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

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

ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL III SI 9 LUNI 2017

Rezultate pozitive si in crestere in primele 9 luni ale anului 2017

Rompetrol Rafinare S.A (simbol pe BVB: RRC, Reuters: ROMP.BX, Bloomberg: RRC RO) a prezentat astazi rezultatele financiare si operationale neauditate aferente trimestrului III si primelor 9 luni ale anului 2017. Cifrele includ rezultatele financiare consolidate neauditate pentru aceasta perioada, elaborate de companie in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS").

Situatiile financiare consolidate ale Rompetrol Rafinare includ rezultatele Rompetrol Rafinare S.A. si cele ale subsidiarelor Rompetrol Downstream S.R.L, Rompetrol Gas S.R.L, Rompetrol Quality Control S.R.L, Rom Oil S.A., Rompetrol Logistics S.R.L. si Rompetrol Petrochemicals S.R.L.

Acest document este postat pe pagina noastra web in sectiunea Relatii cu Investitorii:

www.rompetrol-rafinare.ro

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI – CONSOLIDAT

		Trim III 2017	Trim III 2016	%	9 luni 2017	9 luni 2016	%
Financiar							
Cifra de afaceri bruta	USD	1.157.260.127	867.963.071	33%	2.875.674.702	2.570.588.065	12%
Cifra de afaceri neta	USD	844.634.091	563.046.766	50%	2.119.057.535	1.716.190.884	23%
EBITDA	USD	95.361.710	30.932.891	208%	152.900.573	121.131.016	26%
Marja EBITDA	%	11,3%	5,5%		7,2%	7,1%	
EBIT	USD	74.926.214	7.008.234	969%	82.360.901	49.460.295	67%
Rezultat net	USD	63.144.381	(1.155.873)	N/A	56.114.245	20.875.440	169%
Marja rezultatului net	%	7,5%	-0,2%		2,6%	1,2%	

Grupul Rompetrol Rafinare a atins in trimestrul III 2017 o cifra de afaceri consolidata bruta de 1,2 miliarde USD, in timp ce pentru primele 9 luni ale anului 2017, aceasta a atins nivelul de peste 2,9 miliarde USD. Cresterea acestui indicator cu 33% respectiv cu 12% fata de perioadele similare ale anului trecut, a fost influentata in principal de volatilitatea cotatiilor internationale pentru produsele petroliere.

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

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

ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL III SI 9 LUNI 2017

MEDIUL DE AFACERI GLOBAL

		Trim III 2017	Trim III 2016	%	9 luni 2017	9 luni 2016	%
Titei Brent Dated	USD/bbl	52	46	14%	52	42	24%
Titei Ural Med	USD/bbl	51	44	16%	51	40	26%
Diferential Brent-Ural	USD/bbl	0,72	1,76	-59%	1,11	1,70	-35%
Cotatia benzinei fara plumb 10 ppm FOB Med	USD/t	545	461	18%	536	448	19%
Cotatia motorinei ULSD 10 ppm FOB Med	USD/t	485	408	19%	471	377	25%
Curs mediu RON/USD		3,90	4,00	-2%	4,09	4,02	2%
Curs de inchidere RON/USD		3,90	3,98	-2%	3,90	3,98	-2%
Curs mediu RON/EURO		4,58	4,46	3%	4,55	4,48	2%
Curs de inchidere RON/EURO		4,60	4,45	3%	4,60	4,45	3%
Paritatea USD/EURO		1,18	1,12	6%	1,18	1,12	6%
Rata inflatiei in Romania*		0,62%	-0,28%	N/A	1,02%	-1,27%	N/A

*Sursa: Platts, * INSSE*

Cotatiile internationale pentru titei au atins in trimestrul III un maxim de peste 59$/bbl datorita unei cresteri semnificative a cererii pe piata internationala. Un alt factor favorizant al acestei cresteri a fost si reducerea productiei de titei atat in tarile membre OPEC, cat si in cele din afara acestei organizatii, singurele reveniri ale productiei au fost in Libia si Nigeria. Cotatiile pentru titeiul de tip Urals au urmarit directia celor pentru titeiul de tip Brent, iar diferenta dintre ele a avut valori normale intre 0,5$/bbl si 1$/bbl.

Valoarea diferentei intre cotatia benzinei si cea a titeiului a avut o variatie caracterizata de volatilitate in acest trimestru, datorate in mare parte consecintelor uraganului Harvey prin intreruperea activitatii in mai multe rafinarii importante din zona Golfului American. Valorile diferentei dintre cotatia benzinei si cea a titeiului au inceput sa creasca inca din luna iulie, continuand si in august in aceeasi directie in baza cererii crescute pe piata internationala pentru aceasta grupa de produse. Astfel media acestei diferente a depasit valoarea medie inregistrata anul trecut in aceeasi perioada, dar s-a situat sub valoarea mediei ultimilor 5 ani (aproximativ 150$/mt). Performanta obtinuta pentru marja de rafinare s-a datorat in mare parte grupei benzinelor, dar o fractie de distilat mai mare, poate genera schimbari ale randamentului de diesel in urmatorul trimestru.

Zona europeana a reprezentat unul dintre centrele globale in care diferenta dintre cotatiile la motorina si cea la titei a avut un reviriment semnificativ. Gradul de utilizare in rafinarii a ramas la un nivel suficient de mare, iar cererea in crestere a sustinut performanta deosebita a grupei distilatelor medii. Imbunatatirea cererii pe piata locala din Rusia a dus la scaderea volumelor destinate exportului in aceasta vara (mai putin in luna august). La nivel global, diferenta intre cotatia motorinei si cea a titeiului de tip Brent a crescut cu peste 50% pentru NV Europei comparativ cu perioada similara a anului trecut. Chiar si inainte de a se face simtita influenta uraganului Harvey, complexul de distilate medii a inregistrat o performanta vizibil mai buna datorata cererii in crestere atat pentru motorine, cat si pentru kerosen, dar si a lipsei la nivel global de capacitate de rafinare nefolosita. Impactul uraganului Harvey a dus la reducerea si mai drastica a volumelor de distilate disponibile pe piata internationala, iar diferenta medie fata de cotatiile la titei s-a situat in intervalul mediilor ultimilor 5 ani sau chiar peste pentru anumite grupe de produse (benzinele, spre exemplu).

Rezultatul logic al unei piete de produse petroliere in care oferta abia face fata cererii, este o marja de rafinare buna si exact acest lucru a caracterizat trimestrul III din 2017 (pentru zona mediteraneana s-a atins un maxim in

jur de 9$/bbl in luna septembrie fata de titeiul de tip Urals). Faptul ca atat in zona europeana, cat si in SUA cantitatea de titei procesata a crescut cu aproximativ 1 million b/d pe timpul verii in comparatie cu media ultimilor 3 ani fara a fi afectata in mod negativ marja de rafinare, este un semn clar cat de mare era cererea fata de volumele existente pe piata, chiar si inainte ca uraganul Harvey sa loveasca. Marjele de rafinare la nivel global au posibilitatea de a beneficia in continuare de influenta asupra industriei de profil a sezonului uraganelor care continua in SUA, intrucat va trece o perioada de timp pana ce rafinorii locali vor putea reface stocurile pentru piata locala si vor putea relua exporturile.

**Informatille au fost oferite de analistii de la JBC Energy GmbH*

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

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

ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL III SI 9 LUNI 2017

SEGMENTUL DE RAFINARE

		Trim III 2017	Trim III 2016	%	9 luni 2017	9 luni 2016	%
Financiar							
Cifra de afaceri bruta	USD	941.538.983	649.044.595	45%	2.355.470.391	2.041.303.683	15%
Cifra de afaceri neta	USD	689.023.754	419.372.730	64%	1.735.949.398	1.356.511.722	28%
EBITDA	USD	68.974.986	11.161.784	518%	111.221.191	69.204.250	61%
Marja EBITDA	%	10,0%	2,7%		6,4%	5,1%	
EBIT	USD	56.822.824	(5.054.133)	N/A	65.216.433	23.664.045	176%
Rezultat net	USD	42.034.454	(15.378.314)	N/A	24.824.208	(5.885.812)	N/A
Marja rezultatului net	%	6,1%	-3,7%		1,4%	-0,4%	
Marja bruta de rafinare/tona (PEM)	USD/t	63,9	31	107%	49,1	39,1	26%
Marja bruta de rafinare /bbl (PEM)	USD/b	8,8	4,3	107%	6,8	5,4	26%
Marja neta de rafinare/tona (PEM)	USD/t	43,5	7	525%	27	16,2	67%
Marja neta de rafinare /bbl (PEM)	USD/b	6	1	525%	3,7	2,2	67%
Operational							
Materii prime procesate in rafinaria Petromidia	Kt	1.560	1.106	41%	3.982	3.899	2%
Materii prime procesate in rafinaria Vega		112	85	32%	264	256	3%
Productie benzina	Kt	394	269	47%	1.020	1.024	0%
Productie combustibil diesel & jet	Kt	817	580	41%	2.105	1.985	6%
Vanzari carburanti- intern	Kt	611	472	30%	1.561	1.378	13%
Vanzari carburanti- export	Kt	537	351	53%	1.396	1.495	-7%
Export - carburanti	%	47%	43%		47%	52%	
Intern - carburanti	%	53%	57%		53%	48%	

Activitatea de rafinare cuprinde rezultatele societatii Rompetrol Rafinare strict cu referire la activitatile rafinariilor Petromidia si Vega. Rompetrol Rafinare calculeaza marja bruta de rafinare dupa cum urmeaza – (Vanzari de produse petroliere – Costul materiei prime)/Volumul vanzarilor. Marja neta de rafinare este profitul operational (EBITDA) impartit la volumul vanzarilor.

Cifra de afaceri bruta a segmentului de rafinare a atins 941 milioane USD in trimestrul III 2017 si 2,4 miliarde USD in primele 9 luni ale anului 2017 in crestere cu 45% respectiv 15% fata de aceleasi perioade ale anului 2016, fiind influentata in principal de cresterea cotatiilor internationale pentru produsele petroliere.

In primele 9 luni ale anului 2017 si in trimestrul III 2017, supusul total de materie prima al rafinariei Petromidia a fost de 3,9 milioane tone, respectiv 1,6 milioane tone, in crestere cu 2,1% respectiv 41 % fata de aceleasi perioade ale anului trecut, cand au fost procesate 3,9 milioane de tone pentru primele 9 luni ale anului 2016 si 1,1 milioane de tone pentru al treilea trimestru din 2016.

