

Creditele purtatoare de garantii sunt garantate cu gajuri asupra imobilizarilor corporale in valoare de 683,3 milioane RON (2016: 720,7 milioane RON), stocurilor in valoare de 543,7 milioane RON (2016: 357,7 milioane RON) si creantelor comerciale in valoare de 219 milioane RON (2016: 328,5 milioane RON).

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27 MAR 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

13. IMPRUMUTURI TERMEN LUNG

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Credit Sindicalizat – prin Unicredit Bank in calitate de agent platitor	-	281.763.783
Facilitate de credit de pana la 360 mil. USD pentru rambursare credite existente, activitatea curenta, emitere de acreditive si scrisori de garantie; incheiata de companiile din grup (Rompotrol Rafinare SA, Rompotrol Downstream SRL, KazMunayGas Trading AG, KMG Rompotrol SRL – in calitate de imprumutati si garantori si KMG International NV –in calitate de garantor) cu urmatoarele banci (Unicredit Bank SA, Raiffeisen Bank SA, BCR SA, ING Bank NV – Sucursala Bucuresti) si Unicredit Bank AG, London Branch in calitate de agent. Facilitatea este compusa dintr-o componenta Principala, credit acordat pe 3 ani de pana la 240 mil. USD si o componenta Auxiliara, credite de tip overdraft de pana la 120 mil. USD pe o perioada de 1 an. Pentru componenta Principala – maturitatea este 23 aprilie 2018. Pentru garantarea creditului se constituie urmatoarele ipoteci mobile asupra: a) soldurilor creditoare ale tuturor conturilor curente prezente si viitoare; b) drepturilor de despagubire din asigurare; c) asupra stocurilor (Propylene, Ethylene, PP, LDPE, HDPE, Bitum, Fuel Oil, Jet FOB Med, Naphtha, n-Hexan, ULSD FOB Med, White Spirit); d) creantelor din contracte comerciale eligibile – pentru cel putin 80% din creantele cesionate sa fie notificati clientii.		

La finalul anului 2017 creditul pe termen lung nu mai inregistreaza sold, datorita reclasificarii sumelor provenite din utilizarile din Creditul Sindicalizat in credit pe termen scurt, tinand cont ca la 31.12.2017 termenul calculat pana la scadenta (23 aprilie 2018) este sub 1 an.

Miscarea imprumuturilor in anul 2017 este prezentata mai jos:

	La 1 ianuarie 2017	Miscare	La 31 decembrie 2017
Imprumuturi de la banci pe termen lung	281.763.783	(281.763.783)	-
Imprumuturi de la banci pe termen scurt	88.838.035	378.029.978	466.868.013
Imprumuturi de la actionari si parti afiliate pe termen scurt	1.023.157.804	(351.982.969)	671.174.834
Total	1.393.759.621	(255.716.774)	1.138.042.847
 Dobanda imprumuturi de la banci pe termen scurt	 345.226	 (73.245)	 271.981
Dobanda imprumuturi de la actionari si parti afiliate pe termen scurt	42.812.627	(30.846.144)	11.966.483
Total	43.157.853	(30.919.389)	12.238.464

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for Identification
Semnat pentru identificare

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

14. PROVIZIOANE

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Provizion – – partea pe termen lung	327.130.219	302.311.412
Total	327.130.219	302.311.412

Miscarea provizioanelor este prezentata mai jos:

	La 1 ianuarie 2017	Alte elemente ale rezultatului global	Constituiiri in an	Sume utilizate	La 31 decembrie 2017
Provizion pentru obligatii la pensionare	29.955.509	1.078.366	1.695.786	(664.676)	32.064.985
Provizion fiscal	-	-	13.654.238	-	13.654.238
Provizion pentru mediu	272.355.903	-	9.055.093	-	281.410.996
Total	302.311.412	1.078.366	24.405.118	(664.676)	327.130.219

Provizionul de mediu pentru rafinaria Vega in valoare de 281,4 milioane RON reprezinta obligatii aferente eliminarii gudroanelor din bataluri si ecologizarea terenurilor contaminate.

In 2012 a fost emis, de catre un expert independent, un raport de evaluare, in care au fost estimate costurile asociate metodelor tehnice de remediere a batalurilor si terenurilor contaminate. Pe baza costurilor preliminare estimate si a termenului estimat de finalizare de 5 ani s-a determinat o valoare actualizata a fluxurilor de numerar in valoare de 272 milioane RON la finalul anului 2016 pentru care s-a constituit provizion.

In anul 2017 pentru Rompetrol Rafinare S.A. (rafinaria Vega), a fost recunoscut un provizion aditional de mediu, in valoare de 9,06 milioane RON, aferent eliminarii gudroanelor din bataluri si ecologizarea terenurilor contaminate. A fost aplicat un factor de discountare de 4,38% (2016: 9,6%) pentru calculul fluxului de numerar actualizat, rezultand o crestere a impactului in 2017.

In prezent se desfasoara o etapa de precalificare a furnizorilor si tinand cont de procesul de licitatie si negociere finala a contractului, se estimeaza ca lucrarile pe teren sa inceapa in al doilea trimestru din 2018.

Urmare a finalizarii in decembrie 2017 a controlului fiscal de fond initiat si inceput de ANAF – DGAMC in octombrie 2016 cu referire la perioada fiscala 2011-2015 la data intocmirii situatiilor financiare, Societatea a constituit un provizion in valoare de 13,65 milioane RON in baza constatarilor si a impunerilor fiscale suplimentare pentru perioada vizata.

Provizion pentru obligatii la pensionare - In conformitate cu contractele colective de munca in vigoare, angajatii sunt indreptatiti sa primeasca anumite beneficii, platibile in momentul pensionarii, cu conditia de a fi angajati ai entitatii la data pensionarii. Aceste sume sunt estimate la data raportarii potrivit beneficiilor stipulate in contracte, in functie de numarul angajatilor din societate si conform ipotezelor actuariale privind datoriile viitoare. Aceste obligatii sunt inregistrate la valoarea justa la data raportarii. Costul aferent serviciilor si dobanzii se inregistreaza in perioada in contul de profit si pierdere, in timp ce toate castigurile si pierderile actuariale sunt recunoscute integral in alte elemente ale rezultatului global in perioada in care au loc.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

14. PROVIZIOANE (continuare)

Valoarea prezenta a acestei obligatii si costurile serviciilor curente si trecute au fost masurate folosind metoda factorului de credit proiectat. Rata de actualizare a fost de 4,52% (3,49% in 2016), iar rata de crestere a salariilor pe termen lung de 3,46% (2016: 2,23%).

Sumele recunoscute in contul de profit si pierdere cu privire la aceasta obligatie sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Dobanda	286.562	355.727
Costul serviciilor	1.409.224	1.453.055
Beneficii platite (datorita restructurarii/pensionarii)	(664.676)	(4.483.559)
Total	1.031.110	(2.674.777)

Sumele recunoscute in situatia pozitiei financiare cu privire la aceasta obligatie sunt dupa cum urmeaza:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold initial	29.955.509	26.181.673
Sumele recunoscute in contul de profit si pierdere	1.031.110	(2.674.777)
Pierderi / (castiguri) actuariale inregistrate in an (sume recunoscute in situatia "Altora elemente ale rezultatului global")	1.078.366	6.448.613
Sold final	32.064.985	29.955.509

Costul aferent anului este inclus in cheltuiala cu salariile, respectiv dobanda din contul de profit si pierdere.

In ceea ce priveste provizioanele, se estimeaza ca nu exista datorii semnificative ce vor aparea in urmatoarele douasprezece luni.

15. CIFRA DE AFACERI NETA

	2017	2016
Venituri brute din vanzarea de produse petroliere finite	14.727.580.720	12.478.833.569
Venituri brute din vanzarea de marfuri petroliere	11.120.556	-
Venituri din vanzarea de marfuri petrochimice	6.355.935	3.269.485
Venituri din vanzarea de alte marfuri	13.821.038	10.579.090
Venituri din vanzarea de utilitati	7.915.850	7.744.388
Venituri din vanzarea altor produse	979.801	626.411
Venituri din chirii si alte servicii	13.892.564	13.954.205
Cifra de afaceri bruta	14.781.666.464	12.515.007.148
Minus taxe aferente vanzarii	(3.588.911.150)	(3.740.685.299)
Total	11.192.755.314	8.774.321.849

Veniturile totale au crescut in principal datorita majorarii pretului titeiului si al produselor petroliere, precum si datorita cresterii cantitatii de titei procesat si a produselor petroliere vandute.

16. COSTUL PRODUCTIEI VANDUTE

	2017	2016
Titei si alte materii prime	9.783.827.276	7.495.305.590
Consumabile si alte materiale	62.390.005	59.379.490
Utilitati	338.134.378	325.316.249
Cheltuieli cu personalul	86.384.539	84.592.581
Transport	99.572	120.082
Mentenananta	88.153.363	82.889.768
Asigurari	6.006.896	6.735.763
Mediu	4.045.475	4.195.675
Altele	46.296.909	64.757.322
Costul productiei - cash	10.415.338.413	8.123.292.520
Cheltuieli cu amortizarea	231.655.406	238.470.471
Costul productiei	10.646.993.819	8.361.762.991
Minus: variatia stocurilor	(87.431.116)	(94.215.657)
Minus: Productia proprie de imobilizari	(7.587.798)	(5.435.767)
Costul marfurilor petroliere revandute	11.090.945	-
Costul marfurilor petrochimice revandute	6.675.732	3.617.506
Costul altor marfuri vandute	14.204.355	1.503.243
Costul utilitatilor revandute	6.131.283	5.792.886
(Castiguri)/pierderi din derivative	38.266.959	(710.680)
Total	10.628.344.179	8.272.314.522

Costul productiei vandute a crescut in principal datorita majorarii pretului titeiului, precum si datorita cresterii cantitatii de titei procesat si a produselor petroliere vandute.

In anul 2017, in alte cheltuieli sunt cuprinse costuri cu: inspectii si controlul calitatii in valoare de 18 milioane RON (2016: 18,4 milioane RON), IT si comunicatii in valoare de 8,4 milioane RON (2016: 8,9 milioane RON) taxe locale in valoare de 2,2 milioane RON (2016: 15,2 milioane RON), consultanta tehnica in valoare de 3,3 milioane RON (2016: 8,5 milioane RON), servicii de securitate la incendii, paza, protectie si alte servicii in valoare de 14,4 milioane RON (2016: 13,6 milioane RON).

