

ROMPETROL RAFINARE SA

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE NEAUDITATE

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

30 Iunie 2017

ROMPETROL RAFINARE SA
Situatii Financiare Individuale
Intocmite in conformitate cu
Ordinul Ministerului Finantelor Publice nr. 2844/2016
la 30 iunie 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	8-56

ROMPETROL RAFINARE SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 30 iunie 2017

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

	<u>Note</u>	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Imobilizari necorporale	3	15.613.500	16.724.850
Fond comercial	4	152.720	152.720
Imobilizari corporale	5	2.998.384.365	3.018.053.823
Imobilizari financiare	6	1.629.020.055	1.629.020.055
Creante privind impozitul amanat	20	271.373.514	271.373.514
Total active imobilizate		4.914.544.154	4.935.324.962
Socuri, net	7	724.322.835	816.627.179
Creante si cheltuieli inregistrate in avans, net	8	1.239.090.639	1.018.626.207
Instrumente financiare derivate	27	1.292.281	22.980
Casa si conturi la banci	9	8.391.419	45.891.549
Total active circulante		1.973.097.174	1.881.167.915
TOTAL ACTIVE		6.887.641.328	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
Alte rezerve	10	3.170.938.161	3.169.670.514
Pierdere reportata		(6.486.327.206)	(6.556.328.713)
Rezultatul exercitiului financiar curent		171.150.855	70.001.508
Total capitaluri proprii		1.499.319.490	1.326.900.989
Imprumut de la banci pe termen lung	13	-	281.763.783
Provizioane	14	302.311.412	302.311.412
Total datoriile pe termen lung		302.311.412	584.075.195
Datoriile comerciale si alte datorii	11	3.696.044.666	3.750.363.002
Imprumut de la societati afiliate pe termen scurt	12	859.686.316	1.065.970.431
Imprumut de la banci pe termen scurt	12	530.279.444	89.183.260
Total datoriile curente		5.086.010.426	4.905.516.693
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII		6.887.641.328	6.816.492.877

CATALIN DUMITRU
Presedintele Consiliului De Administratie

VEDIL 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 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Note	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2017</u>	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2016</u>
Cifra de afaceri neta	15	4.729.016.743	4.133.145.499
Costul productie vandute	16	(4.589.342.718)	(3.909.427.704)
Profit brut		<u>139.674.025</u>	<u>223.717.795</u>
Cheltuieli de desfacere si general administrative	17	(135.456.052)	(106.713.648)
Alte venituri/(cheltuieli) operationale	18	(25.074.916)	19.765.121
Profit/(pierdere) operational		<u>(20.856.943)</u>	<u>136.769.268</u>
Cheltuieli financiare	19	(83.461.563)	(60.482.772)
Venituri financiare	19	38.090.988	9.274.823
(Pierderi)/ castiguri din diferentele de curs valutar, net	19	237.378.373	57.305.326
Profit/(Pierdere) bruta		<u>171.150.855</u>	<u>142.866.645</u>
Venituri din impozitul pe profit amanat	20	-	-
Profitul/(Pierdere) exercitiului		<u>171.150.855</u>	<u>142.866.645</u>
Rezultatul pe actiune (bani/actiune)	23	0,39	0,32
De baza			

CATALIN DUMITRU
 Presedintele Consiliului De Administratie

YEDIL UTEKOV
 Director General

VASILE-GABRIEL MANOLE
 Director Economic

Intocmit (Contabil Sef)
 Alexandru Cornel Anton

ROMPETROL RAFINARE SA
ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	sem I 2017	sem I 2016
Profit/(Pierdere neta)	<u>171.150.855</u>	<u>142.866.645</u>
Alte elemente ale rezultatului global		
Castiguri/(pierderi) actuariale aferente beneficiilor de pensionare	-	-
Castiguri/(pierderi) instrumente derivate	<u>1.267.646</u>	-
Alte elemente ale rezultatului exercitiului, net de impozite	<u>1.267.646</u>	-
Total rezultat global al exercitiului, net de impozite	<u>172.418.501</u>	<u>142.866.645</u>

CATALIN DUMITRU
 Presedintele Consiliului De Administratie

YEDIL UTEKOV
 Director General

VASILE-GABRIEL MANOLE
 Director Economic

Intocmit (Contabil Ser)
 Alexandru Cornel Anton

ROMPETROL RAFINARE SA
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	30 iunie 2017	30 iunie 2016
Rezultatul net înainte de impozitare	171.150.855	142.866.645
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare	132.853.494	138.304.455
Cheltuieli / reluări din ajustari pentru deprecierea creanțelor și stocurilor (inclusiv trecerea pe cheltuieli)	7.903.903	(16.682.923)
Ajustari pentru deprecierea imobilizărilor corporale	-	-
Ajustari pentru deprecierea imobilizărilor financiare	-	-
Provizion pentru mediu și alte obligații	-	-
Provizion pentru restructurare și beneficiu pensionare	-	-
Cheltuieli pentru deprecierea imobilizărilor financiare	-	-
Cheltuieli privind penalități	491.440	98.257
Cheltuieli cu dobânzi	83.429.793	62.650.021
Venituri din dobânzi	(38.070.422)	(9.274.823)
Venituri din dividende	-	-
Venituri/cheltuieli din instrumente derivate	(1.655)	-
Profit / Pierdere) netă din active vandute sau casate	-	-
Diferențe de curs nerealizate (Căștig)/Pierdere	(246.723.366)	(26.805.623)
Numerar utilizat în/din activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	<u>111.034.042</u>	<u>281.156.009</u>
<i>Modificări nete în capitalul circulant</i>		
Creanțe și cheltuieli în avans	(249.641.136)	(110.528.308)
Stocuri	84.400.441	(74.509.784)
Datorii comerciale și alte datorii (inclusiv variația datorilor pentru investiții)	328.636.108	384.636.381
Modificări nete în capitalul circulant:	<u>163.395.413</u>	<u>199.598.289</u>
Impozitul pe profit plătit	-	-
Numerar net plătit pentru instrumente derivate	31.769	-
Numerar net generat din/(utilizat în) activitatea de exploatare	<u>274.461.224</u>	<u>490.754.298</u>
<i>Flux de numerar utilizat în activitatea de investiții</i>		
Achiziții de imobilizări corporale	(111.718.588)	(213.895.147)
Achiziții de imobilizări necorporale	(354.096)	(49.547)
Dividende primite	-	-
Dobânda primită	-	-
Încasări din vânzarea de imobilizări corporale	-	-
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	<u>(112.072.684)</u>	<u>(213.944.694)</u>
<i>Flux de numerar utilizat în activitatea de finanțare</i>		
Majorare de capital social	-	-
Cash pooling	(196.007.965)	(148.378.377)
Împrumuturi pe termen scurt (rambursate)/ trase de la bănci, net	181.480.729	(73.281.788)
Împrumuturi pe termen lung primite de la bănci	-	144.806.117
Împrumuturi pe termen lung rambursate de la bănci	-	(143.373.660)
Împrumuturi pe termen scurt primite de la/ (rambursate la) acționari, net	(101.931.642)	16.603.461
Creștere/(rambursare) leasing financiar	-	-
Dobânzi și comisioane bancare plătite, net	(83.429.793)	(53.375.198)
Numerar net din activitatea de finanțare	<u>(199.858.671)</u>	<u>(256.999.445)</u>
(Creștere)/Descreștere netă a disponibilităților	<u>(37.500.131)</u>	<u>19.810.159</u>
Numerar la începutul perioadei	<u>45.891.549</u>	<u>6.773.869</u>
Numerar la sfârșitul perioadei	<u>8.391.418</u>	<u>26.584.028</u>

CATALIN DUMITRU
 Președintele Consiliului de Administrație

VASILE-GABRIEL MANOLE
 Director Economic

YEDIL UTEKOV
 Director General

Intocmit (Contabil Șef)
 Alexandru Cornel Anton

Notele explicative de la 1 la 28 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

ROMPETROL RAFINARE SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
la 30 Iunie 2017 si 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Capital subscris	Prima de emisiune	Pierdere reportata	Alte rezerve	Total capitaluri
1 Ianuarie 2016	4.410.920.573	232.637.107	(6.552.828.639)	3.172.598.294	1.263.325.338
Profit net pe sem I 2016	-	-	142.866.645	-	142.866.645
Castiguri/pierderi actuale aferente beneficiilor de pensionare	-	-	-	-	-
Castiguri/pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	-	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global sem I 2016	-	-	-	-	-
Transfer la rezerve	-	-	-	-	-
30 Iunie 2016	4.410.920.573	232.637.107	(6.409.961.993)	3.172.598.294	1.405.191.981
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 sem I 2017	-	-	171.150.855	-	171.150.855
Castiguri/pierderi actuale aferente beneficiilor de pensionare	-	-	-	-	-
Castiguri/pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	-	-	-	1.267.646	1.267.646
Alte elemente ale rezultatului global sem I 2017	-	-	-	1.267.646	1.267.646
Transfer la rezerve	-	-	-	-	-
30 Iunie 2017	4.410.920.573	232.637.107	(6.315.176.350)	3.170.938.160	1.499.319.490

CATALIN DUMITRU
Presedintele Consiliului De Administratie

YEDIL UTEKOV
Director General

VASILE-GABRIEL MANOLE
Director Economic

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. Rafinaria Petromidia este rafinaria cu cea mai mare capacitate (de 5 milioane t/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 ai Societatii la 30 iunie 2017 este de 1.066 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 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.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

b) Principiul continuitatii

Situatiile financiare ale Societatii au fost inlocuite in baza principiului continuitatii activitatii. La 30 iunie 2017 si 31 decembrie 2016, activul net al Societatii a avut valoarea de 1.499 milioane RON si respectiv 1.327 milioane RON. Pentru perioada incheiata la 30 iunie 2017 si la 31 decembrie 2016, Societatea a raportat profituri in valoare de 171,15 milioane RON si respectiv 70 milioane RON. Pierderile cumulate inregistrate pana in prezent 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, insa pe fondul investitional din ultima perioada se urmareste obtinerea 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. Obiectivul principal pentru anii urmasori il reprezinta extinderea operatiunilor de distributie in tarile din zona Marii Negre, pentru a beneficia de o integrare pe verticala cu operatiunile rafinarii. 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.