ROMPETROL RAFINARE S.A.

Bulevardul Navodari, nr. 215,
Pavilion Administrativ,
Navodari, Judetul Constanta,
ROMANIA

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

ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL III SI 9 LUNI 2017

Gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 80,2% in primele 9 luni ale anului 2017, respectiv 99,3% in trimestrul al treilea, in scadere cu 4,2% respectiv in crestere cu 31% fata de aceleasi perioade ale anului trecut.

In luna august 2017 rafinaria Petromidia a atins praguri istorice in ceea ce priveste nivelul de materie prima procesata, atingand un nivel de 540 mii tone (reprezentand un echivalent de 17,4 mii tone/ zi de operare).

Deasemenea pe parcursul a trei luni consecutive (iunie – august 2017) instalatia DAV si-a atins capacitatea de proiect de 15,2 mii tone / zi de titei prelucrat.

In ceea ce priveste rafinaria Vega, supusul total de materie prima a fost de 263,6 mii tone in primele 9 luni ale anului 2017, respectiv 111,6 mii tone in trimestrul III, in crestere cu 2,9% respectiv 31,9% fata de aceleasi perioade ale anului trecut, cand au fost procesate 256,2 mii tone pentru primele 9 luni ale anului 2016 si 84,6 mii tone pentru trimestrul al treilea 2016.

Gradul de utilizare a capacitatii de rafinare a fost de 106,5% in primele 9 luni ale anului 2017, respectiv de 135,3% in trimestrul al treilea, in crestere cu 3%, respectiv 32,7% fata de aceleasi perioade ale anului trecut.

In luna iulie 2017 rafinaria Vega a atins un maxim istoric in ceea ce priveste cantitatea de materie prima procesata ~39,6 mii tone.

Marja de rafinare s-a imbunatatit in trimestrul III din 2017 fata de aceeasi perioada a anului trecut cu 107% atingand un nivel de 63,9 USD/t fata de 31 USD/t in trimestrul III din 2016. Rezultatele financiare ale companiei au continuat sa fie influentate pozitiv de conditiile de piata favorabile, precum si de programele de optimizare a proceselor de productie si energie (cresterea ponderii produselor albe din totalul produselor finite) si eficientizare a costurilor de operare, incepute in anul 2014 si continuate cu succes in anul 2015 si 2016.

Rompetrol Rafinare S.A. a continuat sa fie un contribuabil important la bugetul de stat al Romaniei, platind peste 358 milioane USD in al treilea trimestru al anului 2017 si peste 878 milioane USD in primele 9 luni din 2017.

Trade Registry No: J 13/534/1991 IBAN: RO22BACX0000000030500310
Fiscal Identification No: RO1860712 UniCredit Tiriac Bank – Constanta

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

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

ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL III SI 9 LUNI 2017

SEGMENTUL DE PETROCHIMIE

		Trim III 2017	Trim III 2016	%	9 luni 2017	9 luni 2016	%
Financiar							
Cifra de afaceri bruta	USD	54.213.091	40.409.645	34%	134.197.285	131.479.056	2%
EBITDA	USD	(281.055)	(2.120.714)	-87%	(3.770.350)	4.924.742	N/A
EBIT	USD	(4.048.672)	(5.694.054)	-29%	(14.882.196)	(6.444.809)	131%
Profit net / (pierdere)	USD	(2.112.039)	(4.193.708)	-50%	(7.614.875)	(3.201.220)	138%
Operational							
Propilena procesata	kt	35	22	56%	95	87	9%
Etilena procesata	kt	16	17	-5%	44	48	-10%
Productie totala polimeri	kt	38	33	15%	103	108	-5%
Vanzari din productie proprie	kt	52	39	32%	134	136	-1%
Vanzari trading	kt	1	0,2	273%	1	1,2	-37%
Total vanzari		53	40	33%	135	137	-1%
Export	%	48%	55%		48%	56%	
Intern	%	52%	45%		52%	44%	

Segmentul de petrochimie cuprinde activitatea de petrochimie din Rompetrol Rafinare precum si activitatea Rompetrol Petrochemicals SRL

Incepand cu 1 ianuarie 2014, activitatea petrochimica a fost preluata de Rompetrol Rafinare SA., fiind complet integrata pe fluxul de propilena, utilitati si logistica.

In ceea ce priveste instalatia de polietilena de joasa densitate (LDPE), din segmentul de petrochimie, aceasta functioneaza 100% cu etilena din import. Instalatia de polipropilena (PP) functioneaza cu materie prima asigurata integral de la rafinaria Petromidia.

Segmentul de petrochimie este unicul producator de polipropilena din Romania, reusind constant sa-si majoreze cota de piata si pe categorile secundare de produse. Strategia sa dinamica de dezvoltare asigura companiei o pozitie competitiva pe piata interna dar si pe cea regionala - zona Marii Negre si a Marii Mediterane, Europa Centrala si de Est.

In trimestrul III 2017, productia totala de polimeri in Petrochimie a fost de 37,8 mii tone, in crestere cu 15% fata de perioada similara a anului trecut, cand s-au produs 32,9 mii tone, diferenta cauzata de timpul de functionare al instalatiei PP.

In primele 9 luni ale anului 2017, productia totala de polimeri in Petrochimie a fost de 102,5 mii tone, in scadere cu 5% fata de perioada similara a anului trecut, cand s-au produs 108,5 mii tone, diferenta cauzata de opririle atat planificate (instalatia PP) cat si neplanificate (instalatia LDPE).

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

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

ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL III SI 9 LUNI 2017

SEGMENTUL DE DISTRIBUTIE

		Trim III 2017	Trim III 2016	%	9 luni 2017	9 luni 2016	%
Financiar							
Cifra de afaceri bruta	USD	722.296.073	604.367.884	20%	1.774.311.849	1.638.122.732	8%
EBITDA	USD	28.093.854	20.265.230	39%	47.268.474	46.786.728	1%
EBIT	USD	23.413.912	15.653.863	50%	33.252.849	33.383.088	0%
Profit net / (pierdere)	USD	25.056.154	16.313.591	54%	40.704.405	31.846.583	28%
Operational							
Cantitati carburanti vandute retail	Kt	202	181	12%	520	475	10%
Cantitati carburanti vandute en-gros	Kt	364	295	24%	903	851	6%
Cantitati GPLvandute	Kt	93	52	80%	264	197	34%

Segmentul de distributie cuprinde rezultatele subsidiarelor Rompetrol Downstream, Rom Oil, Rompetrol Quality Control, Rompetrol Logistics si Rompetrol Gas

Cifra de afaceri bruta consolidata pentru segmentul de distributie a inregistrat valoarea de 1,8 miliarde USD pentru primele 9 luni ale anului 2017, respectiv 722 milioane USD pentru trimestrul III 2017, in crestere cu 8%, respectiv 20% comparativ cu perioadele similare ale anului 2016.

In al treilea trimestru al anului 2017, comparativ cu perioada similara din 2016, cotatiile Platts (FOB Med Italy-mean), exprimate in moneda de referinta, USD, au fost, in medie, cu 18% mai mari atat pentru benzina, si cu 19% pentru motorina. Aprecierea de 2,5% a leului in fata dolarului american a facut ca cresterea efectiva, in moneda nationala, a celor 2 cotatii sa fie de aproximativ 15% pentru benzina si motorina.

Pe plan intern, incepand cu 1 ianuarie 2017, TVA a scazut cu 1 punct procentual, de la 20% la 19%, iar accizele la carburanti au fost reduse cu 7 eurocenti/litru. Ulterior, accizele la carburanti s-au marit cu 32 bani/litru in doua etape de cate 16 bani/litru, prima etapa fiind pe data de 15 septembrie 2017.

La sfarsitul lunii septembrie 2017, segmentul de distributie al Rompetrol Downstream cuprindea 793 puncte de comercializare, incluzand aici reteaua de statii proprii, statii partener, statii mobile: expres, CUVE si RBI.

Trade Registry No: J 13/534/1991 IBAN: RO22BACX0000000030500310
Fiscal Identification No: RO1860712 UniCredit Tiriac Bank – Constanta

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

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

ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL III SI 9 LUNI 2017

ANEXA 1 – CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT TRIMESTRUL III 2017, NEAUDITAT

Sume exprimate in USD

	Trim III 2017	Trim III 2016	%	9 luni 2017	9 luni 2016	%
Cifra de afaceri bruta	1.157.260.127	867.963.071	33%	2.875.674.702	2.570.588.065	12%
Taxe aferente vanzarilor	(312.626.036)	(304.916.305)	3%	(756.617.167)	(854.397.181)	-11%
Cifra de afaceri neta	**844.634.091**	**563.046.766**	**50%**	**2.119.057.535**	**1.716.190.884**	**23%**
Costul vanzarilor	(726.741.488)	(510.144.546)	42%	(1.902.664.397)	(1.543.551.639)	23%
Marja bruta	**117.892.603**	**52.902.220**	**123%**	**216.393.138**	**172.639.245**	**25%**
Cheltuieli de desfacere, generale si administrative	(45.755.052)	(45.789.793)	0%	(133.920.498)	(124.392.092)	8%
Alte cheltuieli / venituri	2.788.663	(104.193)	N/A	(111.739)	1.213.142	N/A
Profit operational afectat de amortizare (EBIT)	**74.926.214**	**7.008.234**	**969%**	**82.360.901**	**49.460.295**	**67%**
Cheltuieli financiare, net	(8.919.966)	(7.878.300)	13%	(22.589.194)	(24.018.297)	-6%
Diferente de curs valutar	(1.049.550)	(41.104)	2453%	(1.430.075)	(3.849.873)	-63%
Profit operational afectat de amortizare si chelt financiare (EBT)	**64.956.698**	**(911.170)**	**N/A**	**58.341.632**	**21.592.125**	**170%**
Impozitul pe profit	(1.812.317)	(244.703)	641%	(2.227.387)	(716.685)	211%
Rezultat net dupa impozitare	**63.144.381**	**(1.155.873)**	**N/A**	**56.114.245**	**20.875.440**	**169%**
Profit operational (EBITDA)	**95.361.710**	**30.932.891**	**208%**	**152.900.573**	**121.131.016**	**26%**

Trade Registry No: J 13/534/1991
Fiscal Identification No: RO1860712
IBAN: RO22BACX0000000030500310
UniCredit Tiriac Bank – Constanta

