



# Noutati Investitori

18 februarie 2016, 8:30am (ora locala), 7:30am (CET), 6:30am (GMT)

OMV Petrom S.A.

## Grupul OMV Petrom: rezultatele<sup>1</sup> pentru T4 si ianuarie – decembrie 2015

### T4/15 comparativ cu T4/14

- **Reactie prompta la scaderea pretului titeiului: CAPEX redus cu 49% si OPEX in USD/bep redus cu 29% fata de aceeaasi perioada a anului anterior, conducand la un flux de numerar extins neutru**
- **Upstream: productia de hidrocarburi a scazut cu 3%, ca efect al reparatiilor capitale offshore planificate si al investitiilor mai reduse; 1,9 mld lei ajustari de depreciere<sup>2</sup> inregistrate in T4/15**
- **Downstream Oil: performanta imbunatatita datorita cresterii marjelor de rafinare si a cererii de produse petroliere**
- **Downstream Gas: volum al vanzarilor de gaze naturale cu 7% mai mic, din cauza scaderii generale a cererii; productia neta de electricitate s-a dublat**
- **Neptun Deep: finalizarea cu succes a forajului de explorare pe un teritoriu neexplorat anterior; rezultate suficient de incurajatoare pentru a continua evaluarea viabilitatii comerciale**
- **2016: deteriorarea in continuare a conditiilor de piata va duce la reducerea investitiilor cu 10-20% fata de 2015, optimizarea portofoliului si continuarea initiativelor de eficientizare a costurilor**

**Mariana Gheorghe, CEO al OMV Petrom S.A.:** "In 2015, rezultatele financiare ale Grupului au fost sever afectate de scaderea abrupta a pretului titeiului. Contributia negativa din Upstream a fost partial compensata de performanta foarte buna din Downstream, demonstrand beneficiile modelului nostru de afaceri integrat. Pe parcursul anului, am raspuns prompt la deteriorarea fundamentelor de piata si ne-am indeplinit cu succes promisiunile de reducere a costurilor si mentinere a pozitiei competitive, concomitent cu reducerea investitiilor cu 38% fata de 2014. Cu toate acestea, am reusit sa mentinem relativ stabila productia de hidrocarburi, beneficiind de investitiile si descoperirile din anii anteriori. In plus, sunt mandra sa anunt ca, impreuna cu partenerul nostru, ExxonMobil, am finalizat a doua campanie de foraj de explorare in perimetrul Neptun, care a inclus saparea a sapte sonde in total, majoritatea indicand prezenta gazelor naturale, si testarea cu succes a unei sonde pe structura Domino. Rezultatele sunt suficient de incurajatoare pentru a continua sa evaluam viabilitatea comerciala a dezvoltarii resurselor descoperite. Ca raspuns la persistenta conditiilor de piata nefavorabile, vom continua sa ne ajustam nivelul de activitate, mentinand totodata o pozitie financiara solida si protejand fluxul de numerar extins. Aceasta include intentia managementului de a propune nedistribuirea de dividende pentru 2015. Un cadru fiscal si de reglementare stabil, predictibil si favorabil investitiilor este esential pentru a ne putea mentine nivelul investitiilor in viitor, atat in vederea contracararii declinului natural, cat si pentru dezvoltarile ulterioare onshore si offshore."

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2015	2014	Δ%
34	(1.844)	(111)	n.m.	EBIT	(530)	3.338	n.m
1.061	211	1.026	(79)	EBIT CCA excluzand elementele speciale <sup>3</sup>	2.522	5.202	(52)
(43)	(1.675)	(304)	451	Profit/(pierdere) net(a) atribuibil(a) actionarilor OMV Petrom S.A. <sup>4</sup>	(676)	2.103	n.m
820	68	668	(90)	Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale <sup>3,4</sup>	1.801	3.764	(52)
(0,0008)	(0,0296)	(0,0054)	451	Rezultat pe actiune (lei)	(0,0119)	0,0371	n.m
0,0145	0,0012	0,0118	(90)	Profit CCA excl. elementele speciale pe actiune (lei) <sup>3</sup>	0,0318	0,0665	(52)
1.729	1.104	1.851	(40)	Flux de numerar din activitati de exploatare	5.283	6.830	(23)
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	n.a. <sup>5</sup>	0,0112	n.a.