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

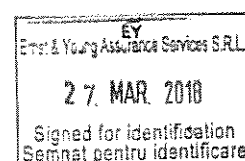
ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

17.CHELTUIELI DE DESFACERE, GENERALE SI ADMINISTRATIVE, INCLUSIV CHELTUIELILE LOGISTICE

	2017	2016
Cheltuieli cu personalul	27.070.366	18.441.051
Utilitati	7.920.640	6.535.476
Transport	39.763.131	37.551.536
Consultanta	81.243.153	47.725.980
Consumabile	1.891.058	1.238.469
Marketing	551.726	220.798
Taxe	3.326.557	5.659.655
Posta si telecomunicatii	69.903	68.328
Asigurari	2.179.435	2.154.341
Cheltuieli cu calculatoarele	5.851.765	7.416.682
Cheltuieli de mediu	10.079.109	9.598.312
Reparatii si mentenanta	13.798.337	12.368.095
Comisioane si penalitati	15.734.399	13.712.691
Alte cheltuieli	27.483.702	19.436.630
Cheltuieli inainte de amortizare	236.963.281	182.128.044
Cheltuieli cu amortizarea	40.907.611	33.389.264
Total	277.870.892	215.517.308

In categoria "Consultanta" marea majoritate a cheltuielilor este reprezentata de cheltuielile cu serviciile de consultanta si management de la societatile de management specializate ale grupului, respectiv KMG Rompetrol SRL (KMGR) si KMG International NV (KMGI). Variatiile anului 2017 vs. 2016 provin in principiu din regularizari aferente serviciilor prestate in 2016 si in 2017 de catre KMGR si KMGI cat si din cresterea anumitor categorii de costuri (in special salarii si acordarea de bonusuri de performanta) si suportate de societate prin mecanismul contractual agreed.

In linia de „Consultanta” au fost inregistrate si onorariile cuvenite auditorului. Onorariul auditorilor pentru auditarea situatiilor financiare individuale si consolidate este de 689.636 RON, echivalentul a 148.000 EUR, (in 2016: 672.082 RON, echivalentul a 148.000 EUR).



18.ALTE CHELTUIELI / (VENITURI) OPERATIONALE, NET

	2017	2016
Provizioane pentru deprecierea creantelor, cheltuiala	2.081.781	157.280
Provizioane pentru deprecierea stocurilor, cheltuiala	29.951.519	23.836.867
Alte provizioane	22.709.331	52.353.942
(Castig) / Pierdere din reevaluarea imobilizarilor corporale	19.601.302	-
Alte cheltuieli	70.211	1.869.856
Alte cheltuieli operationale	74.414.144	78.217.945
Provizioane pentru deprecierea creantelor, venit	(280.233)	(444.879)
Provizioane pentru deprecierea stocurilor, venit	(26.851.595)	(43.647.076)
Alte venituri	15.896.698	(23.549.049)
Alte venituri operationale	(11.235.130)	(67.641.004)
Total	63.179.014	10.576.941

Linia „Alte provizioane” include miscarea provizionului pentru obligatii de mediu aferent rafinarii Vega si provizionul aferent controlului fiscal de fond (a se vedea Nota 14).

In anul 2017 miscarea provizionului de mediu in valoare de 9,06 milioane RON include actualizari privind noi asumari tehnice aferente valorii totale a costurilor de ecologizare, a ratei de actualizare si a impactului rezultat din diferente de curs.

Ca urmare a finalizarii in 2017 controlului fiscal de fond initiat de ANAF – DGAMC si care a vizat perioada fiscala 2011-2015 la data intocmirii situatiilor financiare, Societatea a constituit un provizion in valoare de 13,65 milioane RON in baza constatarilor si a impunerilor fiscale suplimentare.

Incepand cu 31 decembrie 2017, Societatea si-a schimbat politica contabila privind recunoasterea si evaluarea activelor imobilizate, pentru clasa 212 Constructii, de la modelul de cost la cel de reevaluare. Ca urmare a reevaluarii constructiilor compania a recunoscut o pierdere din reevaluare in valoare de 19,6 milioane RON.

In anul 2017 linia „Alte venituri” include reclasificarea unor venituri din penalitati calculate in baza creantelor restante in sold la 31 decembrie 2016 fata de KazMunayGas Trading AG, in valoare de 17,1 milioane RON. In 2016 acestea au fost inregistrate in alte venituri operationale ca si estimat si stornate ulterior in anul 2017, cand au fost recunoscute in venituri financiare tinand cont de natura lor financiara, pentru care societatea a emis facturi de dobanda.

Miscarea provizionului pentru stocuri in 2017 include o constituire de provizion ca diferenta intre cost si valoarea realizabila neta pentru titei si produse petroliere la 31 decembrie 2017, pe masura ce produsele respective s-au consumat sau vandut.

EY
EY & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

19. CHELTUIELI FINANCIARE, VENITURI FINANCIARE SI DIFERENTE DE CURS VALUTAR

	2017	2016
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli privind dobanzile bancare	15.681.006	13.815.069
Cheltuieli privind dobanzile actionarilor si partilor afiliate	75.918.355	65.161.725
Comisioane bancare	68.133.194	51.212.584
Total	159.732.555	130.189.378
Venituri financiare		
Venituri din dobanzi	(44.795.263)	(18.509.735)
Alte venituri financiare	(1.644.405)	(2.660.666)
Total	(46.439.668)	(21.170.401)
Rezultat financiar, net	113.292.886	109.018.977
(Castig)/pierdere din diferente de curs valutare-nerealizate	(220.696.825)	39.450.842
(Castig)/pierdere din diferente de curs valutare-realizate	(87.571.561)	100.777.182
(Castig)/pierdere din diferente de curs valutare neta	(308.268.386)	140.228.024
Total	(194.975.500)	249.247.001

Cresterea semnificativa in anul 2017 in linia "Venituri din dobanzi" se datoreaza recunoasterii unor venituri din dobanzi penalizatoare calculate in baza unor creante restante fata de KazMunayGas Trading AG pentru care societatea a emis facturi de dobanda. Valoarea totala a acestora inregistrata in anul 2017 a fost de 23,15 milioane RON.

20. IMPOZITUL PE PROFIT

Rata impozitului pe profit a fost 16% atat in anul 2017, cat si in anul 2016.

La 31 decembrie 2017 Societatea a avut urmatoarele pierderi fiscale totale neutilizate:

	Pierdere fiscală 2017	Pierdere fiscală 2016
	Milioane RON	Milioane RON
Rompotrol Rafinare SA	(1.923,6)	(2.451,8)

Impozitul pe profit amanat aferent pierderilor fiscale a fost recunoscut ca urmare a finalizarii programului de modernizare, societatea devenind astfel profitabila iar in urma asumarilor bugetate se asteapta ca societatea sa obtina profituri si in urmatorii ani.

Impozitul pe profit amanat aferent pierderilor fiscale reportate a fost calculat plecand de la sumarul datelor de expirare a pierderilor fiscale (prezentat mai jos) si de la previziunile societatii privind profiturile impozabile viitoare. Profiturile impozabile au fost derivate din previziunile privind profiturile operationale, folosite si pentru testul de depreciere al imobilizarilor (a se vedea nota 5), ajustate pentru a calcula rezultatul fiscal (de exemplu inregistrand amortizarea fiscala in locul celei contabile si a unor cheltuieli nedeductibile la un nivel mediu).

EY
EY & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for Identification
Semnat pentru identificare

20. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

In anul 2017, Rompetrol Rafinare S.A. a inregistrat profit fiscal, compensand astfel pierderea fiscala din anul 2010 si partial din anul 2011. De asemenea, in anul 2017, dupa finalizarea controlului fiscal, pierderea fiscala cumulata a fost diminuada cu 144 milioane RON afectand astfel pierderea fiscala aferenta perioadei 2011-2015.

Un detaliu privind pierderile fiscale ale Societatii pe ani este prezentat mai jos:

Entitatea Rompertrol Rafinare SA	Pierdere fiscala Milioane	Pierdere fiscala Expira in
2011	123,66	2018
2012	317,09	2019
2013	385,18	2020
2014	710,35	2021
2015	375,11	2022
2016	12,20	2023
Total	1.923,59	

Reconcilierea rezultatului global cu cel fiscal

In cele de mai jos s-a realizat o reconciliere intre impozitul curent pe profit inregistrat in contul de profit si pierdere si intreaga cheltuiala cu impozitul pe profit luand in considerare diferentele temporare si elementele nedeductibile:

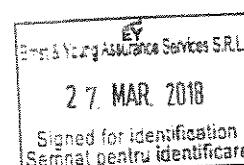
	2017	2016
Profit net contabil	418.336.728	70.001.508
Plus: cheltuieli nedeductibile	352.134.548	351.090.754
Minus: venituri neimpozabile	(28.710.079)	(89.548.955)
Minus: amortizarea fiscala	(337.055.123)	(340.244.476)
Rezerva legala deductibila	(20.916.836)	(3.500.075)
Profit net / (Pierdere neta) fiscal	383.789.238	(12.201.244)
Pierdere fiscala din anii precedenti	(2.307.374.419)	(2.439.620.238)
Baza impozabila	(1.923.585.181)	(2.451.821.482)
Impozit pe profit 16%	0	0

In 2017, urmatoarele venituri au fost considerate neimpozabile la calculul pierderii fiscale:

- Provizioane fiscale (venituri din reversarea provizioanelor pentru care nu s-a acordat deducere) 27,13 milioane RON;
- Dividende incasate in valoare de 1,58 milioane RON;

Urmatoarele cheltuieli au fost considerate nedeductibile la stabilirea pierderii fiscale:

- Cheltuieli cu amortizarea contabila, in suma de 272,56 milioane RON;
- Cheltuieli cu provizioanele si pierderile din reevaluare, in suma de 74,3 milioane RON;
- Amenzi, majorari si penalitati in suma de 0,05 milioane RON;
- Alte cheltuieli nedeductibile, in suma de 0,3 milioane RON.



ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

20. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

IMPOZITUL PE PROFIT AMANAT

	Sold la 1 ianuarie 2017	Miscari pe contul de profit si pierdere	Miscari in alte elemente de capitaluri proprii	Sold la 31 decembrie 2017
Diferente temporare (Activ)/Datorie				
Constructii, instalatii si echipamente	381.984.741	126.926.977	715.075.229	1.223.986.947
Provizioane	(272.355.903)	(9.055.093)	-	(281.410.996)
Pierderi fiscale	(1.805.713.296)	(117.871.886)	-	(1.923.585.182)
Total diferente temporare (Activ)/Datorie	(1.696.084.458)	-	715.075.229	(981.009.231)
Constructii, instalatii si echipamente	61.117.559	20.308.316	114.412.037	195.837.912
Provizioane	(43.576.944)	(1.448.815)	-	(45.025.759)
Pierderi fiscale	(288.914.127)	(18.859.502)	-	(307.773.629)
Impozitul amanat (activ) / pasiv recunoscut	(271.373.514)	-	114.412.037	(156.961.477)

La 31 decembrie 2017 a fost recunoscuta in evidenta contabila o diminuare a creantei privind impozitul pe profit amanat de 114 milioane RON, calculata pentru surplusul din reevaluare a clasei 212 Constructii, element care a fost recunoscut in Alte elemente ale rezultatului global.