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

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

ROMPETROL RAFINARE S.A.
REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE NEAUDITATE IFRS
PENTRU TRIMESTRUL III SI 9 LUNI 2017

ANEXA 2 – BILANT CONSOLIDAT LA DATA DE 30 SEPTEMBRIE 2017, NEAUDITAT

Sume exprimate in USD

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016	%
Active			
Active imobilizate			
Imobilizari necorporale	7.630.444	7.265.762	5%
Fond comercial	82.871.706	82.871.706	0%
Imobilizari corporale	1.113.214.101	1.138.146.913	-2%
Imobilizari financiare	63.576.137	64.968.050	-2%
Total active imobilizate	**1.267.292.388**	**1.293.252.431**	**-2%**
Active circulante			
Stocuri	300.906.022	230.091.565	31%
Creante	367.484.860	287.577.488	28%
Instrumente financiare derivate	553.918	5.340	N/A
Casa, conturi la banci	17.515.998	15.810.298	11%
Total active circulante	**686.460.798**	**533.484.691**	**29%**
Total active	**1.953.753.186**	**1.826.737.122**	**7%**
Capitaluri si datorii			
Capitaluri si rezerve	**534.668.230**	**478.624.262**	**12%**
Datorii pe termen lung			
Datorii pe termen lung	-	193.162.805	-100%
Provizioane	74.200.419	76.429.343	-3%
Alte datorii pe termen lung	502.575	483.680	4%
Total datorii pe termen lung	**74.702.994**	**270.075.828**	**-72%**
Datorii curente			
Datorii comerciale si datorii asimilate	929.856.164	788.571.675	18%
Instrumente financiare derivate	946.598	323.130	193%
Imprumuturi pe termen scurt	413.579.200	289.142.227	43%
Total datorii curente	**1.344.381.962**	**1.078.037.032**	**25%**
Total capitaluri si datorii	**1.953.753.186**	**1.826.737.122**	**7%**

Datele financiare sunt extrase din situatiile financiare neauditate intocmite conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara.

Presedinte al Consiliului de Administratie
al ROMPETROL RAFINARE S.A.

Catalin Dumitru

Director General

Yedil Utekov

Director Economic

Vasile-Gabriel Manole

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 SEPTEMBRIE 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	8-57

ROMPETROL RAFINARE SA
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
la 30 septembrie 2017
(toate sumele sunt exprimate in lei noi ("RON"), daca nu este specificat altfel)

	Note	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Imobilizari necorporale	3	15.046.858	16.724.850
Fond comercial	4	152.720	152.720
Imobilizari corporale	5	2.987.239.738	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		**4.902.832.885**	**4.935.324.962**
Stocuri, net	7	933.254.305	816.627.179
Creante si cheltuieli inregistrate in avans,net	8	1.324.816.510	1.018.626.207
Instrumente financiare derivate	27	1.938.752	22.980
Casa si conturi la banci	9	38.937.520	45.891.549
Total active circulante		**2.298.947.087**	**1.881.167.915**
TOTAL ACTIVE		**7.201.779.972**	**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	3.167.903.936	3.169.670.514
Pierdere reportata		(6.486.327.206)	(6.556.328.713)
Rezultatul exercitiului financiar curent		374.831.849	70.001.508
Total capitaluri proprii		**1.699.966.259**	**1.326.900.989**
Imprumut de la banci pe termen lung	13	-	281.763.783
Provizioane	14	302.311.412	302.311.412
Total datorii pe termen lung		**302.311.412**	**584.075.195**
Datorii comerciale si alte datorii	11	3.991.890.180	3.750.363.002
Imprumut de la societati afiliate pe termen scurt	12	753.852.733	1.065.970.431
Imprumut de la banci pe termen scurt	12	450.069.834	89.183.260
Provizioane-partea curenta	14	-	-
Total datorii curente		**5.199.502.301**	**4.905.516.693**
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII		**7.201.779.972**	**6.816.492.877**

CATALIN DUMITRU
Presedintele Consiliului De Administratie

VASILE-GABRIEL MANOLE
Director Economic

YEDIL UTEKOV
Director General

Intocmit (Contabil Sef)
Alexandru Cornel Anton

	Note	ianuarie-septembrie 2017	ianuarie-septembrie 2016
Cifra de afaceri neta	15	7.627.353.408	5.975.879.587
Costul productie vandute	16	(7.276.614.290)	(5.721.438.927)
Profit brut		**350.739.118**	**254.440.661**
Cheltuieli de desfacere si general administrative	17	(193.738.489)	(174.343.176)
Alte venituri/(cheltuieli) operationale	18	(16.790.876)	20.806.576
Profit/(pierdere) operational		**140.209.753**	**100.904.061**
Cheltuieli financiare	19	(118.353.396)	(90.675.587)
Venituri financiare	19	43.464.569	13.997.141
(Pierderi)/ castiguri din diferentele de curs valutar, net	19	309.510.923	119.294.191
Profit/(Pierdere) bruta		**374.831.849**	**143.519.806**
Venituri din impozitul pe profit amanat	20	-	-
Profitul/(Pierderea) exercitiului		**374.831.849**	**143.519.806**
Rezultatul pe actiune (bani/actiune)	23	0,85	0,33

CATALIN DUMITRU
Presedintele Consiliului De Administratie

VASILE-GABRIEL MANOLE
Director Economic

YEDIL UTEKOV
Director General

Intocmit (Contabil Sef)
Alexandru Cornel Anton

	ianuarie-septembrie 2017	**ianuarie-septembrie 2016**
Profit/(Pierdere neta)	**374.831.849**	**143.519.806**
Alte elemente ale rezultatului global		
Castiguri/(pierderi) actuariale aferente beneficiilor de pensionare	-	-
Castiguri/(pierderi) instrumente derivate	(1.766.579)	(10.690.881)
Alte elemente ale rezultatului exercitiului, net de impozite	**(1.766.579)**	**(10.690.881)**
Total rezultat global al exercitiului, net de impozite	**373.065.270**	**132.828.925**

CATALIN DUMITRU
Presedintele Consiliului De Administratie

VASILE-GABRIEL MANOLE
Director Economic

YEDIL UTEKOV
Director General

Intocmit (Contabil Sef)
Alexandru Cornel Anton

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

	30 septembrie 2017	30 septembrie 2016
Rezultatul net inainte de impozitare	**374.831.849**	**143.519.806**
Ajustari pentru:		
Depreciere si amortizare	198.831.508	205.529.220
Cheltuieli / reluari din ajustari pentru deprecierea creantelor si stocurilor (inclusiv trecerea pe cheltuieli)	(235.293)	(16.682.924)
Cheltuieli privind penalitati	527.452	117.823
Cheltuieli cu dobanzi	118.353.396	93.036.129
Venituri din dobanzi	(41.846.404)	(13.997.141)
Venituri/cheltuieli din instrumente derivate	7.205	36.799
Diferente de curs nerealizate (Castig)/Pierdere	(211.391.495)	(86.861.706)
Numerar utilizat in/din activitatea de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant	**439.078.219**	**324.698.006**
Modificari nete in capitalul circulant:		
Creante si cheltuieli in avans	(338.350.551)	(7.364.142)
Stocuri	(115.731.466)	(282.971.271)
Datorii comerciale si alte datorii (inclusiv variatia datoriilor pentru investitii)	390.477.747	495.324.795
Modificari nete in capitalul circulant:	**(63.604.270)**	**204.989.382**
Impozitul pe profit platit	-	-
Numerar net platit pentru instrumente derivate	449.424	(115.029)
Numerar net generat din/(utilizat in) activitatea de exploatare	**375.923.373**	**529.572.359**
Flux de numerar utilizat in activitatea de investitii		
Achizitii de imobilizari corporale	(165.953.734)	(264.972.030)
Achizitii de imobilizari necorporale	(385.697)	(863.029)
Numerar net utilizat in activitatea de investitii	**(166.339.431)**	**(265.835.059)**
Flux de numerar utilizat in activitatea de finantare		
Majorare de capital social		
Cash pooling	(13.907.560)	(175.683.073)
Imprumuturi pe termen scurt (rambursate)/ trase de la banci, net	108.520.343	76.983.393
Imprumuturi pe termen lung primite de la banci	-	169.579.163
Imprumuturi pe termen lung rambursate de la banci	-	(206.865.884)
Imprumuturi pe termen scurt primite de la/ (rambursate la) actionari si afiliati, net	(192.797.358)	(47.055.519)
Crestere/(rambursare) leasing financiar		
Dobanzi si comisioane bancare platite, net	(118.353.396)	(79.038.988)
Numerar net din activitatea de finantare	**(216.537.971)**	**(262.080.908)**
(Crestere)/Descrestere neta a disponibilitatilor	**(6.954.029)**	**1.656.392**
Numerar la inceputul perioadei	**45.891.549**	**6.773.869**
Numerar la sfarsitul perioadei	**38.937.520**	**8.430.261**

CATALIN DUMITRU
Presedintele Consiliului De Administratie

VASILE-GABRIEL MANOLE
Director Economic

YEDIL UTEKOV
Director General

Intocmit (Contabil Sef)
Alexandru Cornel Anton

ROMPETROL RAFINARE SA
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
la 30 septembrie 2017 si 30 septembrie 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**	**(6.552.828.638)**	**3.172.596.294**	**1.263.325.336**
Profit net cumulat 9 luni 2016	-	-	143.519.806	-	**143.519.806**
Castiguri/pierderi actuariale aferente beneficiilor de pensionare	-	-	-	-	**-**
Castiguri/pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	-	-	-	(10.690.881)	(10.690.881)
Alte elemente ale rezultatului global cumulat 9 luni 2016	-	-	-	(10.690.881)	**(10.690.881)**
Transfer la rezerve					**-**
30 septembrie 2016	**4.410.920.573**	**232.637.107**	**(6.409.308.832)**	**3.161.905.413**	**1.396.154.261**

	Capital subscris	Prima de emisiune	Pierdere reportata	Alte rezerve	Total capitaluri
1 ianuarie 2017	**4.410.920.573**	**232.637.107**	**(6.486.327.205)**	**3.169.670.514**	**1.326.900.989**
Profit net cumulat 9 luni 2017	-	-	374.831.849	-	374.831.849
Castiguri/pierderi actuariale aferente beneficiilor de pensionare	-	-	-	-	-
Castiguri/pierderi aferente instrumentelor financiare derivate	-	-	-	(1.766.579)	(1.766.579)
Alte elemente ale rezultatului global cumulat 9 luni 2017	-	-	-	(1.766.579)	**(1.766.579)**
Transfer la rezerve					**-**
30 septembrie 2017	**4.410.920.573**	**232.637.107**	**(6.111.495.356)**	**3.167.903.935**	**1.699.966.259**