Activul net al Societatii s-a diminuat 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.

Avand in vedere planurile Societatii pentru anul 2017, 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

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior.

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. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei societatii.

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 intra perioade si rationamente si estimari-cheie. Pe baza evaluarii preliminare efectuate cu privire la acest nou standard, Societatea a concluzionat ca niciun impact semnificativ nu va exista asupra pozitiei financiare sau a performantei societatii.
- **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. Aceste clarificari nu au fost inca adoptate de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei societatii.
- **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 locatarul sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarul va dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatarului ramane in mod semnificativ neschimbata. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei societatii.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

- **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 cerinte 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. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei societatii.
- **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. Modificarea prevede 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. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei societatii.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

- **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. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei societatii.
- **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 2017 in cazul IFRS 12 *Prezentarea informatiilor privind interesele in alte entitati* si 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 *Investitiile in entitatile asociate si in asocierile in participatie*. Aplicarea timpurie este permisa in cazul IAS 28 *Investitiile in entitatile asociate si in asocierile in participatie*. Aceste imbunatatiri anuale nu au fost inca adoptate de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei societatii.**

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 datorilor, si prezentarea datorilor 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 datorilor 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 revizurii 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 datorilor 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 dezvoltarile 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 identificarii 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

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

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 deprecierii s-au schimbat.

Estimarile privind fluxurile viitoare de numerar se bazeaza pe estimarile 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 conformarii cu prevederile in vigoare. Societatea efectueaza analize si estimari impreuna cu consultantii 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.

- *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 creanta. 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 plata. 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.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

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 efica 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

Active financiare la valoarea justa in contul de profit sau pierdere

Activele financiare la valoare 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. Activele 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 just 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 consolidata a 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.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

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 garantii financiare 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

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 consolidata a 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 ocazioneaza 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 financiare si exista informatii disponibile care arata o scadere cuantificabila a fluxurilor viitoare de numerar, cum ar fi schimbări privind intarzierea la plata sau privind conditii economice corelate cu neexecutarea obligatiilor.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

g) Imobilizari corporale

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

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 localia 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 acestora, cheltuielile sunt capitalizate ca si costuri suplimentare ale imobilizarii corporale.

Imobilizarile in curs reprezinta instalatii si cladiri 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 - 60 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

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.

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 transmise 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.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

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 imobiliaria 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 reduisa la valoarea sa recuperabila. Ajustarile pentru depreciere sunt recunoscute ca si cheltuieli imediate, cu exceptia cazului in care activul respectiv este prezentat la valoarea lui reevaluata, caz in care ajustarea prin depreciere este tratata ca o reducere de reevaluare.

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 reevaluata, caz in care anulara 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. Cheltuiela 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 cheltuiela 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.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

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 inative.

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 locatie si starea prezenta si este calculat prin metoda costului mediu ponderat pentru toate stocurile.

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 taxele 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.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

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 datorile sunt derecunoscute si prin procesul de amortizare.

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 cheltuiela 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 datorilor 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.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

r) Taxe

- Impozitul pe profit curent

Creantele si datorile 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 evidentiata folosind metoda datoriei bilantiere cu privire la diferentele temporare dintre baza impozabila a activelor si datorilor din situatiile financiare si valoarea contabila neta a acestora.

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 datorilor, 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 raportarea 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 datorilor 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 diminuată 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 datorile 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.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

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.

- 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	
	30 iunie 2017	2016
RON/USD	3,9915	4,3033
RON/EUR	4,5539	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.

2. SUMARUL PRINCIPALELOR POLITICI CONTABILE (continuare)

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 liti si produse petroliere si le vinde la o data de livrare ulterioara. Aceste contracte expun Societatea, in primul rand la riscul modificarii valorii de piata a titelului si produselor petroliere. Prin urmare Societatea utilizeaza instrumente financiare (in principal optiuni, contracte swap-uri si futures), pentru acoperirea impotriva riscurilor asociate fluctuatiei cursului valutar.

In cazul derivatelor legate de cursul de schimb, Societatea trateaza partea nerealizata ca Instrumente Financiare Derivate Active/Datorii in situatia pozitiei financiare cu un impact corespunzator asupra cheltuielilor financiare. Folosirea instrumentelor financiare derivate este reglementata de politicile Societatii aprobate de Consiliul de Administratie, care reglementeaza principiile folosirii instrumentelor financiare derivate.

Societatea calculeaza castigul sau/si pierderea neta a acestor instrumente pentru pozitille deschise zilnic.

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.

Modificarea valorii juste a Instrumentelor financiare concepute si eficiente in acoperirea riscului fluxurilor de numerar sunt recunoscute direct in capitalurile proprii, iar partea ineficienta a acestor instrumente financiare este recunoscuta in contul de profit si pierdere al perioadei.

In ceea ce priveste acoperirea riscului asociat tranzactiilor preconizate, politica Societatii este de a folosi instrumente financiare de acoperire a riscului fluxului de numerar. Daca rezultatul procesului de acoperire a riscurilor este recunoscut ca un activ sau pasiv, in acel moment castigurile si pierderile asociate care au fost recunoscute ca si capital sunt incluse in valoare initiala a activului sau pasivului. Pentru operatiunile care nu rezulta in recunoasterea unui activ sau pasiv, sumele recunoscute anterior ca si capitaluri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei in care elementele pentru care s-a facut operatiunea de acoperire a riscurilor au fost recunoscute ca venituri sau cheltuieli.

Modificarea valorii juste a instrumentelor derivate, care nu sunt utilizate in acoperirea riscului fluxului de numerar, sunt recunoscute in profit sau pierdere in perioada aferenta acestor tranzactii.

Pentru contractele de tip futures (atat contracte de vanzare cat si cumparare), utilizate pentru produsele petroliere, veniturile si cheltuielile realizate sau nerealizate sunt incluse in costul aferent vanzarii produselor pentru perioada aferenta (vezi 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 ca 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.

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

3. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Programe informatic/lice licente	Alte	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
Reduceri	-	-	-	-
Transferuri*	49.548	-	-	49.548
Sold final la 31 decembrie 2016	45.968.850	150.123	6.441.382	52.560.355
Cresteri	134.693	-	219.403	354.096
Sold final la 30 iunie 2017	46.103.543	150.123	6.660.785	52.914.451
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	(1.440.425)	(25.020)	-	(1.465.446)
Sold final la 30 iunie 2017	(37.213.379)	(87.571)	-	(37.300.951)
Valoare contabila neta				
La data de 31 decembrie 2016	10.195.896	87.572	6.441.382	16.724.850
La data de 30 iunie 2017	8.890.164	62.552	6.660.785	15.613.500

*) Include transferuri din imobilizari in curs, transferuri in imobilizari corporale, reclassificari 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 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.