Contingente legate de impozitare

Guvernul Romaniei are un numar de agentii care sunt autorizate sa auditeze (controleze) atat societatile romanesti cat si pe cele straine care desfasoara afaceri in Romania. Aceste controale sunt similare cu auditurile fiscale efectuate de autoritatile fiscale din multe tari, dar se pot extinde nu numai la chestiuni fiscale, ci si la alte chestiuni legale sau de reglementare care pot fi de interes pentru agentia aplicabila. Managementul considera ca a inregistrat in mod corespunzator datoriile fiscale in aceste situatii financiare.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

21. INFORMATII PE SEGMENTE OPERATIONALE

a) Segmente de afaceri

In scopuri de management, societatea este organizata pe doua segmente-rafinare si petrochimie.

2017 Contul de profit si pierdere

	Rafinare	Petrochimie	Sume nealocate intre cele doua segmente	Total
Cifra de afaceri neta	10.421.490.964	771.264.349	-	11.192.755.314
Costul productiei vandute	(9.917.011.154)	(711.333.026)	-	(10.628.344.179)
Profit brut	504.479.811	59.931.323		564.411.135
Cheltuieli de desfacere si general administrative	(244.604.608)	(33.266.283)	-	(277.870.892)
Alte venituri/(cheltuieli) operationale	(63.179.014)	-	-	(63.179.014)
Profit/(pierdere) operational(a)	196.696.188	26.665.040	-	223.361.229
Cheltuieli financiare	-	-	(159.732.555)	(159.732.555)
Venituri financiare	-	-	46.439.668	46.439.668
(Pierderi)/ castiguri din diferentele de curs valutar, net	-	-	308.268.386	308.268.386
Profit/(Pierdere) bruta	196.696.188	26.665.040	194.975.500	418.336.728
Venituri din impozitul pe profit amanat	-	-	-	-
Profitul/(Pierdere) exercitiului	196.696.188	26.665.040	194.975.500	418.336.728
Cheltuiala cu amortizarea	(219.781.897)	(52.781.120)	-	(272.563.017)

2016 Contul de profit si pierdere

	Rafinare	Petrochimie	Total
Cifra de afaceri neta	8.041.998.440	732.323.409	8.774.321.849
Costul productiei vandute	(7.591.451.915)	(680.862.607)	(8.272.314.522)
Profit brut/(Pierdere)	450.546.525	51.460.802	502.007.327
Cheltuieli de desfacere si general administrative	(186.243.781)	(29.273.527)	(215.517.308)
Alte venituri/(cheltuieli) operationale	(10.576.941)	-	(10.576.941)
Profit / (Pierdere) operational(a) afectat(a) de amortizare	253.725.803	22.187.275	275.913.078
Cheltuieli financiare	(130.189.378)	-	(130.189.378)
Venituri financiare	21.170.401	-	21.170.401
(Pierderi)/ castiguri din diferentele de curs valutar, net	(140.228.024)	-	(140.228.024)
Profitul/(Pierdere) brut(a)	4.478.802	22.187.275	26.666.077
Venituri din impozitul pe profit amanat	43.335.431	-	43.335.431
Profitul/(Pierdere) exercitiului	47.814.233	22.187.275	70.001.508
din care:			
Cheltuiala cu amortizarea	(218.784.270)	(53.075.465)	(271.859.735)

21. INFORMATII PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

In anul 2017 in cifra de afaceri a Societatii sunt inclusi clienti ce detin mai mult de 10% din total vanzari, valoarea acestora insumand 7.566,6 milioane RON (2016: 5.973,7 milioane RON).

Contul de profit si pierdere este analizat separat de management pe cele 2 segmente: rafinarie si petrochimie.

Intrucat unele din instalatiile rafinarii Petromidia sunt folosite in comun de segmentul rafinare si cel de petrochimie, bilantul contabil este analizat de catre management la nivel cumulativ pentru segmentele de rafinarie si petrochimie. Ca urmare, informatiile privind bilantul pentru segmentele de rafinarie si petrochimie sunt prezentate impreuna.

b) Segmente geografice

Toate facilitatile de productie ale Societatii sunt amplasate in Romania. Tabelul urmator furnizeaza o analiza a cifrei de afaceri nete a Societatii in functie de piata geografica:

	2017	2016
Romania	5.788.549.907	4.318.875.535
Europa	5.144.498.032	4.350.690.784
Asia	185.520.860	57.504.453
America	74.186.515	47.251.078
Total	11.192.755.314	8.774.321.849

22. PARTI AFILIATE

Parintele ultim al Societatii este societatea "National Welfare Fund Samruk Kazyna" JSC, o societate cu sediul in Kazakhstan, detinuta integral de statul Kazakhstan. Partile afiliate si natura relatiei sunt prezentate mai jos:

Denumirea partii afiliate	Natura relatiei
KMG International N.V.	Actionar majoritar
Oilfield Exploration Business Solutions S.A.	Societate a Grupului KMG International
Rominerv S.R.L.	Societate a Grupului KMG International
KazMunayGas Trading AG	Societate a Grupului KMG International
Rompotrol Well Services S.A.	Societate a Grupului KMG International
Palplast S.A.	Societate a Grupului KMG International
Rompotrol Bulgaria JSC	Societate a Grupului KMG International
Intreprinderea Mixta Rompetrol Moldova SA	Societate a Grupului KMG International
Rompotrol Georgia LTD	Societate a Grupului KMG International
Midia Marine Terminal S.R.L.	Societate a Grupului KMG International
Rompotrol Financial Group S.R.L.	Societate a Grupului KMG International
Dyneff SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
KMG Rompetrol SRL	Societate a Grupului KMG International
Byron Shipping Ltd	Societate a Grupului KMG International
Byron Shipping S.R.L.	Societate a Grupului KMG International
Rompotrol Albania Wholesale Sh.A.	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
Rompotrol Ukraine LTD	Societate a Grupului KMG International (detinere KMG International N.V. 50%)

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Denumirea partii afiliate	Natura relatiei
Rominserv Valves Ialfo SRL	Societate a Grupului KMG International
KAZMUNAYGAS – Engineering LLP (fosta Rominserv Kazakhstan LLC)	Societate a Grupului KMG International
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	Societate a grupului KMG International (detinere a grupului KMG International: 43.42%)
Global Security System S.A.	Societate a grupului KMG International (detinere indirecta KMG International N.V.: 51%)
Rompetrol Downstream S.R.L.	Filiala a Societatii
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	Filiala a Societatii
Rom Oil S.A.	Filiala a Societatii
Rompetrol Logistics S.R.L.	Filiala a Societatii
Rompetrol Quality Control S.R.L.	Filiala a Societatii
Rompetrol Gas S.R.L.	Societate a grupului KMG International
Dyneff Espagna SLU	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
DPPLN SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
TMP SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Dyneff Gas Stations Network SL	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Rompetrol France SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
DYNEFF TRADING SL (fosta Bioneff SL)	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Agat Ltd	Societate a grupului KMG International (detinere indirecta KMG International N.V.: 50%)
Rompetrol Albania Downstream Sh.A.	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
Rompetrol Albania Sh.A.	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
Rompetrol Distribution Albania Sh.A	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
TRG Petrol Ticaret AS	Societate a grupului KMG International (detinere directa KMG International N.V.: 51%)
Rompetrol Energy S.A	Societate a Grupului KMG International (detinere a grupului KMG International: 99%)
KazMunayGas Engineering B.V.	Societate a Grupului KMG International
EPPLN SAS	Societate a grupului KMG International (detinere indirecta KMG International N.V.: 49%)
KazMunayGas Trading Singapore	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
KMG Rompetrol Services Center SRL (fosta Rompetrol Exploration & Production SRL)	Societate a Grupului KMG International
Rompetrol Drilling	Societate a Grupului KMG International
Benon Rompetrol LLC	Societate a Grupului KMG International (detinere indirecta KMG International N.V.: 40%)
Statul Roman si Autoritatile Romane	Actionar semnificativ
Bio Advanced Energy SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Bio Advanced Energy PROD SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
DP FOS SA	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
SPR SA	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

22. PARTI AFILIATE (continuare)

Vanzarile si cumpararile catre si de la partile afiliate reprezinta parte a activitatii curente si sunt efectuate pe o baza care considera ca termenii si conditiile de piata sunt aplicabile la natura bunurilor si serviciilor furnizate sau primite. Soldurile la sfarsitul anului nu sunt asigurate (cu exceptia unor credite la parti afiliate), sunt fara dobanda (cu exceptia creditelor de la actionari) si decontarea se realizeaza in numerar. Nu exista garantii oferite sau primite pentru orice creante sau datorii cu partile afiliate. Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2017, Societatea nu a inregistrat nicio depreciere a creantelor referitoare la sumele datorate de partile afiliate (2016: zero). Aceasta evaluare este efectuata in fiecare an financiar, prin analiza pozitiei financiare a partii afiliate si a pietei in care isi desfasoara activitatea aceasta.