CATALIN DUMITRU
Presedintele Consiliului De Administratie

VASILE-GABRIEL MANOLE
Director Economic

YEDIL UTEKOV
Director General

Intocmit (Contabil Sef)
Alexandru Cornel Anton

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

1. PREZENTARE GENERALA

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

Rompetrol Rafinare S.A. are amplasate toate instalatiile de productie in Romania. Numarul de angajati al Societatii la 30 septembrie 2017 este de 1.100 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 intocmite in baza principiului continuitatii activitatii. La 30 septembrie 2017 si 31 decembrie 2016, activul net al Societatii a avut valoarea de 1.700 millioane RON si respectiv 1.327 millioane RON. Pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2017 si la 31 decembrie 2016, Societatea a raportat profituri in valoare de 374,8 milioane RON si respectiv 70 milioane RON. Pierderile cumulate inregistrate in trecut se datoreaza faptului ca Societatea a fost afectata de specificul activitatii de rafinare caracterizata de o volatilitate semnificativa si marje de rafinare reduse in anii precedenti, insa pe fondul investitional din ultima perioada combinat cu o imbunatatire a conditiilor de piata, s-au obtinut si se urmareste obtinerea pe viitor de rezultate financiare pozitive, care vor diminua nivelul pierderii cumulate inregistrate pana in prezent.

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

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

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

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. In cursul anului 2017, au fost elaborate diverse analize pentru identificarea celei mai bune metode de remediere a activului net, urmand ca pana la final de 2017 sa fie implementate masurile necesare pentru solutionarea situatiei.

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 intre 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 locatarii sa recunoasca majoritatea contractelor de leasing in cadrul situatiilor financiare. Locatarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite exceptii. Contabilitatea locatorului ramane in mod semnficativ 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 intrumente 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.
  Aceaste modificari nu a 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 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie*. Aplicarea timpurie este permisa in cazul *IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie*. 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 datoriilor, si prezentarea datoriilor contingente la data de raportare. Estimarile si ipotezele asociate acestora se bazeaza pe experienta anterioara si pe alti factori considerati a fi relevanti. Cu toate acestea, incertitudinile privind aceste previziuni si estimari ar putea avea ca rezultat ajustarea valorii contabile a activelor si datoriilor in perioadele viitoare.

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

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

Principalele ipoteze privind viitorul si alte surse de estimare a incertitudinilor la data de raportare, care pot produce ajustari materiale asupra activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt descrise mai jos. Societatea a bazat ipotezele si estimarile facute pe parametrii disponibili la momentul pregatirii situatiilor finaciare. 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 deprecieri.

Daca se constata ca activele sunt depreciate, valorile contabile ale acestora se ajusteaza pana la nivelul valorii recuperabile, calculata ca maximul 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 consultanti tehnici si juridici pentru a determina probabilitatea, exigibilitatea si cuantumul iesirilor probabile de numerar aferente acestor obligatii. Costurile estimate de restaurare, pentru care este probabil sa existe iesiri de numerar, sunt recunoscute ca provizion in situatiile financiare ale Societatii. Cand valoarea finala a acestor obligatii difera de provizioanele recunoscute, diferenta este inregistrata in contul de profit si pierdere al Societatii.

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

- ***Creantele cu impozitul pe profit amanat***

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

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

- ***Valoarea contabila a creantelor comerciale***

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

- ***Valoarea contabila a stocurilor***

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

- ***Provizioane pentru litigii***

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

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

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 eficace de acoperire a riscurilor. Toate activele financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus, in cazul activelor financiare care nu sunt recunoscute initial la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, costurile de tranzactionare atribuibile achizitiei activului financiar.

Evaluarea ulterioara

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

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

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

Imprumuturi si creante

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

Derecunoastere

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

- drepturile de a primi fuxuri 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 associate 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 derivative.

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

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

Evaluare ulterioara

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

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

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

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 iesirii 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 locatia si starea necesara pentru ca acesta sa poata functiona. Cheltuielile ocazionate dupa punerea in functiune a activului, cum ar fi cheltuielile cu reparatiile si intretinerea, sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in perioada in care costurile au avut loc. In situatiile in care se poate demonstra ca cheltuielile ocazionate au dus la cresterea beneficiilor economice viitoare obtinute din utilizarea unei imobilizari corporale in afara de evaluarea standard a performantei acesteia, cheltuielile sunt capitalizate ca si costuri suplimentare ale imobilizarii corporale.

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 transmisie date tehnologice din instalatie spre Centrul de comanda al Rafinariei.

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 deprecieri sunt rezultatele curente si anticipate ale societatii in cauza, in contextul industriei in care activeaza.

Detalii suplimentare privind imobilizarie 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 deprecierii. 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 redusa la valoarea sa recuperabila. Ajustarile pentru depreciere sunt recunoscute ca si cheltuiala imediata, cu exceptia cazului in care activul respectiv este prezentat la valoarea lui 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 anularea ajustarii pentru depreciere este tratata ca o crestere a rezervei din reevaluare.

k) Provizioane

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

Nu sunt recunoscute provizioane pentru pierderile operationale viitoare.

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

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 inactive.

l) Stocuri

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

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

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

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

- ***Impozitul pe profitul amanat***

Impozitul pe profitul amanat este evidentiat folosind metoda datoriei bilantiere cu privire la diferentele temporare dintre baza impozabila a activelor si datoriilor 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 datoriilor, rezultand din tranzactii altele decat combinari de intreprinderi, iar, la momentul tranzactiei nu afecteaza nici profitul contabil nici profitul impozabil;
- Diferentele temporare rezultate din investitiile in filiale si parti afiliate si interese in asocierile in participatie cand anularea diferentelor temporare poate fi controlata si este probabil ca diferentele temporare sa nu fie reluate in viitorul previzibil.

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

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

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

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

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 aceeasi 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	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
RON/USD	3,8977	4,3033
RON/EUR	4,5991	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 titei 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 titeiului 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 derivativelor 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 pozitiile 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 derivative, 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 ce implica beneficii economice este redusa.
Activele contingente nu sunt inregistrate in situatiile financiare, dar sunt prezentate atunci cand o intrare de beneficii economice este probabila.

3. IMOBILIZARI NECORPORALE

	Programe informatice/ 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	134.694	-	251.003	385.697
Sold final la 30 septembrie 2017	**46.103.544**	**150.123**	**6.692.385**	**52.946.052**
Amortizare cumulata				
Sold initial la 1 ianuarie 2016	**(32.602.137)**	**(12.510)**	**-**	**(32.614.647)**
Amortizare inregistrata in cursul anului	(3.170.817)	(50.041)	-	(3.220.858)
Sold final la 31 decembrie 2016	**(35.772.954)**	**(62.551)**	**-**	**(35.835.505)**
Amortizare inregistrata in cursul anului	(2.026.158)	(37.531)	-	(2.063.689)
Sold final la 30 septembrie 2017	**(37.799.112)**	**(100.082)**	**-**	**(37.899.193)**
Valoare contabila neta				
La data de 31 decembrie 2016	**10.195.896**	**87.572**	**6.441.382**	**16.724.850**
La data de 30 septembrie 2017	**8.304.432**	**50.041**	**6.692.385**	**15.046.858**

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

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

4. FONDUL COMERCIAL

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

5. IMOBILIZARI CORPORALE

	Terenuri si cladiri	Instalatii si echipamente	Mobilier si altele	Imobilizari corporale in curs	Total
Cost sau evaluare					
La 1 ianuarie 2016	**2.046.085.676**	**3.339.766.162**	**12.154.340**	**65.133.760**	**5.463.139.938**
Achizitii	-	3.108.595	88.411	144.005.046	147.202.051
Transferuri din imobilizari in curs	13.395.972	33.766.626	4.564	(47.167.162)	-
Iesiri	-	(27.786.401)	-	-	(27.786.401)
Transferuri si reclasificari*	-	3.467	-	(53.917)	(50.450)
La 31 decembrie 2016	**2.059.481.648**	**3.348.858.449**	**12.247.315**	**161.917.727**	**5.582.505.139**
Achizitii	7.951	2.098.405	26.066	163.827.489	165.959.912
Transferuri din imobilizari in curs	25.646.169	30.135.777	1.479.902	(57.268.028)	(6.180)
La 30 septembrie 2017	**2.085.135.769**	**3.381.092.631**	**13.753.283**	**268.477.188**	**5.748.458.871**
Amortizarea cumulata & Ajustari de depreciere					
La 1 ianuarie 2016	**(899.607.058)**	**(1.415.332.935)**	**(5.483.894)**	**(3.171.485)**	**(2.323.595.372)**
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(51.969.521)	(216.008.646)	(660.711)	-	(268.638.878)
Amortizarea aferenta activelor cedate	-	27.786.401	-	-	27.786.401
Transferuri si reclasificari*	-	(3.467)	-	-	(3.467)
La 31 decembrie 2016	**(951.576.579)**	**(1.603.558.648)**	**(6.144.605)**	**(3.171.485)**	**(2.564.451.316)**
Amortizarea inregistrata in cursul anului	(39.871.203)	(156.348.823)	(547.791)	-	(196.767.817)
Amortizare cumulata la 30 septembrie 2017	**(991.447.782)**	**(1.759.907.471)**	**(6.692.395)**	**(3.171.485)**	**(2.761.219.133)**
Valoarea contabila neta la 31 decembrie 2016	**1.107.905.070**	**1.745.299.801**	**6.102.710**	**158.746.242**	**3.018.053.823**
Valoarea contabila neta la 30 septembrie 2017	**1.093.687.987**	**1.621.185.160**	**7.060.888**	**265.305.703**	**2.987.239.738**

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

5. IMOBILIZARI CORPORALE (continuare)

- ***Deprecierea***

In primele 9 luni ale anului 2017 nu s-au inregistrat ajustari de depreciere.