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

5. IMOBILIZARI CORPORALE

	<u>Terenuri si cladiri</u>	<u>Instalatii si echipamente</u>	<u>Mobilier si alte</u>	<u>Imobilizari corporate in curs</u>	<u>Total</u>
Cost sau evaluare					
La 1 ianuarie 2016	<u>2.046.085.676</u>	<u>3.339.766.162</u>	<u>12.154.340</u>	<u>65.133.780</u>	<u>5.463.139.938</u>
Achizitii	-	3.108.595	88.411	144.005.046	147.202.051
Transferuri din imobilizari in curs iesiri	13.395.972	33.766.626	4.564	(47.167.162)	0
	-	(27.786.401)	-	-	(27.786.401)
Transferuri si reclasificari*	-	3.467	-	(53.917)	(50.450)
La 31 decembrie 2016	<u>2.059.481.648</u>	<u>3.348.858.449</u>	<u>12.247.315</u>	<u>161.917.727</u>	<u>5.582.505.139</u>
Achizitii	-	2.071.791	26.066	109.626.911	111.724.768
Transferuri din imobilizari in curs	16.098.618	21.188.525	1.479.902	(38.773.224)	(6.180)
La 30 iunie 2017	<u>2.075.580.266</u>	<u>3.372.118.764</u>	<u>13.753.283</u>	<u>232.771.414</u>	<u>5.694.223.727</u>
Amortizarea cumulata & Ajustari de depreciere					
La 1 ianuarie 2016	<u>(899.607.058)</u>	<u>(1.415.332.935)</u>	<u>(5.483.894)</u>	<u>(3.171.485)</u>	<u>(2.323.595.372)</u>
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(51.969.521)	(216.008.646)	(660.711)	-	(268.638.878)
Amortizarea aferenta actiunilor cedate	-	27.786.401	-	-	27.786.401
Transferuri si reclasificari*	-	(3.467)	-	-	(3.467)
La 31 decembrie 2016	<u>(951.576.579)</u>	<u>(1.603.558.648)</u>	<u>(6.144.605)</u>	<u>(3.171.485)</u>	<u>(2.564.451.316)</u>
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(26.425.529)	(104.606.389)	(356.129)	-	(131.388.047)
La 30 iunie 2017	<u>(978.002.108)</u>	<u>(1.708.165.036)</u>	<u>(6.500.733)</u>	<u>(3.171.485)</u>	<u>(2.685.839.362)</u>
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2016	<u>1.107.905.070</u>	<u>1.745.299.801</u>	<u>6.102.710</u>	<u>158.746.242</u>	<u>3.018.053.823</u>
Valoarea contabila neta la 30 iunie 2017	<u>1.097.578.158</u>	<u>1.663.953.728</u>	<u>7.252.550</u>	<u>229.599.929</u>	<u>2.998.384.365</u>

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

5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

- Deprecierea

In sem I 2017 nu s-au inregistrat ajustari de deprecieri.

- Imobilizari in curs

In Sem I 2017 contributia semnificativa in totalul achizitiilor pentru imobilizari in curs o reprezinta proiectul de mentenanta capitala, „Oprire Rafinărie 2017” (aproximativ 61 milioane RON) derulat in vederea asigurării unui grad ridicat de siguranță a echipamentelor în funcționare și proiectele de ISCIR din cadrul celor două rafinării (aproximativ 22 milioane RON).

In anul 2016 din totalul achizitiilor pentru imobilizarile in curs cea mai mare parte se refera la urmatoarele proiecte: proiecte specifice de optimizare ale rafinării 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 și revizie rafinării 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 rafinării in 2016 in valoare de 24,15 milioane RON, și revizie rafinării 2017 in valoare de 12,4 milioane RON. O parte din aceste proiecte au fost transferate in imobilizari corporale.

- Iesiri

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 2016 nu s-a capitalizat dobanda.

- Mijloace fixe gajate

Societatea a gajat mijloace fixe in valoare neta de 942.074.949 RON (984.474.779 RON in 2016), dupa cum urmeaza:

- garantii in favoarea bancilor: 699.128.214 RON (2016: 720.649.301 RON);
- garantii in favoarea ANAF: 242.946.735 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 aceeași 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 30 iunie 2017 nu s-a procedat la nici o executare silita.

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

6. IMOBILIZARI FINANCIARE

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Investitii in filiale	1.629.020.055	1.629.020.055
Total	<u>1.629.020.055</u>	<u>1.629.020.055</u>

Investitii in filialele

Detalii privind filialele la 30 iunie 2017 si 31 decembrie 2016 sunt dupa cum urmeaza:

	<u>Domeniu de activitate</u>	<u>Participare la 30 iunie 2017</u>	<u>Participare la 31 decembrie 2016</u>	<u>Sold la 30 iunie 2017</u>	<u>Sold la 31 decembrie 2016</u>
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				<u>1.629.020.055</u>	<u>1.629.020.055</u>

7. STOCURI, NET

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Titel si alte materii prime	357.863.807	451.924.829
Produce finite	224.370.308	209.334.771
Productie in curs de executie	115.899.569	120.977.712
Piese de schimb	51.680.276	52.567.514
Alte materiale consumabile	19.782.746	21.539.603
Marfuri	3.157.360	869.809
Alte stocuri	3.575.956	3.516.225
Provizioane pentru deprecierea stocurilor	<u>(52.007.187)</u>	<u>(44.103.284)</u>
Total	<u>724.322.835</u>	<u>816.627.179</u>

Stocurile de produse finite cuprind in principal produse finite petroliere.

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

7. STOCURI, NET (continuare)

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

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Provizion la inceputul anului	<u>(44.103.284)</u>	<u>(63.913.493)</u>
Provizion inregistrat	(10.436.158)	(22.316.909)
Trecerea pe cheltuleli	-	(1.524.350)
Reluarea provizionului privind deprecierea stocurilor	2.532.255	43.651.468
Provizion la sfarsitul perioadei	<u>(52.007.187)</u>	<u>(44.103.284)</u>

Provizioanele pentru stocuri reprezinta ajustari pentru valoarea realizabila neta.

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar încheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

8. CREANTE COMERCIALE SI SIMILARE, NET

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Creante comerciale	1.089.523.948	841.197.413
Avansuri platite furnizorilor	11.219.773	21.079.937
Debitori diversi	122.129.447	119.152.205
TVA de recuperat	154.096	120.162
Alte creante	77.239.021	99.367.359
Provizioane pentru deprecierea creantelor	<u>(61.175.646)</u>	<u>(62.290.869)</u>
Total	<u>1.239.090.639</u>	<u>1.018.626.207</u>

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

Miscarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor este dupa cum urmeaza:

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Sold la inceputul anului	<u>(62.290.869)</u>	<u>(62.021.962)</u>
Ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor	-	(157.280)
Provizioane reversate	-	444.879
Diferente de curs	1.115.222	(556.506)
Sold la sfarsitul perioadei	<u>(61.175.646)</u>	<u>(62.290.869)</u>

La 30 iunie 2017 analiza pe scadente a creantelor este urmatoarea:

		Trecute de scadenta dar neprovizionate					
		Curente si neprovizionate	1-30 zile	30-60 zile	60-90 zile	90-120 zile	>120 zile
		Total					
30 iunie							
2017	1.033.884.018	681.430.934	26.847.649	16.105.874	400.668	293.648	309.392.540
31							
decembrie							
2016	784.442.261	402.052.072	29.648.971	18.436.822	109.070	35.318	334.160.008

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

8. CREANTE COMERCIALE SI SIMILARE, NET (continuare)

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

La 30 iunie 2017, creante comerciale la valoarea initiala de 55,6 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	-
Provizioane reversate	-
Diferente de curs	1.115.222
La 30 iunie 2017	(55.639.930)

9. CASA SI CONTURI LA BANCII

	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
Conturi la banci	7.574.307	44.732.891
Casa	2.293	2.273
Sume in tranzit	-	861.470
Alte valori de trezorerie	814.819	294.915
Total	8.391.419	45.891.549

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

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

10. CAPITALURI PROPRII

10.1 CAPITAL SOCIAL

La 30 iunie 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 30 iunie 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%	619.470
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 sem I 2017 si in anul 2016.

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 ALTE REZERVE

La linia „Alte rezerve” este inregistrata in principal valoarea Imprumutului hibrid in valoare de 3.163 milioane RON (950 milioane USD). Din imprumutul total acordat de The Rompetrol Group NV (in prezent KMG International N.V.), suma de 950 milioane USD a fost convertita intr-un imprumut hibrid, negarantat, rambursabil la 51 de ani. Imprumutul este 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

Societatea a mai inregistrat in cursul sem I 2017 in „Alte rezerve” castiguri nerealizate aferente instrumentelor financiare derivate in valoare de 1.267.646 lei.

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

11.DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Datorii comerciale	2.925.246.530	3.155.920.002
Avansuri primite de la clienti	78.081.859	85.097.092
TVA de plata	122.173.284	117.191.493
Fond special produse petroliere	27.560.632	27.560.632
Taxe de plata	389	15.570
Datorii cu personalul si asigurari sociale	7.790.909	8.129.681
Alte datorii	535.191.063	356.448.532
Total	<u>3.696.044.666</u>	<u>3.750.363.002</u>

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 529,21 milioane RON (2016: 333,63 milioane) este inregistrata in linia de "Alte datorii".

12. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

Imprumuturi de la societatile afiliate

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
KMG International N.V.	665.931.945	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 2017, 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, Romoli; garantie reala mobiliara asupra conturilor la banca. Facilitate neutilizata la 30 iunie 2017 a fost in valoare de 83,16 milioane USD.		
Rompetrol Well Services	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 iulie 2017. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Rompetrol Well Services	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 iulie 2017. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Rompetrol Well Services	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 iulie 2017. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Rompetrol Well Services	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 august 2017. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Midla Marine Terminal	27.940.500	30.123.100
Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de 7 milioane USD acordata Rompetrol Rafinare, scadenta 31 decembrie 2017. 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 2017. Facilitatea a fost trasa in totalitate.		
Dobanda de plata	16.513.872	42.812.627
	<u>859.686.316</u>	<u>1.065.970.431</u>

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

12. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT (continuare)

Imprumuturi bancare pe termen scurt

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Bancpost	105.901.973	88.838.025
Facilitate pe termen scurt de tip revolving in valoare de 30 mil EUR pentru activitatea curenta, emisie de acreditive si scrisori de garantie, scadenta la 31 iulie 2017; 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	99.788.461	10
Facilitate de credit pe termen scurt de tip cash si non-cash in valoare de 27.961.890 EUR pentru activitatea curenta, emisie de acreditive si scrisori de garantie, scadenta la 31 iulie 2017; 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	362.535	345.226
	<u>206.052.968</u>	<u>89.183.260</u>
Credit Sindicalizat – prin Unicredit Bank in calitate de agent platitor		
Facilitate de credit de pana la 360 mil. USD pentru rambursare credite existente, activitatea curenta, emisie 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.		
	324.226.476	-
TOTAL	<u>530.279.444</u>	<u>89.183.260</u>

Toate angajamentele financiare aplicabile au fost respectate la 30 iunie 2017.

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), deca nu este specificat altfel)

13. IMPRUMUTURI TERMEN LUNG

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Credit Sindicalizat – prin Unicredit Bank in calitate de agent platitor		
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 (Rompetro Rafinare SA, Rompetrol Downstream SRL, KazMunayGas Trading AG, KMG Rompetrol SRL – in calitate de imprumutati si garantatori 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 ipotece 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.		281.763.783

La finalul sem I 2017 creditul pe termen lung nu mai inregistreaza sold, datorita reclasificarii sumelor provenite din utilizările din Creditul Sindicalizat in credit pe termen scurt, tinand cont ca la 30.06.2017 termenul calculat pana la scadenta (23 aprilie 2018) este sub 1 an.

14. PROVIZIOANE

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Provizion – – partea pe termen lung	302.311.412	302.311.412
Total	302.311.412	302.311.412

Provizionul de mediu pentru rafinaria Vega in valoare de 272 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 de 220 milioane RON ce a fost in totalitate provizionata de catre Societate la momentul respectiv.

In anul 2016 valoarea provizionului de mediu a fost actualizata in baza unor noi asumari tehnice privind valoarea totala a costurilor de ecologizare, a ratei de actualizare si a impactului rezultat din diferente de curs, miscarea din an (crestere) atingand valoarea de 52,4 milioane RON. 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 ultimul trimestru al anului 2017/ cel mai tarziu in primul

14. PROVIZIOANE (continuare)

trimestru din 2018. Dupa contractarea lucrarilor de reabilitare, o mai buna estimare a costurilor va fi disponibila, iar acest lucru se va reflecta in situatiile financiare ale anului 2017.

Provizion pentru obligatii la pensionare - In conformitate cu contractele colective de munca in vigoare, angajatii sunt indreptatii 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.

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.

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

15. CIFRA DE AFACERI NETA

	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2017</u>	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2016</u>
Venituri brute din vanzarea de produse petroliere finite	6.248.530.571	5.947.713.847
Venituri din vanzarea de alte marfuri	7.073.624	3.311.207
Venituri din vanzarea de utilitati	4.080.025	4.141.170
Venituri din vanzarea altor produse	761.882	271.635
Venituri din chirii si alte servicii	7.084.350	7.101.488
Cifra de afaceri bruta	6.267.530.452	5.962.539.347
Minus taxe aferente vanzarii	(1.538.513.709)	(1.829.393.848)
Total	<u>4.729.016.743</u>	<u>4.133.145.499</u>

16. COSTUL PRODUCTIEI VANDUTE

	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2017</u>	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2016</u>
Titei si alte materii prime	4.202.246.667	3.516.844.136
Consumabile si alte materiale	28.679.184	30.301.013
Utilitati	162.530.968	169.473.810
Cheltuieli cu personalul	38.962.402	41.591.374
Transport	36.899	46.540
Mentenananta	41.355.352	46.628.883
Asigurari	2.799.879	3.444.816
Mediu	1.874.622	2.172.350
Altele	21.509.353	27.880.162
Costul productiei - cash	4.499.995.326	3.838.383.084
Cheltuieli cu amortizarea	103.107.202	126.147.610
Costul productiei	4.603.102.528	3.964.530.694
Minus: variatia stocurilor	(16.751.315)	(55.280.317)
Minus: Productia proprie de imobilizari	(7.057.692)	(545.401)
Costul altor marfuri vandute	7.972.312	3.333.505
Costul utilitatilor revandute	3.120.480	2.991.514
(Castiguri)/pierderi din derivative	(1.043.595)	(5.602.291)
Pierderi nerealizate din derivative	-	-
Total	<u>4.589.342.718</u>	<u>3.909.427.704</u>

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2017</u>	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2016</u>
Cheltuieli cu personalul	14.856.617	9.848.176
Utilitati	4.629.615	3.839.601
Transport	20.566.228	19.152.339
Consultanta	26.992.256	26.958.677
Consumabile	1.356.558	788.674
Marketing	308.211	121.428
Taxe	1.721.647	2.780.213
Posta si telecomunicatii	33.692	31.993
Asigurari	1.276.704	1.003.746
Cheltuieli cu calculatoarele	3.036.830	3.610.424
Cheltuieli de mediu	5.445.358	4.348.306
Reparatii	8.659.554	5.610.900
Comisioane si penalitati	4.175.881	8.039.647
Alte cheltuieli	12.650.609	8.422.679
 Cheltuieli inainte de amortizare	 105.709.760	 94.556.803
 Cheltuieli cu amortizarea	 29.746.292	 12.156.845
 Total	 <u>135.456.052</u>	 <u>106.713.648</u>

18.ALTE (VENITURI)/ CHELTUIELI OPERATIONALE, NET

	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2017</u>	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2016</u>
Provizioane pentru deprecierea creantelor, net	-	(61.717)
Provizioane pentru deprecierea stocurilor, net	7.903.903	(16.621.208)
Alte cheltuieli/(venituri), net	17.171.013	(3.082.196)
 Total	 <u>25.074.916</u>	 <u>(19.765.121)</u>

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
 (toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2017</u>	<u>ianuarie-iunie</u> <u>2016</u>
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli privind dobanzile	7.237.798	6.268.286
Cheltuieli privind dobanzile actionarilor	43.062.724	29.077.706
Comisioane bancare	33.161.041	25.136.779
	<u>83.461.563</u>	<u>60.482.773</u>
Venituri financiare		
Venituri din dobanzi	(38.070.422)	(7.107.575)
Alte venituri financiare	(20.566)	(2.167.248)
	<u>(38.090.988)</u>	<u>(9.274.823)</u>
Rezultat financiar, net	45.370.575	51.207.950
(Castig)/pierdere din diferente de curs valutare-nerealizate	(248.007.522)	(26.805.623)
(Castig)/pierdere din diferente de curs valutare-realizate	10.629.149	(30.499.703)
(Castig)/pierdere din diferente de curs valutare neta	<u>(237.378.373)</u>	<u>(57.305.326)</u>
Total	<u>(192.007.798)</u>	<u>(6.097.376)</u>

20. IMPOZITUL PE PROFIT

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

IMPOZITUL AMANAT

	<u>Sold la 1</u> <u>ianuarie 2017</u>	<u>Miscari</u> <u>inregistrate in</u> <u>an</u>	<u>Sold la 30 iunie</u> <u>2017</u>
Diferente temporare			
(Activ)/Datorii			
Instalatii si echipamente	381.984.741		381.984.741
Provizioane	(272.355.903)		(272.355.903)
Pierderi fiscale	(1.805.713.296)		(1.805.713.296)
Total diferente temporare (Activ)/Datorii	(1.696.084.458)	-	(1.696.084.458)
Instalatii si echipamente	61.117.558		61.117.558
Provizioane	(43.576.631)		(43.576.631)
Pierderi fiscale	(288.914.442)		(288.914.442)
Impozitul amanat (activ) / pasiv			
recunoscut	(271.373.514)	-	(271.373.514)

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

20. IMPOZIT PE PROFIT (continuare)

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.

21. INFORMATII PE SEGMENTE OPERATIONALE

a) Segmente de afaceri

In scopul de management, societatea este organizata pe doua segmente – rafinare si petrochimie.