A. La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016, Societatea avea urmatoarele solduri cu partile afiliate:

	Creante	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
KazMunayGas Trading AG	658.908.913	589.077.055
Rompetrol Downstream S.R.L.	586.070.373	9.332.185
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	1.657	4.872
KMG International N.V.	3.268.860	92.923.010
Rompetrol Gas SRL	10.047.709	2.953.984
Rompetrol Bulgaria JSC	3.111.148	5.914.904
Rominerv S.R.L.	3.672.459	20.549.377
Rompetrol Quality Control S.R.L.	129.968	141.275
Rompetrol Logistics S.R.L.	48.853	34.600
Midia Marine Terminal S.R.L.	1.040.455	1.381.413
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	8.467.191	8.319.514
KMG Rompetrol SRL	7.555.392	3.270.515
Global Security Systems S.A.	606.637	606.680
Kazmunaygas – Engineering LLP (fost Rominerv Kazakhstan(RKZ))	654.422	723.673
Palplast S.A.	5.340.002	5.340.002
Byron Shipping SRL	3.924	952
Rompetrol Ukraina	14.736	16.295
Oilfield Exploration Business Solutions S.A.	1.932.419	6.195.812
Rompetrol Financial Group SRL	10.340	10.309
KMG Rompetrol Services Center SRL	50.516	317.124
TRG Petrol Ticaret Anonim Sirketi	10.521.367	-
Total	1.301.457.341	747.113.551

Soldul debitor in suma de 586 milioane RON inregistrat la 31.12.2017 fata de Rompetrol Downstream SRL reprezinta un sold mediu de incasat conform scadentelor contractuale de 30 zile. Soldul de incasat fata de aceeaasi companie la 31.12.2016 in suma de 9,3 milioane RON a fost impactat de plati accelerate efectuate Rompetrol Downstream SRL inainte de scadenta contractuala pe fondul unor disponibilitati existente la nivelul acestei societati.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
 Signed for identification
 Semnat pentru identificare

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

22. PARTI AFILIATE (continuare)

	Datorii	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
KazMunayGas Trading AG	2.784.983.327	2.467.408.542
Rompetrol Downstream S.R.L.	43.115.612	58.814.262
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	7.685.137	293.605.364
KMG International N.V.- imprumuturi (nota12)	494.663.734	843.734.704
KMG International N.V.- dobanda	1.830.480	30.608.711
KMG International N.V.- datorii comerciale	13.976.078	3.271.292
Rompetrol Gas SRL	2.744.523	3.080.054
Rompetrol Moldova ICS	14.231.107	3.522.833
Rominerv S.R.L.	121.931.041	105.032.421
Rompetrol Quality Control S.R.L.	17.245.271	16.455.923
Rompetrol Logistics S.R.L.	905.223	715.201
Midia Marine Terminal S.R.L. - imprumuturi (nota 12)	27.211.100	30.123.100
Midia Marine Terminal S.R.L. - dobanda	4.896.117	3.999.220
Midia Marine Terminal S.R.L. - datorii comerciale	142.234.826	118.619.878
Rompetrol Well Services S.A.- imprumut(nota 12)	34.300.000	34.300.000
Rompetrol Well Services S.A. - dobanda	-	97.174
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	14.154.735	12.571.780
KMG Rompetrol SRL- datorie cash pooling	410.707.468	333.637.122
KMG Rompetrol SRL-dobanda cash pooling	1.328.165	713.459
KMG Rompetrol SRL-datorii comerciale	32.002.902	4.564.787
Global Security Systems S.A.	1.406.484	974.287
Rompetrol Exploration & Production S.R.L.	66	66
Rompetrol Financial Group SRL - imprumuturi (nota 12)	115.000.000	115.000.000
Rompetrol Financial Group SRL - dobanda	5.239.886	8.107.522
KMG Rompetrol Services Center SRL	1.407.558	1.540.163
Rompetrol Bulgaria JSC	-	-
TRG Petrol Ticaret Anonim Sirketi	565	-
Total	4.293.201.405	4.490.497.865

Societatea deruleaza un Contract Cash pooling pentru implementarea unui sistem de optimizare a soldurilor de casa si banca, unde KMG Rompetrol SRL este "Societate coordonatoare" si Rompetrol Rafinare SA este Societate Participanta; maturitate 04 august 2018.

EY
Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

ROMPETROL RAFINARE SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017

(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

22. PARTI AFILIAE (continuare)

B. In anul 2017, respectiv 2016 Societatea Rompetrol Rafinare a realizat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate.

Denumirea partii afiliate	Natura tranzactiei, vanzari / achizitii	Vanzari		Achizitii	
		2017	2016	2017	2016
KazMunayGas Trading AG	Materii prime/ Produse petroliere	3.596.692.762	3.074.000.899	9.239.499.472	7.775.995.804
Rompelrol Downstream S.R.L.	Produse petroliere, chirie, utilitati si altele	3.976.522.170	2.940.624.360	2.502.695	2.350.825
Rompelrol Petrochemicals S.R.L.	Utilitati si altele	16.461	16.161	-	-
KMG International N.V.	Dobanda imprumut	-	-	40.343.844	28.222.934
Rompelrol Gas SRL	Operare rampe, propan, / Produse petroliere, chirie, altele	363.426.078	226.361.595	156.034	122.429
Rompelrol Moldova ICS	Produse petroliere	728.282.995	479.758.572	-	-
Rompelrol Bulgaria JSC	Biodisel/Produse petroliere	70.100.696	90.761.404	462.673	-
Rominserv S.R.L.	Mentenananta, achizitii imobilizari corporale / Chirie, utilitati, refacturari	2.457.032	2.449.842	326.731.573	405.875.398
Rompelrol Quality Control S.R.L.	Analize laborator/Chirie, utilitati, alte servicii, dividende	2.910.961	1.352.790	24.230.497	23.702.571
Rompelrol Logistics S.R.L.	Transport, chirii/Chirie, utilitati	11.996	11.377	159.759	109.549
Midia Marine Terminal S.R.L.	Prestatii portuare/ Chirie, utilitati, bunkerare, refacturari, dobanda, altele	1.613.115	1.384.284	76.853.466	67.582.242
Rompelrol Well Services S.A.	Dobanda imprumut	-	-	1.438.982	1.351.412
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	Utilitati/ Produse petroliere	63.719.869	55.866.290	111.213.549	85.220.940
KMG Rompetrol S.R.L.	Servicii de management, dobanda cash pooling	21.748.703	18.734.281	104.862.375	58.461.882
Global Security Systems S.A.	Paza, curatenie, PSI	1.452	-	10.503.969	9.528.305
Byron Shipping S.R.L.	Contrastalii/Chirie, refacturare alte servicii	36.621	37.372	69.652	24.143
Rompelrol Financial Group SRL	dobanda imprumut, vanzari investitii financiare	-	-	4.792.944	3.348.793
Romoil S.A.	Refacturare comision, imprumut bancar	-	-	-	585.968
KMG Rompetrol Services Center SRL	Servicii suport	521.953	264.270	14.815.333	-
TRG Petrol Ticaret Anonim Sirketi	Produse petroliere	102.508.917	-	80	-
Total		8.930.571.781	6.891.623.497	9.958.636.899	8.462.483.195

Ministerul Finantelor Publice din Romania ("MFPR") a detinut 44,6959% din actiunile Rompetrol Rafinare SA din septembrie 2010 si pana in iulie 2012. Incepand cu iulie 2012, printr-o Ordonanta de Guvern, actionarul a devenit Ministerul Economiei, Comerului si Mediului de Afaceri ("MECMA") pana in mai 2013, cand, ca urmare a reorganizarii MECMA, noul actionar a devenit Ministerul Economiei ("ME"). Ulterior a fost redenumit in Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de afaceri. In prezent se numeste Ministerul Energiei.

Astfel, MFPR, MECMA, ME si alte autoritati sunt considerate ca fiind parte afiliata Grupului. Nu exista tranzactii sau solduri la final de perioada, altele decat cele care rezulta din cerintele fiscale si legislative din Romania, cu MFPR, MECMA, ME si alte autoritati din Romania, in perioada in care MFPR, MECMA si ME au fost parti afiliate.

Indemnizatiile platite administratorilor Societatii in cursul anului 2017 au fost de 761.473 RON (765.299 RON in 2016). Salariile si bonusurile platite managementului Societatii in cursul anului 2017 (in medie 12 persoane) au fost de 2.931.739 RON (2.955.160 RON in 2016, in medie 13 persoane).

Ensi & Young Assurance Services S.R.L.	27-MAR-2018
Signed for identification	Semnat pentru identificare

23. REZULTATUL PE ACTIUNE

Calculul rezultatului pe actiune de baza aferent actionarilor majoritari ai societatii se bazeaza pe urmatoarele date:

	2017	2016
Profit net(+), pierdere (-)	418.336.728	70.001.508
Numar mediu de actiune	44.109.205.726	44.109.205.726
Rezultatul pe actiune - de baza (bani/act)	0,95	0,16

24. DATORII CONTINGENTE

a) Privitor la imprumuturile tehnologice de produse petroliere catre alte rafinarii efectuate de Societate, D.G.F.P. Constanta a pretins ca Rompetrol Rafinare S.A. nu a inregistrat venituri, la care D.G.F.P. Constanta a calculat accize, TVA si penalitati cumuland 47,7 milioane RON (11,1 milioane USD) care urmeaza sa fie platite de Societate pe baza inspectiei din 2003. O suspendare a controlului fiscal a fost emisa de autoritatile fiscale (D.G.S.C – A.N.A.F.). De asemenea, solutionarea recursului administrativ a fost suspendat pana la pronuntarea sentintei finale privind cauza penala conexa, deoarece autoritatea fiscala considera ca aceasta chestiune urmeaza a fi tratata in cadrul anchetei penale initiate de Procuratura Generala (a se vedea primul caz in nota 25). Managementul este increzator in apararile formulate de Societate, probabilitatea unui rezultat negativ fiind considerata extrem de scazuta.

b) In 2001, Societatea a procesat titei pentru o alta rafinarie si a emis initial facturi pentru accizele aferente. Cu toate acestea, invocand acte normative aplicabile in perioada respectiva, rafinaria respectiva a contestat aceste facturi de acciza emise de Societate, iar instantele au retinut la acel moment ca Societatea nu trebuia sa emita respectivele facturi de acciza si, astfel, Societatea a procedat la stornarea acestora. DGFP Constanta nu a recunoscut efectul juridic al acestor stornari efectuate de Societate, stabilind sa nu tina seama de concluziile deciziei pronuntate de instanta si a obligat Societatea la plata accizelor; Procesul verbal de control fiscal a fost contestat de Societate, fiind in prezent suspendat conform acelorasi motive mentionate in paragraful de mai sus. Suma mentionata in procesele verbale emise de catre D.G.F.P. Constanta este de 9,5 milioane RON (2,2 milioane USD). Managementul este increzator ca probabilitatea anularii deciziei anterioare a instantei de judecata este extrem de mica.

c) ANAF – DGAMC a inceput in octombrie 2016 un control fiscal de fond cu referire la perioada fiscala 2011-2015, taxele si impozitele supuse verificarii fiind: impozitul pe profit, TVA grup fiscal constituit la nivelul lui Rompetrol Rafinare S.A (toate entitatile apartinand grupului fiscal au fost supuse controlului), impozitele pe veniturile nerezidentilor si accize.

Prin Decizia de impunere (primita in luna ianuarie 2018) au fost stabilite urmatoarele impozite si taxe suplimentare: 26,1 milioane RON reprezentand TVA grup fiscal (din care 13,1 milioane RON aferente entitatii juridice Rompetrol Rafinare S.A.), impozit pentru veniturile obtinute de nerezidenti in suma de 6,5 milioane RON si reducerea pierderii fiscale cu 144,4 milioane RON, ambele din urma corespunzatoare entitatii Rompetrol Rafinare S.A. Accesoriile si penalitatile calculate in relatie cu acest impuneri aferente strict societatii sunt in valoare totala de 9 milioane RON. Impunerile suplimentare impreuna cu penalitatile si accesoriile aferente au fost partial compensate cu taxe si impozite de restituit, iar diferenta achitata prin plata cash.