- ***Imobilizari in curs***

In primele 9 luni din 2017 contributia semnificativa in totalul achizitiilor pentru imobilizari in curs o reprezinta proiectul de mentenanta capitala, „Oprire Rafinărie 2017" (aproximativ 77,5 milioane RON) derulat in vederea asigurării unui grad ridicat de siguranţă a echipamentelor în funcţionare si proiectele de ISCIR din cadrul celor doua rafinarii (aproximativ 39,7 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 rafinariei in 2016 in valoare de 31,5 milioane RON, cheltuieli privind autorizatii ISCIR in valoare de 21 milioane RON, reabilitarea rezervoarelor in valoare de 17,4 milioane RON si revizie rafinarie 2017 in valoare de 12,6 milioane RON.

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

- ***Iesiri***

In 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 923.278.045 RON (984.474.779 RON in 2016), dupa cum urmeaza:

- garantii in favoarea bancilor: 684.319.268 RON (2016: 720.649.301 RON);
- garantii in favoarea ANAF: 238.958.778 RON (2016: 263.825.478 RON).

In anul 2010 ANAF a instituit sechestru 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 sechestru 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 actívele aflate sub sechestru.

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

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

La data de 30 septembrie 2017 nu s-a procedat la nici o executare silita.

6. IMOBILIZARI FINANCIARE

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Investitii in filiale	1.629.020.055	1.629.020.055
Total	**1.629.020.055**	**1.629.020.055**

Investitii in filialele

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

	Domeniu de activitate	Participare la 30 septembrie 2017	Participare la 31 decembrie 2016	Sold la 30 septembrie 2017	Sold la 31 decembrie 2016
Rompetrol Downstream S.R.L.	Vanzari de carburanti	99,99%	99,99%	1.090.406.067	1.090.406.067
Rompetrol 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
Rompetrol Logistics S.R.L.	Operatiuni logistice	66,19%	66,19%	24.349.123	24.349.123
Rompetrol Quality Control S.R.L.	Controlul calitatii produselor petroliere	70,91%	70,91%	11.349.910	11.349.910
Total titluri de participare				**1.629.020.055**	**1.629.020.055**

7. STOCURI, NET

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Titei si alte materii prime	525.288.662	451.924.829
Produse finite	236.682.462	209.334.771
Productie in curs de executie	136.106.944	120.977.712
Piese de schimb	53.108.335	52.567.514
Alte materiale consumabile	19.826.294	21.539.603
Marfuri	1.635.194	869.809
Alte stocuri	3.814.039	3.516.225
Provizioane pentru deprecierea stocurilor	(43.207.625)	(44.103.284)
Total	**933.254.305**	**816.627.179**

Stocurile de produse finite cuprind in principal produse finite petroliere.

7. STOCURI, NET (continuare)

Miscarea provizionului pentru stocuri in primele 9 luni din anul 2017 si anul 2016 este prezentata mai jos:

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Provizion la inceputul anului	**(44.103.284)**	**(63.913.493)**
Provizion inregistrat	(16.440.285)	(22.316.909)
Trecerea pe cheltuieli	-	(1.524.350)
Reluarea provizionului privind deprecierea stocurilor	17.335.944	43.651.468
Provizion la sfarsitul perioadei	**(43.207.625)**	**(44.103.284)**

Provizioanele pentru stocuri reprezinta ajustari pentru valoarea realizabila neta.

8. CREANTE COMERCIALE SI SIMILARE, NET

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Creante comerciale	1.274.520.246	841.197.413
Avansuri platite furnizorilor	13.609.664	21.079.937
Debitori diversi	26.811.278	119.152.205
TVA de recuperat	261.662	120.162
Alte creante	71.114.243	99.367.359
Provizioane pentru deprecierea creantelor	(61.500.583)	(62.290.869)
Total	**1.324.816.510**	**1.018.626.207**

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

Miscarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor este dupa cum urmeaza:

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Sold la inceputul anului	**(62.290.869)**	**(62.021.962)**
Ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor	(852.906)	(157.280)
Provizioane reversate	192.540	444.879
Diferente de curs	1.450.651	(556.506)
Sold la sfarsitul perioadei	**(61.500.583)**	**(62.290.869)**

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

			Trecute de scadenta dar neprovizionate				
	Total	**Curente si neprovizionate**	**1-30 zile**	**30-60 zile**	**60-90 zile**	**90-120 zile**	**>120 zile**
30 septembrie 2017	1.218.555.379	871.352.545	46.547.091	781.572	65.844	-11.354	299.819.681
31 decembrie 2016	784.442.261	402.052.072	29.648.971	18.436.822	109.070	35.318	334.160.008

8. CREANTE COMERCIALE SI SIMILARE, NET (continuare)

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

La 30 septembrie 2017, creante comerciale la valoarea initiala de 55,96 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	(852.906)
Provizioane reversate	192.540
Diferente de curs	1.450.651
La 30 septembrie 2017	**(55.964.867)**

9. CASA SI CONTURI LA BANCI

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Conturi la banci	35.877.966	44.732.891
Casa	3.157	2.273
Sume in tranzit	2.487.369	861.470
Alte valori de trezorerie	569.028	294.915
Total	**38.937.520**	**45.891.549**

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

10.CAPITALURI PROPRII

10.1 CAPITAL SOCIAL

La 30 septembrie 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 septembrie 2017 si 31 decembrie 2016:

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

Valoarea totala a capitalului social al Societatii nu s-a modificat in primele 9 luni din 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

Prin contract se mentioneaza ca rata dobanzii mai sus mentionata, se va ajusta daca conditiile de piata o impun, functie de un nivel de dobanda de piata existent la momentul de derulare a contractului.
Societatea a mai inregistrat in primele 9 luni din 2017 in „Alte rezerve" pierderi nerealizate aferente instrumentelor financiare derivate in valoare de 1.766.579 lei.

11.DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Datorii comerciale	3.363.792.192	3.155.920.002
Avansuri primite de la clienti	82.465.166	85.097.092
TVA de plata	136.091.402	117.191.493
Fond special produse petroliere	27.560.632	27.560.632
Taxe de plata	(290)	15.570
Datorii cu personalul si asigurari sociale	7.824.951	8.129.681
Alte datorii	374.156.127	356.448.532
Total	**3.991.890.180**	**3.750.363.002**

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

Datoria cash pooling in valoare de 358,16 milioane RON (2016: 333,63 milioane) este inregistrata In linia de "Alte datorii".

12. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT

Imprumuturi de la societatile afiliate

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
KMG International N.V. 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, Romoil; garantie reala mobiliara asupra conturilor la banca. Facilitatea neutilizata la 30 septembrie 2017 a fost in valoare de 106,31 milioane USD.	560.044.279	843.734.704
Rompetrol Well Services SA Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 13 milioane RON scadenta 10 noiembrie 2017. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.	13.000.000	13.000.000
Rompetrol Well Services SA Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 7 milioane RON, scadenta 14 octombrie 2017. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.	7.000.000	7.000.000
Rompetrol Well Services SA Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 3,1 milioane RON, scadenta 3 noiembrie 2017. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.	3.100.000	3.100.000
Rompetrol Well Services SA Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de pana la 11,2 milioane RON, scadenta 28 noiembrie 2017. Imprumutul este garantat cu un bilet la ordin ce acopera valoarea datoriei. Facilitatea a fost trasa in totalitate.	11.200.000	11.200.000
Midia Marine Terminal SRL Facilitate de credit pe termen scurt pentru asigurarea capitalului de lucru in valoare de 27,211 milioane RON (prin conversia imprumutului in valoare de 7 milioane USD la cursul BNR comunicat in data de 31 iulie 2017) acordata catre Rompetrol Rafinare, scadenta 31 decembrie 2017. Facilitatea a fost trasa in totalitate.	27.211.100	30.123.100
Rompetrol Financial Group SRL 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.	115.000.000	115.000.000
Dobanda de plata	17.297.354	42.812.627
	753.852.733	**1.065.970.431**

12. IMPRUMUTURI PE TERMEN SCURT (continuare)

Imprumuturi bancare pe termen scurt

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Bancpost Facilitate pe termen scurt de tip revolving in valoare de 30 mil EUR pentru activitatea curenta, emitere de acreditive si scrisori de garantie, scadenta la 31 iulie 2018; garantie asupra soldurilor creditoare ale tuturor conturilor curente ; garantie corporativa neconditionata si irevocabila emisa de KMG International NV; ipoteca asupra instalatiei cocsare intarziata; garantie reala mobiliara asupra instalatii si echipamente; ipoteca asupra imobil teren in suprafata de 30.380,96 m2; cesiune a drepturilor de despagubire din asigurare	42.329.178	88.838.025
Bancpost Facilitate de credit pe termen scurt de tip cash si non-cash in valoare de 27.961.890 EUR pentru activitatea curenta, emitere de acreditive si scrisori de garantie, scadenta la 31 iulie 2018; garantie asupra soldurilor creditoare ale tuturor conturilor curente ; garantie corporativa neconditionata si irevocabila emisa de KMG International NV ; cesiune a drepturilor de despagubire din asigurare; ipoteca de rang I asupra instalatiilor: HDV = 9.300.000 eur; DAV = 14.300.000 eur; DGRS = 7.300.000 eur; AFPE = 16.080.000 eur; GA (G1+G3) = 5.200.000 eur; ON202 = 5.700.000 eur; garantie asupra teren si constructii - 181.000 eur; garantie asupra echipamentelor ; garantie reala mobiliara asupra bunurilor mobile de productie-10,9 mil EUR.	10	10
Dobanda de plata	341.832	345.226
	42.671.020	**89.183.260**

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
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 (Rompetrol Rafinare SA, Rompetrol Downstream SRL, KazMunayGas Trading AG, KMG Rompetrol 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, Ethylenne, 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.	**407.398.814**	**-**
TOTAL	**450.069.834**	**89.183.260**

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

13.IMPRUMUTURI TERMEN LUNG

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
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 (Rompetrol Rafinare SA, Rompetrol Downstream SRL, KazMunayGas Trading AG, KMG Rompetrol 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, Ethylenne, 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 trim III 2017 creditul pe termen lung nu mai inregistreaza sold, datorita reclasificarii sumelor provenite din utilizarile din Creditul Sindicalizat in credit pe termen scurt, tinand cont ca la 30.09.2017 termenul calculat pana la scadenta (23 aprilie 2018) este sub 1 an.

14.PROVIZIOANE

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
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 la data de 30 septembrie 2017 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 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 etapa de efectuare a testelor pe teren de catre societatile precalificate si tinand cont de procesul de licitatie viitor si negociere finala a contractului, se estimeaza ca lucrarile pe teren sa inceapa in ultimul trimestrul al anului 2017/ cel mai tarziu in primul 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.