30 iunie 2017 Contul de profit si pierdere

	<u>Rafinare</u>	<u>Petrochimie</u>	<u>Total</u>
Cifra de afaceri neta	4.393.348.912	335.667.831	4.729.016.743
Costul productiei vandute	(4.278.035.563)	(311.307.155)	(4.589.342.718)
Profit brut	115.313.349	24.360.676	139.674.025
Cheltuieli de desfacere si general administrative	(116.210.993)	(19.245.057)	(135.456.052)
Alte venituri/(cheltuieli) operationale	(25.074.916)	-	(25.074.916)
Profit/(pierdere) operational(a)	(25.972.560)	5.115.620	(20.856.943)
Cheltuieli financiare	(83.461.563)	-	(83.461.563)
Venituri financiare	38.090.988	-	38.090.988
(Pierderi)/ castiguri din diferentele de curs valutar, net	237.378.373	-	237.378.373
Profit/(Pierdere) bruta	166.035.238	5.115.620	171.150.855
Profitul/(Pierderea) exercitiului	166.035.238	5.115.620	171.150.855
din care Cheltuiala cu amortizarea	107.246.493	25.607.001	132.853.494

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

21. INFORMATII PE SEGMENTE OPERATIONALE (continuare)

30 iunie 2016 Contul de profit si pierdere

	<u>Refinarie</u>	<u>Petrochimie</u>	<u>Total</u>
Cifra de afaceri neta	3.766.560.338	366.585.161	4.133.145.499
Costul productie vandute	(3.579.845.362)	(329.582.342)	(3.909.427.704)
Profit brut	186.714.976	37.002.819	223.717.795
Cheltuieli de desfacere si general administrative	(92.397.783)	(14.315.865)	(106.713.648)
Alte venituri/(cheltuieli) operationale	19.765.121	-	19.765.121
Profit/(pierdere) operational	114.082.314	22.686.954	136.769.268
Cheltuieli financiare	(60.482.772)	-	(60.482.772)
Venituri financiare	9.274.823	-	9.274.823
(Pierderi)/ castiguri din diferentele de curs valutar, net	57.305.326	-	57.305.326
Profit/(Pierdere) bruta	120.179.691	22.686.954	142.866.645
Profitul/(Pierderea) exercitiului	120.179.691	22.686.954	142.866.645
din care Cheltuiala cu amortizarea	111.114.853	27.189.592	138.304.455

b) Segmente geografice

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

	<u>Sem I 2017</u>	<u>Sem I 2016</u>
Romania	2.538.620.631	1.922.460.154
Europa	2.072.598.125	2.174.950.155
Asia	86.929.313	24.603.104
Africa	-	-
America	30.868.674	10.932.086
Total	4.729.016.743	4.133.145.499

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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 Rompotrol 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 Rompotrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
KMG Rompotrol 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%)
Rominerv Valves Ialfo SRL	Societate a Grupului KMG International
KAZMUNAYGAS – Engineering LLP (fosta Rominerv 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%)
Rompotrol Downstream S.R.L.	Filiala a Societatii
Rompotrol Petrochemicals S.R.L.	Filiala a Societatii
Rom Oil S.A.	Filiala a Societatii
Rompotrol Logistics S.R.L.	Filiala a Societatii
Rompotrol Quality Control S.R.L.	Filiala a Societatii
Rompotrol Gas S.R.L.	Societate a grupului KMG International
Dyneff Espagna SLU	Societate a grupului Rompotrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
DPPLN SAS	Societate a grupului Rompotrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
TMP SAS	Societate a grupului Rompotrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Dyneff Gas Stations Network SL	Societate a grupului Rompotrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Rompotrol France SAS	Societate a grupului Rompotrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
DYNEFF TRADING SL (fosta Bioneff SL)	Societate a grupului Rompotrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Agat Ltd	Societate a grupului KMG International (detinere indirecta KMG International N.V.: 50%)
Rompotrol Albania Downstream Sh.A.	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
Rompotrol Albania Sh.A.	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
Rompotrol Distribution Albania Sh.A	Societate a Grupului KMG International (in curs de

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

TRG Petrol Ticaret AS	lichidare)
Rompetrol Energy S.A	Societate a grupului KMG International (detinere directa KMG International N.V.: 51%)
KazMunayGas Engineering B.V.	Societate a Grupului KMG International (detinere a grupului KMG International: 99%)
EPPLN SAS	Societate a Grupului KMG International
KazMunayGas Trading Singapore	Societate a grupului KMG International (detinere indirecta KMG International N.V.: 49%)
KMG Rompetrol Services Center SRL (fosta Rompetrol Exploration & Production SRL)	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
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 30 iunie 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 ar fi 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 creditorilor 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 30 iunie 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 analizarea pozitiei financiare a partii afiliate si a pietei in care isi desfasoara activitatea aceasta.

A. La 30 iunie 2017 si 31 decembrie 2016, Societatea avea urmatoarele solduri cu partile afiliate:

	Creante	
	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
KazMunayGas Trading AG	424.716.704	589.077.055
Rompetrol Downstream S.R.L.	407.740.438	9.332.185
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	1.633	4.872
KMG International N.V.	99.389.710	92.923.010
Rompetrol Gas SRL	6.586.287	2.953.984
Rompetrol Moldova ICS	22.673.503	-
Rompetrol Bulgaria JSC	3.428.847	5.914.904
Rominerv S.R.L.	14.806.383	20.549.377
Rompetrol Quality Control S.R.L.	126.248	141.275
Rompetrol Logistics S.R.L.	41.881	34.600
Midia Marine Terminal S.R.L.	1.168.335	1.381.413
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	4.448.937	8.319.514
KMG Rompetrol SRL	353.539	3.270.515
Global Security Systems S.A.	607.571	606.680
KAZMUNAYGAS - ENGINEERING LLP (fost Rominerv Kazakhstan(RKZ))	671.239	723.673
Palplast S.A.	5.340.002	5.340.002
Byron Shipping SRL	3.359	952
Rompetrol Ukraina	15.114	16.295
Oilfield Exploration Business Solutions S.A.	1.594.537	6.195.812
Rompetrol Financial Group SRL	10.191	10.309
KMG Rompetrol Services Center SRL	53.535	317.124
TRG Petrol Ticaret Anonim Sirketi	1.338.544	-
Total	995.116.537	747.113.551

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

22. PARTI AFILIATE (continuare)

	Datorii	
	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
KazMunayGas Trading AG	2.212.313.878	2.467.408.542
Rompetrol Downstream S.R.L.	34.543.736	58.814.262
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	293.380.395	293.605.364
KMG International N.V.- imprumuturi (nota12)	665.931.945	843.734.704
KMG International N.V.- dobanda	2.232.037	30.608.711
KMG International N.V.- datorii comerciale	4.950.187	3.271.292
Rompetrol Gas SRL	2.543.456	3.080.054
Rompetrol Moldova ICS	29.996.417	3.522.833
Rominerv S.R.L.	117.789.901	105.032.421
Rompetrol Quality Control S.R.L.	17.602.392	16.455.923
Rompetrol Logistics S.R.L.	807.450	715.201
Midia Marine Terminal S.R.L. - imprumuturi (nota 12)	27.940.500	30.123.100
Midia Marine Terminal S.R.L. - dobanda	4.326.564	3.999.220
Midia Marine Terminal S.R.L. - datorii comerciale	129.660.278	118.619.878
Rompetrol Well Services S.A.- imprumut (nota 12)	34.300.000	34.300.000
Rompetrol Well Services S.A. - dobanda	110.332	97.174
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	9.158.658	12.571.780
KMG Rompetrol SRL- datorie cash pooling	529.205.442	333.637.122
KMG Rompetrol SRL-dobanda cash pooling	955.275	713.459
KMG Rompetrol SRL-datorii comerciale	30.755.791	4.564.787
Global Security Systems S.A.	967.092	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	9.844.938	8.107.522
KMG Rompetrol Services Center SRL	1.592.864	1.540.163
Rompetrol Bulgaria JSC	451.530	-
Total	4.276.361.124	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 2017.

ROMPETROL RAFINARE SA

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar încheiat la 30 Iunie 2017

(toate sumele sunt exprimate în lei noi ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

22. PARTI AFILIATE (continuare)

B. În Sem I 2017 și Sem I 2016 Societatea Rompetrol Rafinare a realizat următoarele tranzacții cu partile afiliate.

Denumirea partii afiliate	Natura tranzacției, vânzări / achiziții	Vânzări		Achiziții	
		Sem I 2017	Sem I 2016	Sem I 2017	Sem I 2016
KazMunayGas Trading AG	Materii prime/ Produse petroliere	1.377.375.403	1.563.314.462	3.840.751.816	3.254.748.803
Rompetrol Downstream S.R.L.	Bonuri de benzina / Produse petroliere, chirii, utilități și altele	1.775.110.705	1.320.998.593	1.257.165	1.588.464
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	Utilități și altele	8.169	8.090	-	-
KMG International N.V.	Dobanda împrumut	-	-	16.757.645	17.020.169
Rompetrol Gas SRL	Operare rampe, propan, / Produse petroliere, chirii, altele	150.873.327	101.525.754	9.418	49.482
Rompetrol Moldova ICS	Produse petroliere	327.203.689	185.820.212	-	-
Rompetrol Bulgaria JSC	Bloduri/Produse petroliere	34.885.944	49.638.526	462.073	-
Rominserv S.R.L.	Mentenanță, achiziții imobilizări corporale / Chirii, utilități, refacțiuni	1.303.640	1.268.990	154.105.170	69.649.146
Rompetrol Quality Control S.R.L.	Analize laborator/Chirii, utilități, alte servicii, dividende	682.062	2.826.393	12.593.978	12.169.993
Rompetrol Logistics S.R.L.	Transport, chirii/Chirii, utilități	6.130	5.807	77.597	54.775
Midia Marine Terminal S.R.L.	Prestări portuare/ Chirii, utilități, bunkerare, rețineri, dobândă, altele	721.253	653.474	35.175.190	41.117.103
Rompetrol Well Services S.A.	Dobanda împrumut	-	-	665.478	575.240
Uzina Termoelectrică Midia S.A.	Utilități/ Produse petroliere	33.618.832	27.954.024	54.715.596	45.103.987
KMG Rompetrol S.R.L.	Servicii de management, dobândă cash pooling	18.312.146	7.285.799	50.015.066	42.950.029
Global Security Systems S.A.	Paza, curățenie, PS	750	723	4.634.958	5.265.476
Byron Shipping S.R.L.	Contrastări/Chirii, rețineri, alte servicii	18.836	19.178	2.828	2.828
Rompetrol Financial Group SRL	Dobanda împrumut, vânzări investiții financiare	-	-	2.229.435	2.165.349
KMG Rompetrol Services Center SRL	Servicii suport	289.318	-	7.896.474	-
TRG PETROL TICARET ANONIM SIKKETI	Produse petroliere	32.975.712	-	-	-
		3.753.376.916	3.289.319.876	4.181.551.288	3.492.461.844