Decizie de impunere a fost contestata in data de 26 februarie 2018. Potrivit Codului de Procedura Fiscala, contestatia ar trebui rezolvata intr-un termen de 45 zile de la data depunerii sale. Daca aceasta nu este rezolvata in termen de 6 luni de zile de la data depunerii, contestatarul are dreptul de a se adresa instantei de judecata competenta pentru anularea deciziei.

In anul 2017 ca urmare a cotrolului fiscal mai sus mentionat, In Rompetrol Rafinare SA a fost recunoscut un provision in valoare de 13,65 milioane RON (a se vedea notele 18 si 20).

25. ASPECTE LEGALE

Litigiul cu Statul avand ca obiect acuzatii penale

Incepand cu data de 22 martie 2005 au fost initiate investigatii cu privire la anumiți fosti administratori, directori si cenzori externi ai societatii Rompetrol Rafinare S.A. («RRC»); acestea s-au derulat la nivel formal si s-au materializat in diverse activitati de procedura penala (inclusiv expertize judiciare specializate), in prezent faza de urmarire penala fiind in derulare. La data prezentei, numai una dintre persoanele de mai sus lucreaza in cadrul grupului de societati KMG International,.

Acuzatiile formulate impotriva acestor persoane formulate in cadrul anchetei au fost:

- a) nerespectarea angajamentelor investitionale stabilite prin contractul de privatizare in ceea ce priveste Societatea;
- b) declararea nelegala a accizelor si altor datorii catre bugetul de stat;
- c) tinerea incorecta a registrelor contabile cu privire la tranzactiile intreprinse la terminalul petrolier detinut de Oil Terminal, Aceste acuzatii vizeaza evenimente ce au avut loc in perioada aprilie 2001 – octombrie 2002;
- d) situatia adoptarii OUG nr. 118/203.

Ca urmare a acuzatiilor mai sus enumerate, au fost emise de catre DIICOT si comunicata la data de 09-10 mai 2016 ordonante de sechestrul asigurator ("Ordonantele"), prin care s-a decis sa se aplice sechestrul asigurator (indisponibilizarea activelor) asupra bunurilor mobile si imobile ale KMG International N.V., Rompetrol Rafinare SA si Oilfield Exploration Business Solutions SA (fostul Rompetrol SA), ca si asupra actiunilor/partilor sociale pe care aceste companii le detin in subsidiare din Romania.

Sechestrul asigurator instituit asupra activelor nu afecteaza stocurile, creantele si conturile bancare ale Rompetrol Rafinare si acest fapt permite companiei sa isi continue activitatea normala de zi cu zi.

Avand in vedere natura acuzatiilor formulate de DIICOT, companiile KMG International NV, Rompetrol Rafinare SA si Oilfield Exploration Business Solutions SA au depus mai multe memorii care raspund motivat acuzatiilor formulate de DIICOT. Pana la data prezentei, nu s-a primit niciun raspuns de la DIICOT referitor la aceste memorii.

Intrucat societatile din grupul KMG International mai sus mentionate nu au avut nicio calitate in dosar pana in 2016 si se pare ca intregul proces (cu mici exceptii) de strangere a dovezilor de catre DIICOT, a fost efectuat inainte de luna mai 2016, societatile au depus la 7 aprilie 2017, propria lor cerere, pentru ca pe de o parte, dovezile sa fie atasate la dosar pentru aparare, si pe de alta parte pentru refacerea anumitor probe (precum raportul de expertiza) efectuate inainte de 2016. Nu s-a primit niciun raspuns de la DIICOT pe aceasta tema.

La data de 12 aprilie 2017, societatile au depus, de asemenea, cererea prin care au solicitat respingerea acuzatiilor privind OUG 248/2000 (privind privatizarea RRC) si OUG 118/2003 (emiterea de obligatiuni), avand in vedere recenta hotarare a Curtii Constitutionale nr. 68/2017, prin care Curtea a stabilit ca procesul legislativ, precum si aspectele privind oportunitatea si/sau legalitatea unui act emis fie de Parlament fie de Guvern, nu pot face obiectul unei anchete penale, iar Constitutia prevede alte parghii atribuite altor autoritati publice care pot controla aceste aspecte. Nu s-a primit niciun raspuns de la DIICOT pe aceasta tema.

Avand in vedere considerentele DIICOT privind presupusele fapte savarsite anterior anului 2007, cand Compania Nationala JSC KazMunayGas (KMG) a achizitionat pachetul majoritar al Rompetrol Group si care fac obiectul Dosarului nr. 225/2006, KMG si KMG International N.V. (KMGI) au transmis autoritatilor romane la data de 22 iulie 2016 o Notificare complexa formulata in baza tratatelor privind protejarea investitiilor - avand ca temei prevederile Acordului intre Guvernul Romaniei si Guvernul Republicii Kazahstan, ale Acordului intre Guvernul Regatului Tarilor de Jos si Guvernul Romaniei si ale Tratatului Cartei Energiei.

La data de 20.10.2016 Ministerul Finantelor Publice a raspuns sumar la Notificarea formulata de KMG si KMGI mai sus mentionata.

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

Transmiterea Notificarii mai sus mentionata reprezinta primul pas care ar putea duce la initierea arbitrajului intre investitor si tara in care investitia a fost realizata. In cazul in care nu se va ajunge la o intelegere intre KMG si Statul Roman, cazul ar putea fi inaintat si solutionat de Centrul International pentru Solutionarea Litigiilor referitoare la Investitii din cadrul Bancii Mondiale, cu sediul in Washington, D.C., sau Institutului de Arbitraj al Camerei de Comert de la Stockholm, in conformitate cu prevederile tratatelor respective.

In data de 10 mai, 28 iunie si 21 iulie 2017, societatile si-au prezentat cererile impotriva acuzatiilor DIICOT pentru urmatoarele subiecte: creanta Libia, privatizarea RRC si perioada post-privatizare, privatizarea rafinarii Vega si emisiunea de obligatiuni (OUG 118/2003), tranzactii intragroup, taxe si impozite la Bugetul de Stat.

La 17 iulie 2017, DIICOT a emis o Ordonanta, care, in general, pastreaza abordarea Ordonatelor emise in 2016, dar permite partilor civile si anume Ministerului Energiei si Ministerului Finantelor sa furnizeze cifrele pentru pretinsul prejudiciu suferit, precum si dovezile pentru sustinerea oricaror daune pretinse.

La 22 decembrie 2017 a fost depusa o cerere de aparare impotriva Ordonantei din iulie 2017, precum si o contestatie impotriva acesteia, inaintata procurorului sef la 29 septembrie 2017.

Litigiul referitor la Insectia Fiscala pentru Rompetrol Rafinare S.A. in anul 2012

In luna martie 2012, Agentia Nationala a Administratiei Fiscale a emis catre Rompetrol Rafinare SA un Raport general de inspectie fiscala acoperind perioada 2007-2010 si o Decizie de impunere pentru plata sumei de 48 milioane RON (echivalentul a 15 milioane USD la curs istoric), din care jumatate reprezinta debite fiscale principale suplimentare, iar cealalta jumatate reprezinta dobanda si penalitati pentru intarzierea la plata.

Atat Raportul cat si Decizia de impunere au fost contestate de Rompetrol Rafinare. Principalul dosar deschis de Rompetrol Rafinare SA impotriva inspectiei a fost solutionat la data de 27 octombrie 2014 de Curtea de Apel Constanta care a anulat partial atat Decizia cat si Decizia de impunere pentru plata sumei de 48 milioane RON (echivalentul a 15 milioane USD la curs istoric).

Curtea de Apel Constanta a obligat Agentia Nationala de Administratie Fiscala sa restituie societatii Rompetrol Rafinare aproximativ 21 milioane RON (echivalentul a 6,2 milioane USD la curs istoric) si refacerea inspectiei fiscale pentru suma de aproximativ 9,7 milioane RON (echivalentul a 2,8 milioane USD).

Aceasta decizie a fost apelata atat de Rompetrol Rafinare cat si Agentia Nationala a Administratiei Fiscale in fata Inaltei Curti de Casatie si Justitie. La data de 12 octombrie 2017 Inalta Curte de Casatie si Justitie a respins ambele apeluri, astfel decizia primei instante a ramas neschimbata. Insectia fiscala a fost initiata in februarie 2018 si este in curs la data intocmirii prezentelor situatii financiare.

Litigiu cu privire la certificatele de emisie de CO2

La data de 28 februarie 2011, Rompetrol Rafinare S.A. a castigat dosarul impotriva Guvernului Romaniei si a Ministerului Mediului care le solicita autoritatilor romane sa alocе societatii Rompetrol Rafinare un numar suplimentar de 2,577,938 certificate de emisie CO2 pentru intreaga perioada 2008-2012 (decizia 69/CA/2011). Aceasta prima hotarare emisa de Curtea de Apel Constanta a fost contestata de Ministerul Mediului si de Guvernul Romaniei, insa apelurile au fost respinse de Curtea Suprema de Justitie la data de 30 octombrie 2012, hotararea curtii de prima instanta ramanand definitiva.

Conform legislatiei romanesti si europene curente, certificatele obtinute pentru perioada 2008 – 2012 pot fi detinute si utilizate si pentru urmatoarea perioada 2013 – 2020.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

Avand in vedere faptul ca Ministerul Mediului si Guvernul Romaniei nu au respectat hotararea instantei referitoare la termenul limita, Rompetrol Rafinare SA a inaintat o actiune judecatoreasca impotriva acestora, avand ca obiect daune in valoare de 36 milioane EUR – dosarul nr 917/36/2013.

La data de 11 octombrie 2017, instanta a conexat acest dosar cu dosarul nr. 712/36/2015, care avea acelasi obiect (daune) dar in valoare de 40 milioane EUR (in conformitate cu evaluarile Ministerului Mediului insusi) si era bazat pe unele prevederi legale nou intrate in vigoare.

La data de 28 iulie 2015 s-a emis Hotararea Guvernului nr. 611/2015, prin care se prevedea modificarea Planului National initial aprobat prin Hotararea Guvernului nr. 60/2008, in conformitate cu hotararea judecatoreasca definitiva din 30 octombrie 2012 si majorarea alocarii Societatii cu suma de 2.577.940 certificate de emisii de CO₂; aceasta decizie ar fi trebuit sa fie implementata integral si eficient in urmatoarele 120 de zile, facand obiectul aprobarii din partea Comisiei Europene, din perspectiva reglementarilor privind ajutorul de stat. Aprobarea CE nu a fost inca emisa, iar Hotararea de Guvern nu a fost inca implementata efectiv pana la aceasta data.