14. PROVIZIOANE (continuare)

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

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

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

15. CIFRA DE AFACERI NETA

	ianuarie-septembrie 2017	ianuarie-septembrie 2016
Venituri brute din vanzarea de produse petroliere finite	10.111.338.761	8.704.702.901
Venituri din vanzarea de alte marfuri	22.168.043	4.226.864
Venituri din vanzarea de utilitati	5.876.094	5.601.288
Venituri din vanzarea altor produse	911.079	271.635
Venituri din chirii si alte servicii	10.444.610	10.634.262
Cifra de afaceri bruta	**10.150.738.588**	**8.725.436.950**
Minus taxe aferente vanzarii	(2.523.385.180)	(2.749.557.363)
Total	**7.627.353.408**	**5.975.879.587**

16. COSTUL PRODUCTIEI VANDUTE

	ianuarie-septembrie 2017	ianuarie-septembrie 2016
Titei si alte materii prime	6.664.925.733	5.157.884.280
Consumabile si alte materiale	43.222.104	41.993.227
Utilitati	243.992.672	234.493.880
Cheltuieli cu personalul	60.320.700	63.606.691
Transport	12.440	67.344
Mentenanta	63.400.186	65.899.060
Asigurari	4.433.146	4.980.075
Mediu	2.929.735	3.084.123
Altele	33.095.583	42.132.165
Costul productiei - cash	**7.116.332.299**	**5.614.140.845**
Cheltuieli cu amortizarea	163.122.379	177.636.855
Costul productiei	**7.279.454.679**	**5.791.777.700**
Minus: variatia stocurilor	(45.889.107)	(59.574.124)
Minus: productia proprie de imobilizari	(7.439.778)	(632.018)
Costul altor marfuri vandute	23.041.355	4.394.046
Costul utilitatilor revandute	4.486.555	4.277.901
(Castiguri)/pierderi din derivative	22.960.587	(18.804.579)
Pierderi nerealizate din derivative	-	-
Total	**7.276.614.290**	**5.721.438.927**

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

	ianuarie-septembrie 2017	ianuarie-septembrie 2016
Cheltuieli cu personalul	19.685.759	17.028.899
Utilitati	6.225.464	9.244.416
Transport	26.773.550	27.461.678
Consultanta	45.105.023	37.766.292
Consumabile	2.843.588	1.950.164
Marketing	399.124	140.740
Taxe	2.813.327	4.388.493
Posta si telecomunicatii	15.650	54.535
Asigurari	1.707.208	1.691.276
Cheltuieli IT	4.205.933	5.651.379
Cheltuieli de mediu	8.110.749	6.564.158
Intretinere si reparatii	10.927.533	10.726.436
Comisioane si penalitati	10.453.560	10.378.762
Alte cheltuieli	18.762.895	13.403.584
Cheltuieli inainte de amortizare	**158.029.361**	**146.450.812**
Cheltuieli cu amortizarea	35.709.128	27.892.365
Total	**193.738.489**	**174.343.176**

18.ALTE (VENITURI)/ CHELTUIELI OPERATIONALE, NET

	ianuarie-septembrie 2017	ianuarie-septembrie 2016
Provizioane pentru deprecierea creantelor, net	660.366	(61.717)
Provizioane pentru deprecierea stocurilor, net	(895.660)	(16.621.208)
Alte cheltuieli/(venituri), net	17.026.170	(4.123.652)
Total	**16.790.876**	**(20.806.576)**

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

	ianuarie-septembrie 2017	ianuarie-septembrie 2016
Cheltuieli financiare		
Cheltuieli privind dobanzile	10.742.026	9.420.933
Cheltuieli privind dobanzile actionarilor si afiliatilor	56.138.041	45.520.104
Comisioane bancare	51.473.329	35.734.550
Alte cheltuieli financiare	-	-
	118.353.396	**90.675.587**
Venituri financiare		
Venituri din dobanzi	(41.846.404)	(11.823.653)
Alte venituri financiare	(1.618.165)	(2.173.488)
	(43.464.569)	**(13.997.141)**
Rezultat financiar, net	**74.888.828**	**76.678.446**
	-	-
(Castig)/pierdere din diferente de curs valutare-nerealizate	(211.384.291)	(86.824.907)
(Castig)/pierdere din diferente de curs valutare-realizate	(98.126.633)	(32.469.284)
(Castig)/pierdere din diferente de curs valutare neta	**(309.510.923)**	**(119.294.191)**
Total	**(234.622.095)**	**(42.615.745)**

20. IMPOZITUL PE PROFIT

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

IMPOZITUL AMANAT

	Sold la 1 ianuarie 2017	Miscari inregistrate in an	Sold la 30 septembrie 2017
***Diferente temporare* (Activ)/Datorie**			
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)/Datorie	**(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)**

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

Segmente geografice

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

	ianuarie-septembrie 2017	ianuarie-septembrie 2016
Romania	4.130.855.460	3.002.627.359
Europa	3.311.462.261	2.271.255.248
Asia	139.652.815	561.214.380
Africa	-	140.757.325
America	45.382.872	25.275
Total	**7.627.353.408**	**5.975.879.587**

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 Kazakshstan. 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
Rominserv S.R.L	Societate a Grupului KMG International
KazMunayGas Trading AG	Societate a Grupului KMG International
Rompetrol Well Services S.A.	Societate a Grupului KMG International
Palplast S.A.	Societate a Grupului KMG International
Rompetrol Bulgaria JSC	Societate a Grupului KMG International
Intreprinderea Mixta Rompetrol Moldova SA	Societate a Grupului KMG International
Rompetrol Georgia LTD	Societate a Grupului KMG International
Midia Marine Terminal S.R.L.	Societate a Grupului KMG International
Rompetrol Financial Group S.R.L.	Societate a Grupului KMG International
Dyneff SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
KMG Rompetrol SRL	Societate a Grupului KMG International
Byron Shipping Ltd	Societate a Grupului KMG International
Byron Shipping S.R.L.	Societate a Grupului KMG International
Rompetrol Albania Wholesale Sh.A.	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
Rompetrol Ukraine LTD	Societate a Grupului KMG International (detinere KMG International N.V. 50%)
Rominserv Valves Iaifo SRL	Societate a Grupului KMG International
KAZMUNAYGAS – Engineering LLP (fosta Rominserv Kazakhstan LLC)	Societate a Grupului KMG International
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	Societate a grupului KMG International (detinere a grupului KMG International: 43.42%)
Global Security System S.A.	Societate a grupului KMG International (detinere indirecta KMG International N.V.: 51%)
Rompetrol Downstream S.R.L.	Filiala a Societatii
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	Filiala a Societatii
Rom Oil S.A.	Filiala a Societatii
Rompetrol Logistics S.R.L.	Filiala a Societatii
Rompetrol Quality Control S.R.L.	Filiala a Societatii
Rompetrol Gas S.R.L.	Societate a grupului KMG International
Dyneff Espagna SLU	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
DPPLN SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
TMP SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Dyneff Gas Stations Network SL	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Rompetrol France SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
DYNEFF TRADING SL (fosta Bioneff SL)	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Agat Ltd	Societate a grupului KMG International (detinere indirecta KMG International N.V.: 50%)
Rompetrol Albania Downstream Sh.A.	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
Rompetrol Albania Sh.A.	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
Rompetrol Distribution Albania Sh.A	Societate a Grupului KMG International (in curs de

	lichidare)
TRG Petrol Ticaret AS	Societate a grupului KMG International (detinere directa KMG International N.V.: 51%)
Rompetrol Energy S.A	Societate a Grupului KMG International (detinere a grupului KMG International: 99%)
KazMunayGas Engineering B.V.	Societate a Grupului KMG International
EPPLN SAS	Societate a grupului KMG International (detinere indirecta KMG International N.V.: 49%)
KazMunayGas Trading Singapore	Societate a Grupului KMG International (in curs de lichidare)
KMG Rompetrol Services Center SRL (fosta Rompetrol Exploration & Production SRL)	Societate a Grupului KMG International
Rompetrol Drilling	Societate a Grupului KMG International
Benon Rompetrol LLC	Societate a Grupului KMG International (detinere indirecta KMG International N.V.: 40%)
Statul Roman si Autoritatile Romane	Actionar semnificativ
Bio Advanced Energy SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
Bio Advanced Energy PROD SAS	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
DP FOS SA	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%
SPR SA	Societate a grupului Rompetrol France, grup in care KMG International N.V. detine 49%

22. PARTI AFILIATE (continuare)

Vanzarile si cumpararile catre si de la partile afiliate reprezinta parte a activitatii curente si sunt efectuate pe o baza care considera ca termenii si conditiile de piata sunt aplicabile la natura bunurilor si serviciilor furnizate sau primite. Soldurile la sfarsitul anului nu sunt asigurate (cu exceptia unor credite la parti afiliate), sunt fara dobanda (cu exceptia creditelor de la actionari) si decontarea se realizeaza in numerar. Nu exista garantii oferite sau primite pentru orice creante sau datoriii cu partile afiliate. Pentru exercitiul incheiat la 30 septembrie 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 septembrie 2017 si 31 decembrie 2016, Societatea avea urmatoarele solduri cu partile afiliate:

	Creante	
	30 septembrie 2017	**31 decembrie 2016**
KazMunayGas Trading AG	485.974.526	589.077.055
Rompetrol Downstream S.R.L	487.351.495	9.332.185
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	1.641	4.872
KMG International N.V.	4.794.171	92.923.010
Rompetrol Gas SRL	7.094.491	2.953.984
Rompetrol Moldova ICS	24.993.850	-
Rompetrol Bulgaria JSC	939.253	5.914.904
Rominserv S.R.L.	820.479	20.549.377
Rompetrol Quality Control S.R.L.	1.949.997	141.275
Rompetrol Logistics S.R.L	44.762	34.600
Midia Marine Terminal S.R.L.	834.367	1.381.413
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	4.347.277	8.319.514
KMG Rompetrol SRL	10.440.885	3.270.515
Global Security Systems S.A.	606.217	606.680
KAZMUNAYGAS - ENGINEERING LLP (fost Rominserv Kazahstan(RKZ))	655.465	723.673
Palplast S.A.	5.340.002	5.340.002
Byron Shipping SRL	3.287	952
Rompetrol Ukraina	14.759	16.295
Oilfield Exploration Business Solutions S.A.	1.783.096	6.195.812
Rompetrol Financial Group SRL	10.232	10.309
KMG Rompetrol Services Center SRL	49.259	317.124
TRG PETROL TICARET ANONIM SIRKETI	7.752.688	-
Total	**1.045.802.199**	**747.113.551**