Ministerul Finanțelor Publice din România ("MFPR") a deținut 44,6959% din acțiunile Rompetrol Rafinare SA din septembrie 2010 și până în iulie 2012. Începând cu iulie 2012, printr-o Ordonanță de Guvern, acțiunile au devenit Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri ("MECMA") până în mai 2013, când, ca urmare a reorganizării MECMA, noul acționar a devenit Ministerul Economiei ("ME"). Ulterior a fost redenumit în Ministerul Energiei, Întreprinderilor Mici și Mijlocii și Mediului de Afaceri. În prezent se numește Ministerul Energiei.

Astfel, MFPR, MECMA, ME și alte autorități sunt considerate ca fiind parte afiliată Grupului. Nu există tranzacții sau solduri la final de perioadă, altele decât cele care rezultă din cerințele fiscale și legislative din România, cu MFPR, MECMA, ME și alte autorități din România, în perioada în care MFPR, MECMA și ME au fost partii afiliate.

23. REZULTATUL PE ACTIUNE

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

	Sem I 2017	Sem I 2016
Profit net(+), pierdere (-)	171.150.855	142.866.645
Numar mediu de actiune	44.109.205.726	44.109.205.726
Rezultatul pe actiune - de baza (bani/act)	0,39	0,32

24. DATORII CONTINGENTE

a) Privitor la imprumuturile tehnologice de produse petroliere catre alta rafinarii efectuate de Societate, D.G.F.P. Constanta a pretins ca societatea nu a inregistrat venituri la care a calculat accize, TVA si penalitati cumuland 47,7 milioane RON (11,1 milioane USD), care urmeaza a fi platite de Societate in conformitate cu actul de control din 2003. Aceste pretentii (efectele juridice) au fost suspendate de catre Instanta locala. Ulterior, autoritatile fiscale (D.G.S.C. - A.N.A.F.) au emis o a doua suspendare, pana la solutionarea definitiva a dosarului penal, intrucat, in opinia Autoritatii Fiscale, solutionarea acestei cauze urmeaza acum sa fie tratata ca parte din ancheta penala initiata de Parchetul General (a se vedea Nota 25). Managementul este increzator in apararile formulate de Societate, probabilitatea unui rezultat negativ fiind considerata scazuta.

b) In 2001, Societatea a procesat titel 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 a 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 controlul fiscal general cu referire la perioada fiscala 2011-2015, taxele si impozitele supuse verificarii fiind: impozitul pe profit, TVA, impozitele pe veniturile nerezidentilor si accize. La data intocmirii situatiilor financiare, controlul fiscal este in desfasurare; nu exista nicio informatie rezonabila referitoare la eventuale constatarile sau ajustari fiscale.

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 anumiti actuali si fosti administratori, directori si canzori externi ai S.C. 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. In prezent, numai unul dintre actualii directori ai Companiei, si care lucreaza pentru KMG International, este implicat in ancheta.

Acuzatiile aduse la initierea anchetei au fost:

- nerespectarea angajamentelor investitionale stabilite prin contractul de privatizare in ceea ce priveste Societatea-Mama;
- declararea nelegala a accizelor si altor datorii catre bugetul de stat;
- tinerea incorecta a registrelor contabile cu privire la tranzactiile intreprinse la terminalul petrolier delinut de Oil Terminal, Aceste acuzatii vizeaza evenimente ce au avut loc in perioada aprilie 2001 – octombrie 2002;
- situatia adoptarii OUG 118/2003.

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

Ca urmare a acuzatiilor mai sus enumerate, a fost emisa de catre DIICOT si comunicata la data de 09-10 mai 2016 ordonanta de sechestrul asigurator (Ordonantele), prin care s-a decis sa se aplice sechestrul (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 pe care aceste companii le detin in subsidiarele din Romania.

Sechestrul 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.

Companiile vizate de sechestrul asigurator au contestat Ordonantele in instanta, in termenul de 3 zile de la emitere (respectiv in 12 si 13 mai 2016).

Dupa doua termene la Tribunalul Constanta, cauza a fost trimisa spre solutionare Inaltei Curti de Casatie si Justitie, care a respins in totalitate contestatiile introduse de subsidiarele Grupului.

In acelasi timp, companiile, in data de 30 mai 2016, au solicitat procurorului superior anulara Ordonantelor. Cererea inaintata a fost respinsa in decembrie 2016.

Avand in vedere natura acuzatiilor aduse de DIICOT, societatile din grupul KMG au formulat o cerere de disjungere a cauzei, pentru a avea doua dosare distincte care sa priveasca acuzatiile aferente perioadei de privatizare si post privatizare a RRC - intr-unul dintre dosare, si, respectiv emisiunea de obligatiuni de catre societate (OUG 118/2003) - in cel de-al doilea. Pana in acest moment nu s-a primit niciun raspuns de la DIICOT cu privire la acest aspect.

De vreme ce societatile din grupul KMG nu au avut nicio calitate in acest dosar pana in anul 2016, si intrucat se pare ca intregul proces, cu mici exceptii, de strangere a probelor de catre DIICOT a fost realizat inainte de mai 2016, Societatile au formulat in 7 aprilie 2017 propria cerere prin care solicita pe de o parte, atasarea probelor la dosar pentru a-si construi apararea, si pe de alta parte, refacerea anumitor probe (precum raportul de expertiza) efectuat inainte de 2016. Pana in acest moment nu s-a primit niciun raspuns cu privire la acest aspect.

In 12 aprilie 2017, societatile au depus si cererea prin care au solicitat, respingerea acuzatiilor privind OUG 248/2000 (privind privatizarea societatii) si OUG 118/2003 (emisiunea de obligatiuni) luand in considerare recenla Decizie 68/2017 a Curtii Constitutionale prin care Curtea a decis ca procesul legislativ, ca si aspectele privind oportunitatea si/sau legalitatea unui act emis de Parlament, si Guvernul nu poate face subiectul cercetarii judecatoresti, iar Constitutia prevede alte parghii conferite unor alte autoritati publice pentru a controla asemenea aspecte. Pana in acest moment nu s-a primit niciun raspuns cu privire la acest aspect.

In cele din urma, in 10 mai si 28 iunie 2017, Societatile au depus cererea introductiva impotriva acuzatiilor aduse de DIICOT pentru urmatoarele aspecte: creantele Libia, perioada de privatizare si post privatizare societate, privatizarea rafinarii Vega si emisiunea de obligatiuni (OUG 118/2003), tranzactiile efectuate intra-societati si taxele si impozitele bugetare.

In 17 iulie 2017, DIICOT a emis Ordonanta care pastreaza in mare Ordonantele emise in 2016, dar lasa partilor civile, respectiv Ministerul Energiei si Ministerul de Finante sa puna la dispozitie sumele aferente prejudiciului pretins a fi fost suferit, precum si probele care stau la baza prejudiciului pretins.

In 22 iulie 2016, NC KMG si KMG au transmis autoritatilor romane o Notificare formulata in baza tratatelor privind protejarea investitiilor - avand ca temel prevederile Acordului incheiat intre Guvernul Romaniei si Guvernul Republicii Kazahstan, ale Acordului incheiat intre Guvernul Regatului Tarilor de Jos si Guvernul Romaniei si ale Tratatului Cartei Energiei.

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

Transmiterea Notificarii mai sus mentionata reprezinta primul pas procedural care ar putea duce la disputa de arbitraj intre un investitor si tara in care a fost realizata investitia. Conform informatiilor noastre, autoritatile romane au primit Notificarea la 25 iulie 2016. Conform tratatelor mai sus mentionate, incepand de la 25 iulie 2016 curge un termen de 3 (trei) pana la 6 (sase) luni, perioada in care societatile din grupul KMG si Romania pot solutiona litigiul pe cale amiabila. Autoritatile Romane, prin Ministerul de Finante, au emis un raspuns in luna octombrie 2016, invocand faptul ca toate demersurile Statului Roman, prin autoritatile sale publice, au fost efectuate cu respectarea prevederilor acordurilor invocate de KMG si KMGi in notificarea de solutionare amiabila diferend.