Urmatoarea infatisare in dosarele reunite nr. 917/36/2013 si 712/36/2015 va avea loc in data de 16 aprilie 2018. Un raport de expertiza a fost furnizat instantei cu privire la contravaloarea certificatelor si in urma acestei proceduri, o hotarare a instantei trebuie sa fie emisa in consecinta. Contravaloarea din recentul raport de expertiza este de 38,51 milioane EUR.

Litigiul dintre Rompetrol Rafinare si Primaria Navodari

La data de 19 noiembrie 2015, s-a finalizat auditul privind taxele locale, realizat de Primaria Navodari pentru perioada 2012-2014. Singura constatare neconforma se refera la reevaluarea cladirilor efectuata de societate la data de 31.12.2009 si 31.12.2011, si anume pentru ca reevaluarea nu a fost realizata asupra tuturor mijloacelor fixe inregistrate in contul 212 „Constructii”, in opinia lor, aceasta fiind realizata fara respectarea normelor contabile stipulate prin OMFP 3055/2009. Ca atare, echipa de inspectie a considerat ca pentru anul 2012, anumite cladiri nu au fost reevaluate in termen de trei ani de la reevaluarea anterioara si a aplicat o rata mai mare a taxei locale de 10% pentru cladiri, si, prin urmare, a evaluat o taxa suplimentara pe cladiri si penalitati aferente in valoare totala de 20,4 milioane RON, din care suma principala este de 11,2 milioane RON, iar penalitatile si sumele accesorii sunt de 9,2 milioane RON (calculate la data raportului).

- a) Impotriva Deciziei de Impunere emise de Primaria Navodari s-a depus plangerea administrativa care a fost respinsa ca fiind lipsita de obiect, fara a se pronunta o decizie pe fond. Aceasta procedura juridica a fost judecata de Curtea de Apel Constanta, care a efectuat o investigatie judiciara si a dat o sentinta la 16 martie 2017, cand a fost respinsa contestatia depusa de Rompetrol Rafinare. Solutia a fost atacata de Rompetrol Rafinare. Recursul se afla in procedura de examinare prealabila iar prima sedinta in fata Curtii Supreme va fi programata ulterior.
- b) Deoarece decizia emisa de Primaria Navodari, de respingere a plangerii administrative ca fiind lipsita de obiect se bazeaza pe Decizia Consiliului Local Navodari nr. 435 / 21 decembrie 2015, potrivit careia Rompetrol Rafinare a obtinut anulara a 73% din penalitati, Rompetrol Rafinare a formulat o a doua actiune in anulara in parte a Hotararii Consiliului Local al municipiului Navodari nr. 435/21 decembrie 2015. Aceasta actiune a fost admisa de Tribunalul Constanta. Aceasta solutie a fost atacata de Consiliul Local Navodari la Curtea de Apel Constanta, unde prima sedinta a fost stabilita la 16 ianuarie 2017, cand apelul a fost respins. Solutia este finala.
- c) Rompetrol Rafinare a depus, de asemenea, cererea de suspendare a efectelor executorii ale deciziei de impunere, in temeiul Legii 554/2004 si Ordonantei Guvernului 92/2003, dosar nr.788 / 36/2015. Declaratia de aparare a fost depusa de Primaria Navodari, iar prima sedinta a fost stabilita pentru 22 februarie 2016. Instanta a acordat castig de cauza Rompetrol Rafinare si a suspendat efectele aplicarii Raportului de inspectie fiscala si a Deciziilor fiscale emise de orasul Navodari in data de 19 noiembrie 2015. Solutia a fost atacata de Primaria Navodari. Cazul se afla in prezent in curs de desfasurare procedurala la Curtea Suprema de Justitie. Primul termen de judecata in fata Curtii Supreme a fost stabilit pentru 22 martie 2018.

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

Litigiul intre Rompetrol Rafinare si Compania Nationala – Administratia Porturilor Maritime Constanta S.A.

Avand in vedere nerespectarea de catre Compania Nationala Administratia Porturilor Maritime Constanta a prevederilor legale de reglementare a activitatii acesteia, in sensul ca nu asigura mentinerea in parametri optimi a portului Midia aflat in administratia sa, cu scopul asigurarii sigurantei navigatiei, a pastrarii cel putin a caracteristicilor tehnice ale portului, a unui acces si a unei operari maritime in conditii de siguranta a acestuia, societatea a recurs la cateva masuri judiciare impotriva sa, dupa cum urmeaza:

- a) Plangere impotriva Societatii Nationale „Administratia Porturilor Maritime” SA pentru incalcarea prevederilor art. 9 din Legea nr. 21/1996 care a determinat pentru Rompetrol Rafinare SA daune de 1,8 milioane USD – cheltuieli de dragare; 3,3 milioane USD – pierderi comerciale; plangerea a dus la o investigatie lansata in aprilie 2016 de catre Consiliul Concurentei. Consiliul Concurentei are dreptul sa recunoasca incalcarea de catre Administratia Porturilor Maritime a prevederilor art. 9 din Legea nr. 21/1996, sanctionarea societatii in conditiile legii si obligarea societatii de a duce la buna indeplinire, sub rezerva termenilor si conditiilor legale, a obligatiilor care ii revin ca administrator al zonelor portuare si ca furnizor de bunuri si servicii specifice exploatarei zonelor maritime nationale, in special cu privire la Portul Midia.
- b) Actiune impotriva Administratiei Portului Constanta pentru daune acordate Rompetrol Rafinare referitor la pescajul maxim pentru port din ianuarie - mai 2015 (0,8 milioane USD) si pentru restituirea cheltuielilor de dragare (1,7 milioane USD). La data de 19 mai 2017, Curtea a admis partial cererea reclamantului Rompetrol Rafinare impotriva inculpatului Administratia Portului Constanta si l-a obligat pe parat sa plateasca reclamantului:
 - Suma de 1,57 milioane EUR reprezentand cheltuieli de dragare platite de Rompetrol Rafinare SA in perioada 30 aprilie 2015-11 mai 2015;
 - Suma de 0,079 milioane RON reprezentand cheltuieli juridice.

Ambele parti au formulat apel impotriva solutiei pronuntate de prima instanta. La 27 decembrie 2017, Curtea de Apel Constanta a admis recursul depus de Administratia Portului Constanta, respingand recursul formulat de Rompetrol Rafinare SA si a modificat sentinta pronuntata de prima instanta, astfel incat toate pretentiile Rompetrol Rafinare impotriva APMC au fost respinse. Rompetrol Rafinare va depune contestatie in termen de 30 de zile de la data comunicarii hotararii Curtii de Apel Constanta. Hotararea nu a fost comunicata inca.

Proceduri in care este implicata Rompetrol Rafinare SA, Rominerv SRL, si angajati ai celor 2 companii, urmare a producerii incidentului tehnic din rafinaria Petromidia din data de 22 august 2016

La 22 august 2016 a avut loc un incident tehnic in instalatia Distilare Atmosferica si in Vid, urmat de un incendiu care fost stins de catre personalul din rafinaria si serviciile private si publice de pompieri. In urma evenimentului, doi salariati ai Rominerv SRL, societate membra a grupului KMG International, au suferit arsuri si doua persoane au decedat.

Autoritatile competente au initiat investigatii in scopul stabilirii imprejurarilor si cauzelor ce au generat incidentul tehnic, accidentarea si decesul salariatilor. In ceea ce priveste accidentul de munca, Parchetul de pe langa Curtea de Apel Constanta s-a sesizat din oficiu, fiind deschis dosarul nr. 586/P/2016, in cadrul caruia au fost audiat salariati ai celor 2 companii si administrata expertiza tehnica.

Urmare a finalizarii urmaririi penale, Rompetrol Rafinare S.A., Rominerv SRL si 4 angajati ai celor 2 companii au fost trimisi in judecata pentru: neluarea masurilor de securitate si sanatate in munca, vatamare corporala din culpa, ucidere din culpa, poluare accidentala. Totodata in cadrul dosarului, Rompetrol Rafinare S.A. are si calitate de parte responsabila civilmente.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

Prin incheierea finala a procedurii Camerei Preliminare, comunicata Rompetrol Rafinare pe 27 martie 2017, instanta a dispus, avand in vedere faptul ca procurorul nu a raspuns procedural in termen de 5 zile, sa restituie cauza la Parchetul de pe langa Curtea de Apel Constanta, constatand nulitatea relativa a Ordonantei nr. 586/P/2016, neregularitatea rechizitoriului, nerespectarea de catre procuror a termenului procedural. Parchetul de pe langa Curtea de Apel Constanta a facut apel.

La 21 iunie 2017, Judecatoria Constanta a admis apelul procurorului si a dispus rejudecarea cauzei de catre instantele din Constanta, cu respectarea dispozitiilor legale privind citarea partilor, respectiv a persoanelor vatamate si a procurorului. Potrivit hotararii judecatoresti din 29 septembrie 2017, dosarul este trimis inapoi la procuratura, stabilindu-se in mod cert ca Ordonanta 586/P/2016 si actul ulterior de acuzare a Parchetului de pe langa Curtea de Apel Constanta sunt supuse unei nulitati relative si ca obiectul si limite judecatii nu pot fi stabilite.

Pe de alta parte, a fost admisa cererea formulata de Rominserv pentru motivul de neconstitutionalitate a anumitor dispozitii care urmeaza sa fie solutionate in continuare de catre Curtea Constitutionala. Dispozitiile respective se refera la posibilitatea de a rectifica actul de sesizare a instantei in timpul procedurii preliminare a camerei.

La data de 17 ianuarie 2018, Judecatoria Constanta a respins recursul procurorului impotriva deciziei pronuntate in camera preliminară si, prin urmare, a admis argumentarea apararii companiilor. Hotararea este definitiva si dosarul va fi trimis inapoi Parchetului de pe langa Tribunalul Constanta pentru a relua activitatile de urmarire penala in limitele prevederilor legale.

Tinand cont de acuzatii, fiecare companie se confrunta cu o expunere maxima de 3,6 milioane RON.

De asemenea, la data de 25 mai 2017, Rompetrol Rafinare si Rominserv au primit un raspuns la contestatia depusa impotriva rapoartelor Inspectoratului Teritorial de Munca Constanta prin care autoritatea in domeniul muncii mentine aceleasi consideratii contestate de companii. Pe 16 august 2017, atat Rompetrol Rafinare cat si Rominserv au primit amenzi stabilite de Inspectoratul Teritorial de Munca Constanta (in suma cumulata de 0,028 milioane RON). Procesele verbale ale amenzii au fost contestate de ambele parti implicate. La 14 decembrie 2017, Instanta a solicitat Rompetrol Rafinare si Inspectoratului Teritorial sa trimita specificatii scrise referitoare la suspendarea facultativa a cauzei pana la solutionarea dosarului penal. Instanta a suspendat dosarul pana la solutionarea dosarului penal.