Incepand cu 1 aprilie 2015 segmentele de activitate au fost redenumite astfel: Explorare si Productie devine Upstream, Rafinare si Marketing devine Downstream Oil, Gaze si Energie devine Downstream Gas.

<sup>1</sup> Cifrele financiare sunt neauditate si prezinta rezultatele consolidate ale Grupului OMV Petrom (denumit in continuare si „Grupul”), intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara (IFRS); toti indicatorii se refera la Grupul OMV Petrom, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel; indicatorii financiari sunt exprimati in milioane lei si sunt rotunjiti la cel mai apropiat numar intreg, prin urmare pot rezulta mici diferente la reconciliere. In procesul de consolidare, OMV Petrom utilizeaza ca referinta ratele de schimb valutar ale Bancii Nationale a Romaniei

<sup>2</sup> Suma se refera la ajustari de depreciere inregistrate pentru active productive din Upstream, determinate de revizuirea estimarilor de pret al titeiului.

<sup>3</sup> Ajustat pentru elementele exceptionale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea de Downstream Oil

<sup>4</sup> Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar.

<sup>5</sup> Managementul intentioneaza sa propuna Consiliului de Supraveghere si Adunarii Generale a Actionarilor nedistribuirea de dividende.



## Aspecte financiare

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	mil lei	2015	2014	Δ%
4.816	4.518	5.347	(15)	Vanzari <sup>1</sup>	18.145	21.541	(16)
(407)	(2.103)	369	n.m.	EBIT Upstream <sup>2</sup>	(1.815)	3.932	n.m.
121	127	(1.127)	n.m.	EBIT Downstream	1.014	(897)	n.m.
(23)	(16)	(40)	(60)	EBIT Corporativ si altele	(75)	(151)	(50)
343	148	687	(79)	Consolidare	346	454	(24)
<b>34</b>	<b>(1.844)</b>	<b>(111)</b>	<b>n.m.</b>	<b>EBIT Grup</b>	<b>(530)</b>	<b>3.338</b>	<b>n.m.</b>
<b>(833)</b>	<b>(1.930)</b>	<b>(981)</b>	<b>97</b>	<b>Elemente speciale <sup>3</sup></b>	<b>(2.689)</b>	<b>(1.592)</b>	<b>69</b>
(41)	(8)	(27)	(71)	din care: Personal si restructurare	(72)	(104)	(31)
(786)	(1.997)	(917)	118	Depreciere aditionala	(2.791)	(1.412)	98
(5)	74	(38)	n.m.	Altele	174	(76)	n.m.
(194)	(125)	(156)	(20)	Efecte CCA: Castig/(pierdere) din detinerea stocurilor	(364)	(272)	34
416	(223)	532	n.m.	Upstream EBIT excluzand elemente speciale <sup>2,4</sup>	919	4.667	(80)
503	269	248	8	Downstream EBIT CCA excluzand elemente speciale <sup>4</sup>	1.169	591	98
(23)	(17)	(40)	(59)	EBIT Corporativ si altele excluzand elemente speciale <sup>4</sup>	(75)	(108)	(30)
164	181	285	(36)	Consolidare	509	52	n.m.
<b>1.061</b>	<b>211</b>	<b>1.026</b>	<b>(79)</b>	<b>EBIT CCA excluzand elemente speciale <sup>4</sup></b>	<b>2.522</b>	<b>5.202</b>	<b>(52)</b>
(48)	(1.979)	(277)	n.m.	Profit/(pierdere) din activitatea curenta	(726)	2.909	n.m.
(46)	(1.680)	(307)	447	Profit/(pierdere) net(a)	(690)	2.100	n.m.
(43)	(1.675)	(304)	451	Profit/(pierdere) net(a) atribuibil(a) actionarilor OMV Petrom S.A. <sup>5</sup>	(676)	2.103	n.m.
<b>820</b>	<b>68</b>	<b>668</b>	<b>(90)</b>	<b>Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elemente speciale <sup>4,5</sup></b>	<b>1.801</b>	<b>3.764</b>	<b>(52)</b>
(0,0008)	(0,0296)	(0,0054)	451	Rezultat pe actiune (lei)	(0,0119)	0,0371	n.m.
0,0145	0,0012	0,0118	(90)	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) <sup>4</sup>	0,0318	0,0665	(52)
1.729	1.104	1.851	(40)	Flux de numerar din activitati de exploatare	5.283	6.830	(23)
0,0305	0,0195	0,0327	(40)	Fluxul de numerar pe actiune (lei)	0,0933	0,1206	(23)
1.253	1.286	890	44	Datorii nete	1.286	890	44
5	5	3	52	Grad de indatorare (%) <sup>6</sup>	5	3	52
928	898	1.758	(49)	Investitii	3.895	6.239	(38)
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	n.a. <sup>7</sup>	0,0112	n.a.
-	-	-	n.a.	ROFA (%)	(1,6)	10,3	n.m.
-	-	-	n.a.	ROACE (%)	(2,2)	7,6	n.m.
-	-	-	n.a.	ROACE CCA excl. elemente speciale (%) <sup>4</sup>	6,5	13,6	(52)
-	-	-	n.a.	ROE (%)	(2,5)	7,8	n.m.
5	15	(11)	n.m.	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	5	28	(82)
16.217	16.038	16.948	(5)	Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei	16.038	16.948	(5)