22. PARTI AFILIATE (continuare)

	Datorii	
	30 septembrie 2017	**31 decembrie 2016**
KazMunayGas Trading AG	2.623.092.452	2.467.408.542
Rompetrol Downstream S.R.L	36.627.046	58.814.262
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	293.208.227	293.605.364
KMG International N.V.- imprumuturi (nota12)	560.044.279	843.734.704
KMG International N.V.- dobanda	1.930.893	30.608.711
KMG International N.V.- datorii comerciale	5.379.536	3.271.292
Rompetrol Gas SRL	2.124.332	3.080.054
Rompetrol Moldova ICS	37.752.434	3.522.833
Rominserv S.R.L.	98.702.200	105.032.421
Rompetrol Quality Control S.R.L.	18.167.895	16.455.923
Rompetrol Logistics S.R.L	856.337	715.201
Midia Marine Terminal S.R.L. - imprumuturi (nota 12)	27.211.100	30.123.100
Midia Marine Terminal S.R.L. - dobanda	4.529.345	3.999.220
Midia Marine Terminal S.R.L. - datorii comerciale	134.932.363	118.619.878
Rompetrol Well Services S.A.- imprumut(nota 12)	34.300.000	34.300.000
Rompetrol Well Services S.A. - dobanda	-	97.174
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	13.450.257	12.571.780
KMG Rompetrol SRL- datorie cash pooling	356.089.099	333.637.122
KMG Rompetrol SRL-dobanda cash pooling	2.072.180	713.459
KMG Rompetrol SRL-datorii comerciale	20.117.331	4.564.787
Global Security Systems S.A.	969.459	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	10.837.116	8.107.522
KMG Rompetrol Services Center SRL	1.503.937	1.540.163
Rompetrol Bulgaria JSC	440.920	-
TRG PETROL TICARET ANONIM SIRKETI	536	-
Total	**4.399.339.341**	**4.490.497.865**

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

22. PARTI AFILIATE (continuare)

B. In primele 9 luni ale anului 2017,respectiv ale anului 2016 Societatea Rompetrol Rafinare a realizat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate.

Denumirea partii afiliate	Natura tranzactiei, vanzari / achizitii	Vanzari		Achizitii	
		ianuarie-septembrie 2017	ianuarie-septembrie 2016	ianuarie-septembrie 2017	ianuarie-septembrie 2016
KazMunayGas Trading AG	Materii prime/ Produse petroliere	2.225.696.820	2.021.391.990	6.284.645.540	4.964.192.921
Rompetrol Downstream S.R.L	Bonuri de benzina / Produse petroliere,chirie,utilitati si altele	2.878.475.324	2.063.371.991	12.894.801	2.126.077
Rompetrol Petrochemicals S.R.L.	Utilitati si altele	12.293	12.101	-	-
KMG International N.V.	Dobanda imprumut	-	-	23.730.630	24.737.981
Rompetrol Gas SRL	Operare rampe,propan, / Produse petroliere,chirie,altele	242.430.212	146.868.799	40.882	431.182
Rompetrol Moldova ICS	Produse petroliere	529.185.823	299.407.180	-	-
Rompetrol Bulgaria JSC	Biodisel/Produse petroliere	59.049.425	66.568.681	462.673	-
Rominserv S.R.L.	Mentenanta,achizitii imobilizari corporale /Chirie, utilitati, refacturari	1.835.063	1.783.993	232.691.130	119.050.474
Rompetrol Quality Control S.R.L.	Analize laborator/Chirie, utilitati,alte servicii, dividende	2.583.992	1.015.990	18.225.844	18.126.812
Rompetrol Logistics S.R.L	Transport,chirii/Chirie,utilitati	8.555	8.017	118.678	82.162
Midia Marine Terminal S.R.L.	Prestatii portuare/ Chirie,utilitati,bunkerare, refacturari,dobanda ,alte	1.182.250	914.842	54.569.522	57.616.435
Rompetrol Well Services S.A.	Dobanda imprumut	-	-	1.006.212	864.246
Uzina Termoelectrica Midia S.A.	Utilitati/ Produse petroliere	47.042.659	39.326.902	82.837.782	64.340.535
KMG Rompetrol S.R.L.	Servicii de management , dobanda cash pooling	20.453.023	12.004.381	72.789.827	62.441.191
Global Security Systems S.A.	Paza, curierat,curatenie, PSI	1.099	1.082	7.258.603	8.094.043
Byron Shipping S.R.L.	Contrastalii/Chirie, refacturare alte servicii	27.261	27.606	17.508	2.828
Rompetrol Financial Group SRL	dobanda imprumut, vanzari investitii financiare	-	-	3.369.628	3.014.319
KMG Rompetrol Services Center SRL	Servicii suport	394.968	128.218	11.874.565	3.853.898
TRG PETROL TICARET ANONIM SIRKETI	Produse petroliere	65.391.369	-	-	-
		6.073.770.136	**4.652.831.773**	**6.806.533.823**	**5.328.975.104**

Ministerul Finantelor Publice din Romania ("MFPR") a detinut 44,6959% din actiunile Rompetrol Rafinare SA din septembrie 2010 si pana in iulie 2012. Incepand cu iulie 2012, printr-o Ordonanta de Guvern, actionarul a devenit Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri ("MECMA") pana in mai 2013, cand, ca urmare a reorganizarii MECMA, noul actionar a devenit Ministerul Economie ("ME"). Ulterior a fost redenumit in Ministerul Energiei, Intreprinderilor Mici si Mijlocii si Mediului de afaceri. In prezent se numeste Ministerul Energiei.
Astfel, MFPR, MECMA, ME si alte autoritati sunt considerate ca fiind parte afiliata Grupului. Nu exista tranzactii sau solduri la final de perioada, altele decat cele care rezulta din cerintele fiscale si legislative din Romania, cu MFPR, MECMA, ME si alte autoritati din Romania, in perioada in care MFPR, MECMA si ME au fost parti afiliate.

23. REZULTATUL PE ACTIUNE

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

	ianuarie-septembrie 2017	ianuarie-septembrie 2016
Profit net (+), pierdere (-)	374.831.849	143.519.806
Numar mediu de actiune	44.109.205.726	44.109.205.726
Rezultatul pe actiune - de baza (bani/act)	0,85	0,33

24. DATORII CONTINGENTE

a) Privitor la imprumuturile tehnologice de produse petroliere catre alte rafinarii efectuate de Societate, D.G.F.P. Constanta a pretins ca 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 titei pentru o alta rafinarie si a emis initial facturi pentru accizele aferente. Cu toate acestea, invocand acte normative aplicabile in perioada respectiva, rafinaria respectiva a contestat aceste facturi de acciza emise de Societate, iar instantele au retinut la acel moment ca Societatea nu trebuia sa emita respectivele facturi de acciza si, astfel, Societatea a procedat la stornarea acestora. DGFP Constanta 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 un control 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 suspendat; nu exista nicio informatie rezonabila referitoare la eventuale constatari 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 cenzori 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:

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

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 ordonante de sechestru 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 anularea Ordonantelor. Cererea inaintata a fost respinsa in decembrie 2016.

Avand in vedere natura acuzatiilor aduse de DIICOT, societatile din grupul KMGI 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 RRC (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 KMGI 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 RRC) si OUG 118/2003 (emisiunea de obligatiuni) luand in considerare recenta 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 Libya, perioada de privatizare si post privatizare RR, privatizarea rafinariei 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 parte continutul ordonantele emise in 2016, dar lasa partilor civile, respectiv Ministerul Energiei si Ministerul de Finante sa pune 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 KMGI au transmis autoritatilor romane o Notificare formulata in baza tratatelor privind protejarea investitiilor - avand ca temei 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.

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 Inspectia Fiscala pentru Rompetrol Rafinare S.A. in anul 2012

In luna martie 2012, Agentia Nationala a Adminstratiei 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, Tratatele privind dubla impunere si Comentariile la modelele de conventii ale OECD in ceea ce priveste definitia redeventelor 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 inspectiei 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 de Administrare Fiscala 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).Instanta a amanat pronuntarea solutiei pentru data de 12 octombrie 2017. Curtea Suprema de Justitie a respins ambele recursuri, astfel ca solutia primei instante a ramas neschimbata.

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 piata 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 (Dosar 712/36/2015 la Curtea de Apel Constanta), 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 pretentiilor 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. La acest termen, Rompetrol Rafinare a formulat o cerere de recuzare a judecatorului intrucat el a fost cel care a emis o solutie pe fondul cauzei in 2013.Urmatorul termen de solutionare a cererii lui Rompetrol Rafinare a fost stabilit in 14 septembrie 2017 si o solutie este asteptata in urmatoarele zile. Judecatorul a fost schimbat si urmatorul termen de judecata este stabilit pentru data de 23 octombrie 2017.

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

Rompetrol Rafinare a solicitat repunerea pe rol a cauzei suspendate(Dosar 712/36/2015), 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. Cererea de redeschidere a dosarului 712/36/2015 a fost admisa, iar urmatorul termen de judecata a fost stabilit la 11 octombrie 2017. La acest termen, instanta a conexat acest dosar cu dosarul 917/36/2013 si a stabilit acelasi termen de judecata, respectiv 23 octombrie 2017. Urmatorul termen de judecata este stabilit pentru 4 noiembrie 2017.

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.

Rompetrol 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, si impotriva acestei hotarari s-a formulat recurs. Cererea de recurs este in prezent in curs de verificare in cadrul procedurii de filtru si primul termen de judecata in fata curtii supreme de justitie va fi stabilit ulterior.

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 Navoari 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.

Rompetrol Rafinare a depus, de asemenea, o cerere de suspendare a efectelor deciziei de impunere, in temeiul prevederilor Legii 554/22004 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 reglemetare a activitatii acesteia, in sensul ca nu asigura mentinerea in parametri optimi a portului Midia aflat in administratia sa, cu scopul asigurarii sigurantei navigatiei, a pastrarii cel putin a caracteristicilor tehnice ale portului, a unui acces si a unei operari maritime in conditii de siguranta a acestuia, societatea a recurs la cateva masuri judiciare impotriva sa, dupa cum urmeaza:

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

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 ii revin ca administrator al zonelor portuare si ca furnizor de bunuri si servicii specifice exploatarii zonelor maritime nationale, in special cu privire la Portul Midia.

b) Actiune impotriva Administratiei Portului Constanta pentru daune acordate Rompetrol Rafinare referitor la pescajul maxim pentru port din ianuarie - mai 2015 (0,85 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). Ambele parti au formulat apel impotriva solutiei pronuntata de prima instanta. Urmatorul termen in instanta (Curtea de Apel Constanta) este stabilit pentru data de 8 noiembrie 2017.