Alte litigii

Vega proiect de remediere a bazinelor reziduale

Pe data de 15 noiembrie 2017, Garda Nationala de Mediu, a efectuat o inspectie la rafinaria Vega pentru a determina stadiul de implementare a proiectului de remediere. In urma inspectiei, a fost emisa nota de evaluare nr. 299, precizand ca:

- In aceeasi zi, Compania trebuie sa furnizeze informatii scrise despre stadiul implementarii proiectului;
- Garda Nationala de Mediu va informa Agentia de Protectie a Mediului Prahova imedia ce compania nu si-a indeplinit obligatiile specificate in Autorizatia Integrata de Mediu;
- Se va aplica o amenda de 100.000 RON pentru nerespectarea trimiterii de catre societate a unei notificari catre Agentia de Protectie a Mediului Prahova cu privire la inceperea lucrarilor de remediere si la identitatea contractorului desemnat in proiect (prin depunerea unei copii a contractului incheiat cu acesta); inclusive pentru nerealizarea lucrarilor descrise in proiectul de remediere si prin respectarea termenelor limita stabilite in legatura cu acestea.

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

Agentia de Protectie a Mediului Prahova, a transmis la data de 21 noiembrie 2017 avizul nr. 149, informand Compania ca trebuie sa respecte prevederile Autorizatiei Integrate de Mediu pana la 21 decembrie 2017 (in legatura cu executarea proiectului de remediere a bazinelor reziduale), in caz contrar Autorizatia Integrata de Mediu va fi suspendata pana la remedierea situatiei, dar nu mai mult de 6 luni, dupa care Autorizatia Integrata de Mediu va fi anulata.

Impotriva documentelor primite de la autorizatiilor de mediu, compania a introdus actiuni in instanta dupa cum urmeaza:

- a) Plangere preliminar impotriva notei de evaluare nr. 299 prezentata la Garda Nationala de Mediu la 14 decembrie 2017. Punctul de vedere de la Garda Nationala de Mediu a fost primit la 17 ianuarie 2018;
- b) Plangere preliminar impotriva notificarii prealabile nr. 149 prezentata la Agentia de Protectie a Mediului Prahova la 14 decembrie 2017; timpul de raspuns legal, conform legii contencioase este de 30 de zile;
- c) Cererea de suspendare a notificarii prealabile nr. 149, depusa la 15 decembrie 2017 la Tribunalul Constanta; prima audiere nu a fost stabilita.
- d) Plangere impotriva amenzii primite de la Garda Nationala de Mediu, inaintata instantei de la Ploiesti in data de 29 noiembrie 2017; urmatoarea audiere a fost stabilita la 19 martie 2018

La data de 20 decembrie 2017, compania a inaintat catre Agentia de Protectie a Mediului Prahova o notificare de incepere a lucrarilor aferente proiectului (etapa I – constructia) iar la 21 decembrie 2017 a inaintat o corespondenta cu detalii privind compania care va executa lucrarile de constructie.

Pana la aceasta data nu a fost primita nicio confirmare scrisa din partea autoritatilor de mediu cu privire la respectarea de catre companie a obligatiilor mentionate in Autorizatia Integrata de Mediu, legate de executarea proiectului de remediere.

26. ANGAJAMENTE

Angajamente de mediu

Activitatea principala a Rompetrol Rafinare SA (inclusiv Rafinaria Vega), de rafinare a produselor petroliere prin specificul sau poate avea efecte directe sau indirecte asupra mediului, prin emisiile la nivelul solului, apei si aerului. Efectele asupra mediului pe care le pot avea activitatile Societatii sunt monitorizate de autoritatile locale si de managementul Societatii.

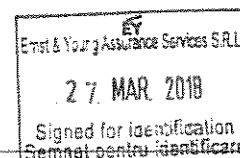
La data de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 Rompetrol Rafinare SA nu are angajamente specifice de mediu in conformitate cu prevederile Autorizatiilor Integrate de Mediu, in afara de obligatiile rafinarii Vega care au fost provizionate.

La sfarsitul lunii martie 2017 Rompetrol Rafinare SA a realizat conformarea anuala pe cerinte de reglementare emisii de gaze cu efect de sera (CO2) prin restituirea unui numar de certificate egal cu emisia aferenta anului 2016.

La sfarsitul lunii martie 2018 Rompetrol Rafinare SA va rascumpara 430.000 de certificate CO2 de la Act Financial Solutions BV (fostul ACT Commodities BV).

Alte angajamente

La data de 31 decembrie 2017 Rompetrol Rafinare SA a contractat obligatii de capital in proiecte legate de mentenanta capitala, autorizatii, etc. in valoare de 28,89 milioane USD (2016: 55,03 milioane USD).



26. ANGAJAMENTE (continuare)

Angajamente de vanzare si cumparare

La data de 31 decembrie 2017, Rompetrol Rafinare S.A. are angajamente de cumparare materii prime si utilitati in valoare de 2.466,58 milioane USD (2016: 2.102,8 milioane USD) si angajamente de vanzare de produse petroliere, produse petrochimice si utilitati, in valoare de 3.016 milioane USD (2016: 4.110,4 milioane USD).

27. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI

A) RISCUL DE CAPITAL

Societatea gestioneaza capitalul astfel incat sa se asigure ca va putea sa-si continue activitatea si in acelasi timp sa maximizeze castigul actionarilor prin optimizarea imprumuturilor si a capitalurilor. Structura capitalului in cadrul Societatii este formata din datorii (vezi Nota 11 si 12), numerar si echivalente de numerar si capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii, incluzand capitalul social, rezerve si rezultatul reportat asa cum sunt prezentate in "Situatia a modificarilor capitalurilor proprii".

B) INDICATORUL GRADULUI DE INDATORARE

Indicatorul gradului de indatorare la sfarsitul anului se prezinta astfel:

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Imprumuturi peste un an	57.155.251	281.763.783
Capitaluri proprii	2.579.458.450	1.326.900.989
Indicatorul gradului de indatorare	2,22%	21,23%

C) INSTRUMENTE FINANCIARE

Valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativ egala cu valoarea lor justa.

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active financiare		
Creante comerciale si alte creante	1.490.364.904	898.058.749
Instrumente financiare derivate	-	22.980
Casa si conturi la banci	22.863.280	45.891.549
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	1.513.228.184	943.973.278
Datorii financiare		
Imprumuturi de la actionari pe termen scurt	683.141.317	1.065.970.431
Instrumente financiare derivate	515.760	-
Datorii comerciale si alte datorii	3.741.224.898	3.516.647.537
Imprumuturi pe termen scurt	467.139.993	89.183.260
Imprumuturi pe termen lung	-	281.763.783
Instrument Hibrid - partea pe termen lung	57.155.251	-
TOTAL DATORII FINANCIARE	4.949.177.220	4.953.565.011

27. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI (continuare)

Creantele comerciale si alte creante sunt prezentate la valoarea recuperabila neta iar urmatoarele categorii nu sunt considerate active financiare:

- Avansuri platite furnizorilor;
- TVA de recuperat;
- Impozit pe profit de recuperat;
- Alte taxe de recuperat.

Similar pentru datorii comerciale si alte datorii urmatoarele categorii nu sunt considerate datorii financiare:

- Avansuri platite de la clienti;
- Accize;
- Fond special pentru produse petroliere;
- TVA de plata;
- Impozit pe profit de plata;
- Taxe salariale de plata;
- Alte taxe;
- Venituri inregistrate in avans.

Valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativ egala cu valoarea lor justa.

Valoarea justa a activelor si datoriilor financiare este inclusa la valoarea la care instrumentul poate fi schimbat intr-o tranzactie curenta intre parti, alta decat in cazul unei vanzari constranse sau lichidari. Urmatoarele metode si ipoteze au fost folosite in vederea estimarii valorii juste:

- Valoarea contabila pentru numerar si depozite pe termen scurt, creante comerciale, datorii comerciale si alte datorii este aproximata in mare masura prin scadentele pe termen scurt ale acestor instrumente financiare;
- Valoarea justa a activelor financiare disponibile necotate in vederea vanzarii este estimata folosind metode de evaluare corespunzatoare.
- Societatea efectueaza operatiuni cu instrumente financiare derivate cu diversi parteneri. La 31 decembrie 2017 valoarea marcata la piata a pozitiei deschise a derivatelor se refera la instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa.

Ierarhia valorii juste

Societatea foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare prin metoda evaluarii:

- Nivelul 1: preturi necotate (neajustate) pe o piata activa pentru active si datorii identice
- Nivelul 2: alte metode pentru care toate intrarile care au un efect important asupra valorii juste au la baza date din piata observabile fie direct, fie indirect.
- Nivelul 3: metode care utilizeaza intrarile cu un efect important asupra valorii juste inregistrate, care nu au la baza date observabile de piata.

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

27. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI (continuare)

	31 decembrie 2017	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Active financiare				
Creante comerciale si alte creante	1.490.364.904	1.490.364.904	-	-
Casa si conturi la banci	22.863.280	22.863.280	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	1.513.228.184	1.513.228.184	-	-
Datorii financiare				
Imprumuturi de la actionari si partile afiliate pe termen scurt	683.141.317	683.141.317	-	-
Instrumente financiare derivate	515.760	-	515.760	-
Datorii comerciale si alte datorii	3.741.224.898	3.741.224.898	-	-
Imprumuturi pe termen scurt	467.139.993	467.139.993	-	-
Instrument Hibrid - partea pe termen lung	57.155.251	-	57.155.251	-
TOTAL DATORII FINANCIARE	4.949.177.220	4.891.506.209	57.671.011	-
	31 decembrie 2016	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Active financiare				
Creante comerciale si alte creante	898.058.749	898.058.749	-	-
Instrumente financiare derivate	22.980	-	22.980	-
Casa si conturi la banci	45.891.549	45.891.549	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	943.973.278	943.950.298	22.980	-
Datorii financiare				
Imprumuturi de la actionari pe termen scurt	1.065.970.431	1.065.970.431	-	-
Datorii comerciale si alte datorii	3.516.647.537	3.516.647.537	-	-
Imprumuturi pe termen scurt	89.183.260	89.183.260	-	-
Imprumuturi pe termen lung	281.763.783	281.763.783	-	-
TOTAL DATORII FINANCIARE	4.953.565.011	4.953.565.011	-	-

La data de 31 decembrie 2017 nu au existat transferuri intre nivelul 1 si nivelul 2 de evaluare a valorii juste, si nu s-au efectuat transferuri in si din nivelul 3 de evaluare a valorii juste.

D) INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Societatea foloseste diverse instrumente derivate pentru managementul riscului pentru titei si produsele aferente. In mod general, instrumentele sunt alocate individual.