Cifrele din tabelul de mai sus si din tabelele urmatoare sunt rotunjite la cel mai apropiat numar intreg, prin urmare pot rezulta mici diferente la reconciliere.

<sup>1</sup> Vanzari excluzand accizele la produse petroliere; <sup>2</sup> Nu include eliminarea profitului intre segmente, prezentat in linia „Consolidare”; <sup>3</sup> Elementele speciale se aduna la sau se scad din EBIT; pentru detalii suplimentare consultati sectiunile dedicate segmentelor de activitate; <sup>4</sup> Ajustat pentru elementele exceptionale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea Downstream Oil; <sup>5</sup> Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar; <sup>6</sup> Datoria neta impartita la capitaluri proprii; <sup>7</sup> Managementul intentioneaza sa propuna Consiliului de Supraveghere si Adunarii Generale a Actionarilor nedistribuirea de dividende.

In acest raport, rezultatele aferente Downstream reprezinta totalul rezultatelor Downstream Oil si Downstream Gas, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel.

## Segmentele de activitate

### Upstream

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	mil lei	2015	2014	Δ%
(407)	(2.103)	369	n.m.	EBIT <sup>1</sup>	(1.815)	3.932	n.m.
(823)	(1.879)	(164)	n.m.	Elemente speciale	(2.734)	(735)	n.m.
416	(223)	532	n.m.	EBIT excluzand elementele speciale <sup>1</sup>	919	4.667	(80)
1.099	831	1.283	(35)	EBITD excluzand elementele speciale	4.120	7.302	(44)
844	696	1.652	(58)	Investitii	3.486	5.349	(35)

  

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	Indicatori principali	2015	2014	Δ%
15,97	16,22	16,71	(3)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	65,19	65,82	(1)
174	176	182	(3)	Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi) <sup>2</sup>	179	180	(1)
7,60	7,42	7,74	(4)	Productie titei si condensat (mil bbl)	30,43	30,94	(2)
1,28	1,35	1,37	(2)	Productie gaze naturale (mld mc)	5,32	5,34	0
45,26	47,53	48,47	(2)	Productie gaze naturale (mld cf)	187,87	188,54	0
49,75	42,26	75,85	(44)	Pret mediu Ural (USD/bbl)	51,45	97,95	(47)
44,70	36,07	64,25	(44)	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl)	45,00	86,67	(48)
321	312	426	(27)	Investitii de explorare (mil lei)	1.399	1.224	14
62	315	(5)	n.m.	Cheltuieli de explorare (mil lei)	577	156	269
13,11	12,10	17,02	(29)	Cost de productie (USD/bep)	13,16	17,27	(24)