Daca dupa expirarea acestei perioade nu se va ajunge la o intelegere intre KMG si Romania, cazul ar putea fi deferit si rezolvat de Centrul International pentru Reglementarea Diferendelor Relative 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 si cu solutiile si masurile avute in vedere de societatile din grupul KMG.

Litigiul referitor la Inspecția Fiscală 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, 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 administrativ,
- Principalele argumente avansate de Rompetrol Rafinare pentru apelul administrativ au fost urmatoarele: faptul ca aceasta a folosit si beneficiat de serviciile de management si publicitate la care s-a facut referire; ca detine documente justificative corespunzatoare care nu au fost luate in considerare de catre autoritatile fiscale; si ca autoritatile fiscale nu au tinut seama de definitia din Codul Fiscal si Actele Normative, precum si, dupa caz, Tratatelor privind dubla impunere si Comentariile la modelele de conventii ale OECD in ceea ce priveste definitia redevantelor si a serviciilor.

Desi Rompetrol Rafinare considera ca a indeplinit toate cerintele tehnice au fost intrunite de aceasta si astfel contesta toate punctele din raportul emis de Agentia Nationala a Administratiei Fiscale, exista o sansa ca Rompetrol Rafinare sa nu poata recupera suma in intregime sau partial, in baza gradului mare de ambiguitate a legislatiei si practicii judiciare din alte dosare similare din Romania. Prin urmare, s-a recunoscut un provizion in suma de 15 milioane USD, din care 11 milioane USD au fost utilizate in 2012.

Principalul dosar deschis de Rompetrol Rafinare SA impotriva Inspecției Fiscale a fost solutionat la data de 27 octombrie 2014 de Curtea de Apel Constanta care a anulat partial atat Decizia nr. 33 cat si Decizia de impunere pentru plata sumei de 48 milioane RON (echivalentul a 14,1 milioane USD).

Curtea de Apel Constanta a tinut raspunzatoare Agentia Nationala a Administratiei Fiscale pentru a-i plati inapoi societatii Rompetrol Rafinare aproximativ 21 milioane RON (echivalentul a 6,2 milioane USD) si urmarirea reauditarii sumei de aproximativ 9,7 milioane RON (echivalentul a 2,8 milioane USD).

Aceasta Hotarare nu este definitiva, atat Rompetrol Rafinare cat si Agentia Nationala a Administratiei Fiscale inaintand recursuri impotriva acesteia in fata Curtii Supreme de Justitie. Decizia Curtii Supreme de Justitie a fost comunicata catre Rompetrol Rafinare SA, potrivit careia ambele recursuri au fost admise in principiu. Un al doilea termen este stabilit in data de 30 martie 2017, cu scopul de a verifica recursurile cu privire la alte aspecte. La acest termen, Curtea Suprema de Justitie a stabilit primul termen de audiere in data de 29 septembrie 2017 (este primul termen pentru care partile vor primi o citatie).

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

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 aloce societatii Rompetrol Rafinare un numar suplimentar de 2,577,938 certificate de emisie CO2 pentru intreaga perioada 2008-2012. 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, Valoarea de plata a certificatelor pentru emisiile de CO2 din decembrie 2016 a fost de 5,4 EUR per certificat.

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.

La data de 24 aprilie 2014, instanta a respins actiunea Rompetrol pe motive ca "este lipsita de obiect", Rompetrol a inaintat apel impotriva Hotararii in fata Curtii Supreme de Justitie, Prima sedinta a fost stabilita de Curtea Suprema pentru data de 3 iunie 2016, Ultima audiere a avut loc la data de 21 octombrie 2016, atunci cand instanta a admis ambele recursuri formulate de Rompetrol Rafinare si de Ministerul Mediului, si a trimis cauza la prima instanta (Curtea de Apel Constanta) spre rejudecare.

In plus, Rompetrol Rafinare a lansat o noua procedura legala de punere in aplicare in fata Curtii de Apel Constanta, in baza unor prevederi mai noi si mai clare ale legii.

La data de 6 iulie 2015, Curtea de Apel Constanta a admis partial actiunea si a amendat reprezentantul Guvernului si al Ministerului Mediului pentru neexecutarea hotararii prin care Societatea a primit un numar de 2.577.940 certificate de emisie CO2. Hotararea face obiectul recursului.

Prin urmare, 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 si prin care se majora alocarea pentru Societatea a 2.577.940 de certificate de emisie CO2; aceasta hotarare trebuie sa fie complet si efectiv implementata in urmatoarele 120 de zile, sub rezerva unei aprobari din partea Comisiei Europene, din perspectiva respectarii regulamentelor privind ajutoarele de stat. Procesul de implementare se afla inca in curs de desfasurare.

La data de 27 octombrie 2015, pentru a putea asigura toate drepturile sale si deplina punere in aplicare hotararilor de guvern si ale instantelor de judecata sus mentionate, Rompetrol Rafinare a inaintat o noua procedura de punere in aplicare in fata curtii, avand ca obiect obligarea partilor la plata celor 2.577.940 de certificate de emisie CO2 (adica 40 milioane EUR in total) in cazul in care acestea nu vor implementa in timp util hotararile initiale si definitive ale instantelor de judecata si Hotararea Guvernului nr. 611/2015. La data de 3 februarie 2016, Curtea de Apel Constanta a hotarat sa amane solutionarea cauzei pana la data la care Curtea Suprema va emite o hotarare cu privire la un alt caz relevant (dosar nr. 917/36/2013) cu privire la recursul Rompetrol Rafinare impotriva hotararii judecatoresti de respingere a pretentilor noastre ca fiind lipsite de obiect, cu ultimul termen fixat pentru data de 21 octombrie 2016, cand instanta a admis ambele recursuri formulate de Rompetrol Rafinare si de Ministerul Mediului si a trimis cauza la prima instanta (Curtea de Apel Constanta) pentru rejudecare. Prima audiere pentru rejudecare a fost stabilita la 7 septembrie 2017.

Rompertrol Rafinare a solicitat repunerea pe rol a cauzei suspendate, iar prima audiere a avut loc la Curtea de Apel Constanta pe 6 aprilie 2016. La acest termen de judecata, cererea formulata de Rompetrol Rafinare de repunere pe rol a fost respinsa. Ca o consecinta a finalizarii judecatii recursului din dosarul 917/36/2016 prin decizia din 21 octombrie 2016, o noua solicitare de repunere pe rol a cauzei 712/36/2015 a fost formulata, cerere examinata in 11 ianuarie 2017 cand a fost respinsa.

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

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 observarea regulamentelor 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 pana la data raportului).

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 solutie a fost emisa in baza Deciziei Consiliului Local Navodari nr. 435/21 decembrie 2015, prin care Rompetrol Rafinare a obtinut anularea a 73% din penalitati.

Rompotrol Rafinare a inaintat contestatia impotriva acestei hotarari, precum si actiunea pentru anularea partiala a Deciziei Consiliului Local Navodari nr. 435/2015 la Curtea de Apel Constanta. In data de 16 martie 2017 Curtea de Apel Constanta a respins contestatia depusa de Rompetrol Rafinare SA impotriva hotararii emise de Primaria Navodari, dar la aceasta hotarare se va face recurs.

A doua actiune a Rompetrol Rafinare in anulare a deciziei Consiliului Local Navodari nr. 435 din 21 decembrie 2015 a fost admisa de Tribunalul Constanta. Aceasta solutie a fost atacata de catre Consiliul Local Navodari la Curtea de Apel Constanta, iar primul termen de audiere a fost stabilit la data de 16 ianuarie 2017, atunci cand recursul a fost respins.

Rompotrol Rafinare a depus, de asemenea, o cerere de suspendare a efectelor deciziei de impunere, in temeiul prevederilor Legii 554/2004 si a ale Ordonantei Guvernului 92/2003. Intampinarea a fost depusa de Primaria Navodari, iar primul termen a fost stabilit pentru 22 februarie 2016. Instanta i-a dat castig de cauza societatii Rompetrol Rafinare si a suspendat efectele aplicarii Raportului de inspectie fiscala si a Deciziilor fiscale emise de Primaria Navodari la data de 19 noiembrie 2015. Solutia a fost atacata de catre Primaria Navodari. Cazul este in prezent in curs de investigare procedurala la Curtea Suprema de Justitie. Primul termen de audiere in fata Curtii Supreme nu a fost inca programat.

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 puțin 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 1,87 milioane USD – cheltuieli de dragare; 3,3 milioane USD – pierderi comerciale; plangerea este in curs de analiza la Consiliul Concurentei. Prin intermediul plangerii depuse, Consiliul Concurentei a primit solicitarea de a recunoaste actul de incalcare comis de Administratia Porturilor Maritime a prevederilor art. 9 din Legea nr. 21/1996, de a sanctiona societatea numita in conformitate cu prevederile legii si de a o obliga sa duca la indeplinire, sub rezerva termenilor si conditiilor legale, inclusiv a termenilor privind suportarea costurilor, obligatiile care il 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.