Proceduri in care este implicata Rompetrol Rafinare SA, Rominserv SRL, si angajati ai celor 2 companii, urmare a producerii incidentul 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 rafinarie 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 audiati 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 preliminara instanta a pronuntat in data de 01.03.2017 solutia: 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 preliminara daca mentine dispozitia de trimitere in judecata ori solicita restituirea cauzei, in termen de 5 zile de la comunicarea solutiei. Prin incheierea finala de camera preliminara, nr. 328/21.03.2017 comunicata catre Rompetrol Rafinare SA in data de 27.03.2017, instanta 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. Solutia poate fi contestata in termen de 3 zile de la comunicarea incheierii. Parchetul Curtii de Apel Constanta a facut recurs.

25. ASPECTE LEGALE (continuare)

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 si urmatorul termen este stabilit pentru data de 14 septembrie 2017. La acest termen de judecata, instanta a amanat pronuntarea pentru 29 septembrie 2017. Potrivit deciziei pronuntate in data de 29 septembrie 2017, dosarul va fi transmis la parchet, intrucat s-a constatat nulitatea relativa a Ordonantei nr. 586/P/2016 din 29.11.2016 si a Rechizitoriului nr. 586/P/2016 din data de 07.12.2016 emise de Parchetul de pa langa Curtea de Apel Constanta, intrucat obiectul si limitele judecatii nu pot fi stabilite. Solutia poate fi contestata de catre procuror in termen de 3 zile de la comunicare. 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 preliminara.
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. In data de 16 august 2017, atat Rompetrol Rafinare cat si Rominserv au primit amenzile ce fac obiectul procesului verbal de contraventie emis de catre Inspectoratul territorial de Munca (Rompetrol Rafinare -15.000 Ron si Rominserv 13.000 Ron). Procesele berbale de contraventie au fost contestate de ambele parti din litigiu. Pentru Rompetrol Rafinare a fost stabilit primul termen de judecata in data de 16 noiembrie 2017.

Capitalul social al Rompetrol Rafinare SA

Conform legislatiei romanesti si a regulamentelor Bursei de Valori Bucuresti (BVB), compania Rompetrol Rafinare SA (RRC), ca societate listata la BVB, a primit de la Autoritatea de Supraveghere Financiara o notificare cu privire la activul net care a scazut sub jumatate din capitalul social al Societatii. Consiliul de Administratie al Societatii, intrunit in data de 10 noiembrie 2016, a convocat Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor societatii Rompetrol Rafinare SA, a carei sedinta s-a tinut in data de 19 decembrie 2016. Ordinea de zi a acestei sedinte a inclus, printre altele decizia de a continua activitatea societatii, potrivit art. 153.24 din Legea societatilor nr. 31/1990 si implicit faptul ca RRC va lua in viitor toate masurile necesare pentru a remedia in viitor aceasta situatie. Adunarea Generala a Actionarilor a aprobat continuarea activitatii Companiei si stabilirea datei de 31 decembrie 2017 ca data de remediere a situatiei mai sus descrisa. In subsidiar, Consiliul de Administratie a realizat o analiza a situatiei, bazata pe informarea si pe optiunile disponibile furnizate de conducerea executiva a Societatii. In acelasi timp, Consiliul de Administratie a analizat atat varianta reducerii, cat si cresterea capitalului social,, urmata de eventuala restructurare a obligatiilor Societatii, pentru a reglementa activul net la limita legala.. In data de 20 iunie 2017 s-a dat publicitatii un raport pentru informarea actionarilor. Astfel, s-a confirmat ca activitatea societatii Rompetrol Rafinare SA va fi continuata in conditii normale, cu respectarea legislatiei romanesti si ca situatia intervenita nu va avea impact asupra evolutiei financiare a societatii. In plus fata de Hotararea nr. 4/19.12.2016 a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, Societatea a facut pasi in vederea identificarii mijloacelor posibile, demne a fi luate in considerare pentru reglementarea situatiei conform dispozitiilor Legii 31/1990, incluzand corespondenta si discutii cu actionarii semnificativi ai societatii, respectiv KMG International NV si Ministerul Energiei. Conform planului de masuri stabilit la nivelul societatii, luandu-se in considerare si termenul de 31.12.2017 stabilit prin Hotarea AGAE nr. 4/19.12.2016, mai multe intalniri ale consiliului de adminsitratie vor avea loc pentru adoptarea deciziilor statutare necesare implementarii masurilor de solutionare a chestiunii privind activul net al RRC. In acelasi scop, Consiliul de administratie al RRC va avea pe ordinea de zi convocarea unei adunari generale extraordinare a actionarilor societatii care va lua nota de masurile luate de companie pentru rezolvarea situatiei activului net al societatii in termenul prevazut de AGAE, si anume 31.12.2017.

26. ANGAJAMENTE

Angajamente de mediu

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

La data de 30 septembrie 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 rafinariei 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 (CO_2) prin restituirea 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:

	30 septembrie 2017	**31 decembrie 2016**
Imprumuturi peste un an	-	281.763.783
Capitaluri proprii	1.699.966.259	1.326.900.989
Indicatorul gradului de indatorare	0,00%	21,23%

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

C) INSTRUMENTE FINANCIARE

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

	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Active financiare		
Creante comerciale si alte creante	1.239.830.941	898.058.749
Instrumente financiare derivate	1.938.752	22.980
Casa si conturi la banci	38.937.520	45.891.549
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**1.280.707.213**	**943.973.278**

Datorii financiare	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
Imprumuturi de la actionari si afiliati pe termen scurt	753.852.733	1.065.970.431
Instrumente financiare derivate	3.689.554	-
Datorii comerciale si alte datorii	3.742.425.388	3.516.647.537
Imprumuturi pe termen scurt	450.069.834	89.183.260
Imprumuturi pe termen lung	-	281.763.783
TOTAL DATORII FINANCIARE	**4.950.037.509**	**4.953.565.011**

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

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.

	30 septembrie 2017	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Active financiare				
Creante comerciale si alte creante	1.239.830.941	1.239.830.941	-	-
Instrumente financiare derivate	1.938.752		1.938.752	
Casa si conturi la banci	38.937.520	38.937.520	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**1.280.707.213**	**1.278.768.461**	**1.938.752**	**-**
Imprumuturi de la actionari si afiliati pe termen scurt	753.852.733	753.852.732,94		
Datorii comerciale si alte datorii	3.742.425.388	3.742.425.388	-	-
Imprumuturi pe termen scurt	450.069.834	450.069.834,10	-	-
Imprumuturi pe termen lung	-	-	-	-
TOTAL DATORII FINANCIARE	**4.950.037.509**	**4.946.347.955**	**3.689.554**	**-**

	31 decembrie 2016	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Active financiare				
Creante comerciale si alte creante	898.058.749	898.058.749	-	-
Instrumente financiare derivate	22.980		22.980	-
Casa si conturi la banci	45.891.549	45.891.549	-	-
TOTAL ACTIVE FINANCIARE	**943.973.278**	**943.950.298**	**22.980**	**-**
Datorii financiare				
Imprumuturi de la actionari si afiliati 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 septembrie 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.

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

D) INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

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

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

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 instumentelor financiare derivate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura ce apar.

E) RISCUL DE PIATA

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

F) GESTIONAREA RISCULUI VALUTAR

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

Importurile de titei, imprumuturile si o parte semnificativa a vanzarilor de produse petroliere sunt denominate in valuta straina, in principal in dolari US. Prin urmare, pentru 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 mondei americane. In plus, anumite active si datorii sunt exprimate in valute, si sunt apoi retranslatate la cursul de schimb de la data raportarii. Diferentele care rezulta sunt debitate sau creditate in contul de profit si pierdere, dar nu afecteaza fluxul de numerar. Trezoreria Societatii este responsabila pentru realizarea tranzactiilor Societatii in valuta straina.

G) ANALIZA DE SENZITIVITATE LA RISCUL VALUTAR

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

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

	USD		EUR	
	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016	30 septembrie 2017	31 decembrie 2016
RON				
5%	(157.518.954)	(158.280.065)	762.076	(78.907)
-5%	157.518.954	158.280.065	(762.076)	78.907

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

H) RISCUL DE RATA A DOBANZII

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

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

Daca ratele dobanzilor ar fi variat cu + / - 50 de puncte si toate celelalte variabile ar fi ramas constante, rezultatul net al Societatii la 30 septembrie 2017 ar creste / descreste cu 15,7 milioane RON (2016: crestere/ descrestere cu 15,9 milioane RON).

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

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

Activitatile de risc management sunt separate in tranzactii fizice efective (achizitionarea de materii prime si vanzarile de produse petroliere catre terte parti sau companii din grup) si tranzactii financiare (avand ca scop acoperirea riscului). Fiecare tranzactie efectiva fizica este acoperita printr-o pozitie futures in functie de parametrii 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.

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

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 decembrie 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 ianuarie 2018.

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

Rompetrol Rafinare SA
Indicatori economico-financiari la data de 30 septembrie 2017
Anexa 30 B a Regulamentului ASF nr. 1/2006

Denumirea indicatorului	Rezultat	Mod de calcul
1. Indicatorul lichidităţii curente	0,49	Active curente/Datorii curente
2. Indicatorul gradului de îndatorare	0,00%	Capital împrumutat/Capital propriu x100
3. Viteza de rotaţie a debitelor-clienţii	30,84	Sold mediu clienţi/Cifra de afaceri x 270
4. Viteza de rotaţie a activelor imobilizate	1,56	Cifra de afaceri/Active imobilizate

*Nota: Indicatorii economico - financiari au fost calculati in baza situatiilor financiare neauditate.

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele
Dumitru Catalin
Semnatura

DIRECTOR ECONOMIC,
Numele si prenumele
Manole Vasile-Gabriel
Semnatura

Stampila unitatii

DIRECTOR GENERAL ,
Numele si prenumele
Utekov Yedil
Semnatura

INTOCMIT (Contabil Sef),
Numele si prenumele
Alexandru Cornel Anton
Semnatura