De asemenea realizeaza tranzactii de hedging privind riscul de crestere a ratelor de dobanda in USD.

Bilant

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Active financiare derivate	-	22.980
Datorii financiare derivate	(515.760)	-
Pozitia neta - activ/(datorie)	(515.760)	22.980

EY
 EY Assurance Services S.R.L.
 27. MAR. 2018
 Signed for Identification
 Semnat pentru identificare

27. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI (continuare)

Contul de profit si pierdere

	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Castiguri nerealizate	-	-
Pierderi nerealizate	-	-
Pozitia neta - (castig)/pierdere in Costul vanzarii	-	-
Pierderi/Venituri realizate - net	38.266.959	(710.680)
Pozitia totala - (castig)/pierdere in Costul vanzarii	38.266.959	(710.680)

Instrumentele financiare derivate sunt initial evaluate la valoarea justa la data din contract, si re-evaluate la valoarea justa la datele de raportare ulterioare. Schimbarile valorii juste a instrumentelor financiare derivate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce apar.

E) RISCUL DE PIATA

Activitatile Societatii o expun unei varietati de riscuri, inclusiv efectelor determinate de modificarea cotelor internationale la titei si produse petroliere, modificarea ratelor de schimb valutare si a ratelor dobanzilor. Obiectivul general al Societatii in ceea ce priveste managementul riscului este de a reduce la minim potentialele influente negative asupra performantelor financiare ale Societatii.

F) GESTIONAREA RISCULUI VALUTAR

In scopul pregatirii acestor situatii financiare, in conformitate cu cerintele legislative romanesti, moneda functionala a Societatii este considerat a fi leul romanesc (RON).

Importurile de titei, imprumuturile si o parte semnificativa a vanzarilor de produse petroliere sunt denominate in valuta straina, in principal in dolari US. Prin urmare, pentru datoriile in valuta Societatea este expusa riscului de apreciere a monedei americane in detrimentul monedei locale in timp ce pentru creante in valuta Societatea este expusa riscului de depreciere a monedei americane. In plus, anumite active si datorii sunt exprimate in valute, si sunt apoi retranslate la cursul de schimb de la data raportarii. Diferentele care rezulta sunt debitate sau creditate in contul de profit si pierdere, dar nu afecteaza fluxul de numerar. Trezoreria Societatii este responsabila pentru realizarea tranzactiilor Societatii in valuta straina.

G) ANALIZA DE SENZITIVITATE LA RISCUL VALUTAR

Societatea este expusa la riscul de fluctuatie al monedelor USD si EUR.

Urmatorul tabel detaliaza senzitivitatea Societatii la o crestere si scadere cu 5% in cursul de schimb al RON cu principalele monede straine. Analiza de senzitivitate cuprinde numai elementele bilantiere monetare denominate in valuta si ajusteaza translatarea lor la sfarsitul perioadei pentru o modificare cu 5% a cursurilor de schimb. O suma pozitiva in tabelul mai jos arata o crestere in profit si a celorlalte capitaluri proprii generata de o variatie pozitiva a cursului de schimb cu 5%. Pentru o scadere cu 5% a cursului de schimb RON fata de principalele monede rezulta un impact negativ in profit cu aceeasi valoare.

	USD		EUR	
	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
RON				
5%	(162.621.086)	(158.280.065)	4.110.054	(78.907)
-5%	162.621.086	158.280.065	(4.110.054)	78.907

27. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI (continuare)

H) RISCUL DE RATA A DOBANZII

Riscul de valoare justa determinat de rata dobanzilor reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze din cauza modificarii ratei dobanzii de piata comparativ cu rata dobanzii care se aplica acelui instrument financiar. Riscul de fluxuri de numerar determinat de rata dobanzii este riscul ca si costurile cu dobanzile sa fluctueze in timp. Societatea are datorii pe termen lung si scurt care genereaza dobanzi la rate fixe si variabile ale dobanzilor, si care expun Societatea atat riscului de flux de numerar cat si riscului de valoare justa. Detalii referitoare la ratele dobanzilor, care sunt valabile pentru imprumuturile Societatii, sunt prevazute in Nota 12.

Analiza de senzitivitate de mai jos a fost intocmita pe baza instrumentelor financiare la data raportarii. Pentru datoriile purtatoare de dobanzi variabile, analiza a fost intocmita pornind de la ipoteza ca valoarea datoriei in sold la data de raportare a existat pe tot parcursul anului.

Daca ratele dobanzilor ar fi variat cu + / - 50 de puncte si toate celelalte variabile ar fi ramas constante, rezultatul net al Societatii la 31 decembrie 2017 ar creste / descreste cu 15,9 milioane RON (2016: crestere/ descrestere cu 15,9 milioane RON).

EY EY EY & Young Assurance Services S.R.L.
27. MAR. 2018
Signed for Identification Semnat pentru identificare

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA RAPORTARILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

27. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI (continuare)

I) RISCUL DE LICHIDITATE

Tabelele de mai jos prezinta scadentele datorilor financiare la data 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2016 in baza platilor contractuale neactualizate, incluzand dobanzile de plata pana la sfarsitul contractului de leasing sau de imprumut.

Sold la 31 decembrie 2017	Mai putin de 1 luna sau curente	<3 luni	3-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Total
Datorii comerciale si alte datorii	3.577.911.814	163.141.849	-	-	171.235	3.741.224.898
Instrumente financiare derivate	515.760	-	-	-	-	515.760
Imprumuturi de la parti afiliate pe termen scurt	529.730.217	11.294.827	142.211.100	-	-	683.236.144
Imprumuturi de la banci pe termen scurt	31.802.772	955.031	435.337.221	-	-	468.095.024
Imprumuturi de la banci pe termen lung	-	4.700.554	1.566.851	-	-	6.267.405
Instrument Hibrid - partea pe termen lung	-	-	-	-	57.155.251	57.155.251
Total	4.139.960.563	180.092.261	579.115.172	-	57.326.486	4.956.494.483

Sold la 31 decembrie 2016	Mai putin de 1 luna sau curente	<3 luni	3-12 luni	1-5 ani	>5 ani	Total
Datorii comerciale si alte datorii	3.454.743.711	61.474.932	428.894	-	-	3.516.647.537
Imprumuturi de la parti afiliate pe termen scurt	7.000.000	1.059.002.164	-	-	-	1.066.002.164
Imprumuturi de la banci pe termen scurt	-	478.195	89.820.854	-	-	90.299.049
Imprumuturi de la banci pe termen lung	-	2.235.725	6.707.176	284.744.750	-	293.687.651
Total	3.461.743.711	1.123.191.016	96.956.924	284.744.750	-	4.966.636.401

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
27 MAR 2018
 Signed for Identification
 Semnat pentru identificare

27. INSTRUMENTE FINANCIARE SI DE MANAGEMENT AL RISCULUI (continuare)

J) RISCUL DE PRET AL MATERIILOR PRIME SI PRODUSELOR PETROLIERE

Societatea este expusa riscului modificarii pretului titeiului, a produselor petroliere si a marjelor de rafinare.

Activitatile operationale ale Societatii necesita achizitia continua de titei pentru utilizarea acestuia in productie precum si pentru livrarile de produse petroliere catre clientii sai. Datorita cresterii semnificative a volatilitatii pretului petrolului, managementul a dezvoltat o politica privind managementul riscului care a fost prezentata Consiliului de Administratie al Societatii si care a fost aprobata in aspectele sale esentiale in 2010, iar la un nivel mai detaliat in februarie 2011. Incepand cu ianuarie 2011, Societatea a implementat politica de acoperire a riscurilor in cadrul Rompetrol Rafinare.

In conformitate cu politica de acoperire a riscurilor, pe partea de materii prime si produse petroliere, riscul de pret pentru aceste stocuri care depasesc un anumit prag (numit stoc tehnologic) este acoperit folosind contracte futures tranzactionate pe piata bursiera ICE Exchange, impreuna cu un numar de instrumente extrabursiere pentru a acoperi riscurile secundare. Stocul tehnologic este echivalentul stocurilor ce sunt detinute in orice moment in cadrul Societatii, prin urmare, fluctuatiile de pret nu vor afecta fluxul de numerar viitor. In anul 2012 Societatea a inceput derularea catorva tranzactii de acoperire impotriva riscului pentru marja de rafinare.

Activitatile de risc management sunt separate in tranzactii fizice efective (achizitionarea de materii prime si vanzarile de produse petroliere catre terte parti sau companii din grup) si tranzactii financiare (avand ca scop acoperirea riscului). Fiecare tranzactie efectiva fizica este acoperita printr-o pozitie futures in functie de parametri de expunere stabiliti de management (pe baza cantitatilor fizice vandute sau cumparate). Societatea vinde sau cumpara un numar echivalent de contracte futures in functie de pozitia actuala de la momentul respectiv. Aceasta tranzactie financiara se face numai pentru a acoperi riscul de pret si nu pentru a obtine profit speculativ prin tranzactionarea acestor instrumente.

K) RISCUL DE CREDIT

Riscul de credit este riscul pentru care un client nu isi va indeplini obligatiile asumate prin instrumente financiare sau contracte de vanzare-cumparare, ceea ce va duce la inregistrarea de pierderi financiare. Societatea este expusa riscului de credit din activitatile operationale mai ales din creante comerciale si din activitati de finantare, incluzand depozite bancare, tranzactii de schimb in valuta straina si alte instrumente financiare.

Creante comerciale

Soldurile clientilor restanti sunt urmarite cu regularitate. Necesitatea inregistrarii unor provizioane pentru clienti este analizata in mod obisnuit atat individual cat si colectiv in baza scadentei.

Instrumente financiare si depozite la banci

Riscul de credit aferent activitatilor bancare si institutiilor financiare este gestionat de trezoreria Societatii in conformitate cu politicile Societatii.

Ernst & Young Assurance
27. MAR. 2018
Signed for identification
Semnat pentru identificare

28. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Rompetrol Well Services S.A. in valoare de 7 milioane de RON a fost prelungita pana la 14 aprilie 2018.

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Rompetrol Well Services S.A. in valoare de 13 milioane de RON a fost prelungita pana la 10 aprilie 2018.

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Rompetrol Well Services S.A. in valoare de 3,1 milioane de RON a fost prelungita pana la 3 mai 2018.

Facilitatea acordata Rompetrol Rafinare S.A. de catre Rompetrol Well Services S.A. in valoare de 11,2 milioane de RON a fost prelungita pana la 28 mai 2018.

La sfarsitul lunii martie 2018 Rompetrol Rafinare SA va rascumpara 430.000 de certificate CO2 (in valoare de 2,6 milioane EUR) de la Act Financial Solutions BV (fostul ACT Commodities BV).