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

b) Actiune impotriva Administratiei Portului Constanta pentru daune acordate Rompetrol Rafinare referitor la pescajul maxim pentru port din Ianuarie - mai 2015 (0,65 milioane USD) si pentru restituirea cheltuielilor de dragare (1,7 milioane USD). Suma totala in RON este astazi de 10 milioane RON (2,6 milioane USD). Dosarul este pe rolul Tribunalului Constanta, urmatorul termen fiind stabilit pentru data de 19 mai 2017. La aceasta data, Curtea a admis partial reclamatia Rompetrol Rafinare SA impotriva Administratiei portuare Constanta si a obligat-o pe inculpata sa plateasca reclamantului: a) echivalentul in lei, la cursul de schimb euro / leu, fixat de Banca Nationala a Romaniei, in ziua platii, suma de 1,57 milioane EUR, reprezentand cheltuielile de dragare platite de Rompetrol Rafinare SA, in perioada 30 aprilie 2015 - 11 mai 2015; b) suma de 78,67 mii lei - cheltuieli de judecata (din care 73,17 mii lei - taxe judiciare si 5.500 lei - taxe pt expertiza).

Proceduri in care este implicata Rompetrol Rafinare SA, Rominserv 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 Rominserv 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 audiatii salariati ai celor 2 companii si administrata expertiza tehnica. Urmare a finalizarii urmaririi penale, Rompetrol Rafinare S.A., Rominserv 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. Ca urmare finalizarii fazei initiale a procesului, de camera preliminară instanța a pronunțat în data de 01.03.2017 soluția: au fost admise in parte cererile si exceptiile formulate de toate partile trimise in judecata, s-a constatat nulitatea relativa a rechizitoriului nr. 586/P/2016 din 07.12.2016 al Parchetului de pe langa Curtea de Apel Constanta, s-a constatat neregularitatea ce atrage imposibilitatea stabilirii obiectului sau a limitelor judecatii privind rechizitoriul nr. 586/P/2016 din 07.12.2016, procurorul urmand a comunica judecatorului de camera preliminară dacă menține dispoziția de trimitere in judecata ori solicita restituea cauzei, in termen de 5 zile de la comunicarea solutiei. Prin incheierea finala de camera preliminară, nr. 328/21.03.2017 comunicata catre Rompetrol Rafinare SA in data de 27.03.2017, instanța a dispus, avand in vedere faptul ca procurorul nu a raspuns in termenul procedural de 5 zile, restituirea cauzei la parchetul de pe langa Curtea de Apel Constanta, constatandu-se nulitatea relativa a Ordonantei nr. 586/P/29.11.2016, neregularitatea rechizitoriului nr. 586/P/07.12.2016, lipsa raspunsului procurorului in termen procedural. Soluția poate fi contestata in termen de 3 zile de la comunicarea incheierii. Procuratura Curtii de Apel Constanta a facut recurs.

Pe 21 iunie 2017 Tribunalul Constanta a admis contestatia Parchetului de pe langa Curtea de Apel Constanta si a dispus rejudecarea litigiului de catre Judecatoria Constanta cu respectarea dispozitiilor legale privind citarea partilor, a persoanele vatamate si cu participarea procurorului. Pe de alta parte, s-a admis cererea formulata de Rominserv privind exceptia de neconstitutionalitate a anumitor dispozitii si a dispus sesizarea Curtii Constitutionale in vederea solutionarii exceptiei de neconstitutionalitate. Respectivele dispozitii se refera la posibilitatea de modificare a actului de sesizare al instantei in cursul procedurii de camera preliminară.

De asemenea, pe 25 mai 2017, Rompetrol Rafinare si Rominserv au primit raspuns la plangerile prealabile formulate impotriva Procesului de cercetare a evenimentului elaborat de inspectia Muncii, prin care autoritatea mentine aceleasi consideratii contestate de companii. Impotriva acestuia se va formula actiune in contencios in termen legal.

26. ANGAJAMENTE

Angajamente de mediu

Activitatea principala a Rompetrol Rafinare SA (inclusiv Rafinaria Vega), de rafinare a produselor petroliere, are efecte inerente asupra mediului, prin emisiile la nivelul solului, apei si aerului. Efectele asupra mediului pe care le au activitatile Societatii sunt monitorizate de autoritatile locale si de managementul Societatii.

La data de 30 iunie 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 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 restituirile unui numar de certificate egal cu emisia aferenta anului 2016.

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-mama, 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:

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Imprumuturi peste un an	-	281.763.783
Capitaluri proprii	1.499.319.490	1.326.900.989
Indicatorul gradului de indatorare	0,00%	21,23%

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

C) INSTRUMENTE FINANCIARE

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

	<u>30 iunie 2017</u>	<u>31 decembrie 2016</u>
Active financiare		
Creante comerciale si alte creante	1.150.477.749	898.058.749
Instrumente financiare derivate	1.292.281	22.980
Casa si conturi la banci	8.391.419	45.891.549
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	<u>1.160.161.449</u>	<u>943.973.278</u>
Datorii financiare		
Imprumuturi de la actionari pe termen scurt	859.686.316	1.065.970.431
Instrumente financiare derivate	-	-
Datorii comerciale si alte datorii	3.464.843.799	3.516.647.537
Imprumuturi pe termen scurt	530.279.444	89.183.260
Imprumuturi pe termen lung	-	281.763.783
TOTAL DATORII FINANCIARE	<u>4.854.809.559</u>	<u>4.953.555.011</u>

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 30 iunie 2017 valoarea marcata la piata a pozitiei deschise a derivativelor se refera la instrumentele financiare recunoscute la valoarea justa.

ROMPETROL RAFINARE SA
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
 pentru exercitiul financiar incheiat la 30 iunie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

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

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.

	<u>30 iunie 2017</u>	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Active financiare				
Creante comerciale si alte creante	1.150.477.749	1.150.477.749	-	-
Instrumente financiare derivate	1.292.281	-	1.292.281	-
Casa si conturi la banci	8.391.419	8.391.419	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	1.160.161.449	1.158.869.168	1.292.281	-
Datorii financiare				
Imprumuturi de la actionari pe termen scurt	859.686.316	859.686.316,06	-	-
Datorii comerciale si alte datorii	3.464.843.799	3.464.843.799	-	-
Imprumuturi pe termen scurt	530.279.444	530.279.443,85	-	-
Imprumuturi pe termen lung	-	-	-	-
TOTAL DATORII FINANCIARE	4.854.809.559	4.854.809.559	-	-

	<u>31 decembrie</u> <u>2016</u>	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 30 iunie 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 titlei 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.

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.

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

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 si o parte semnificativa a vanzarilor de produse petroliere sunt denuminate in valuta straina, in principal in dolari US. Prin urmare, pentru datorii 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 denuminate 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	
		30 iunie 2017	31 decembrie 2016	30 iunie 2017	31 decembrie 2016
RON					
	5%	(150.299.363)	(158.280.065)	1.928.097	(78.907)
	-5%	150.299.363	158.280.065	(1.926.097)	78.907

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 datorile 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 30 iunie 2017 ar creste / descreste cu 14,8 milioane RON (2016: crestere / descrestere cu 15,9 milioane RON).

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

I) 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 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.

J) 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.

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 august 2017.

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 septembrie 2017.

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 septembrie 2017.

Facilitatile de credit acordate Rompetrol Rafinare S.A. de catre Bancpost in valoare de 30 milioane EUR, respectiv 27,96 milioane EUR au fost prelungite pana la 31 iulie 2018.

La data de 17 iulie 2017, societatii Rompetrol Rafinare SA si afiliatilor acesteia KMG International NV si Oilfield Exploration Business Solutions SA li s-a comunicat de catre DIICOT, o ordonanta prin care se dispune continuarea cercetarii penale a unor fapte din perioada 1998-2003 si a temeiului unei responsabilitati civile a societatii pentru unele dintre acestea.

Asa cum a procedat si anterior, societatea va coopera in mod transparent cu autoritatile implicate pentru ca cercetarile sa fie solutionate intr-un termen rezonabil si cu deplina respectare a drepturilor sale.

Acest nou act procesual nu afecteaza activitatea zilnica a rafinariilor Rompetrol, operatiunile fiind derulate in mod normal.

Societatea inasa continua sa se consulte cu consilierii sai juridici nationali si internationali pentru a utiliza toate mijloacele legale in vederea protejarii investitiilor sale, a activitatilor si a operatiunilor curente, precum si a reputatiei sale.

Pe masura ce vor fi clarificate aspectele legate de raspunderea societatii pentru faptelele care fac obiectul cercetarilor, societatea va furniza informatii in mod corespunzator.

Compania nationala de petrol si gaze din Kazahstan – KazMunayGas a devenit din august 2007 actionarul majoritar iar din 2009 unicul actionar al The Rompetrol Group (in prezent, KMG International) din care face parte societatea.