<sup>1</sup> Nu include eliminarea profitului intre segmente; <sup>2</sup> Cifrele care exprima productia in mii bep/zi sunt rotunjite

### Trimestrul al patrulea 2015 (T4/15) comparativ cu trimestrul al patrulea 2014 (T4/14)

- ▶ **EBIT-ul excluzand elementele speciale a fost afectat, in principal, de preturile mai mici la titei si de cheltuielile de explorare mai mari**
- ▶ **Productia la nivel de Grup a scazut cu 3% ca efect al modernizarii compresoarelor de gaze la Lebada NAG offshore si a investitiilor mai mici**
- ▶ **Costurile de productie exprimate in USD/bep au scazut cu 29%, reflectand efectul favorabil al cursului de schimb valutar si masurile de reducere a costurilor**
- ▶ **Neptun Deep: activitatile de explorare au continuat, a fost finalizat forajul sondei Domino 4, iar lucrarile de foraj la sonda Pelican South-2 au inceput in decembrie si s-au finalizat in ianuarie 2016**

In T4/15, pretul mediu al titeiului Ural a fost 42,26 USD /bbl, cu 44% mai mic comparativ cu T4/14. Instrumentele de acoperire a riscurilor pentru pretul titeiului aferente T4/15 au imbunatatit EBIT-ul excluzand elementele speciale cu 23 mil lei. Pretul mediu realizat la titei a scazut cu 44%, la valoarea de 36,07 USD /bbl.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a scazut la (223) mil lei in T4/15, ca urmare a preturilor realizate la titei semnificativ mai mici si a cheltuielilor de explorare mai mari, compensate doar partial de reducerea costurilor de productie. Cheltuielile de explorare au crescut la valoarea de 315 mil lei, reflectand in principal ajustarea de depreciere pentru doua sonde fara succes (una onshore si una offshore), precum si achiziitiile de seismica in parteneriat cu Hunt Oil si Repsol, in timp ce valoarea inregistrata in T4/14 a fost de (5) mil lei, in principal datorita unei reclasificari a costurilor de proiect.

Continuarea scaderii preturilor la titei, precum si volatilitatea pietei au condus la revizuirea de catre OMV Petrom a estimarilor de pret la titei atat pe termen scurt, cat si pe termen lung. Aceste estimari revizuite au determinat ajustari de depreciere pentru cateva active productive in Romania si Kazahstan in T4/15, care au condus la un EBIT raportat de (2.103) mil lei in T4/15.

Costurile de productie ale Grupului, exprimate in USD/bep, au scazut cu 29% comparativ cu T4/14, in principal datorita costurilor mai mici cu serviciile, materialele si personalul, precum si a reducerii impozitului pe constructii in Romania de la 1,5% la 1% si a unui curs de schimb favorabil (aprecierea USD fata de RON cu 15%), care au compensat volumele de productie mai mici disponibile pentru vanzare. In Romania, costurile de productie exprimate in USD/bep au scazut cu 28% la 11,78 USD /bep, in timp ce, exprimate in RON/bep, au inregistrat valoarea de 48,05 RON/bep, in scadere cu 17% fata de nivelul din T4/14.

Investitiile de explorare au scazut la 312 mil lei (T4/14: 426 mil lei), in principal din cauza reducerii activitatilor de explorare onshore.

Productia zilnica de hidrocarburi a Grupului a fost de 176,3 mii bep/zi (Romania: 167,8 mii bep/zi), iar productia totala a fost de 16,22 mil bep (Romania: 15,44 mil bep), in scadere cu 3% comparativ cu T4/14, reflectand scaderea productiei atat in Romania, cat si in Kazahstan. Productia interna de titei si condensat a fost de 6,72 mil bbl, in scadere cu 3% comparativ cu T4/14, afectata in principal de oprirea de la Lebada NAG si de declinul natural inregistrat la sondele-cheie. Productia interna de gaze naturale a scazut la 8,72 mil bep (T4/14: 8,89 mil bep), contributia aditionala de la sondele noi puse in productie si reparatiile capitale executate de-a lungul anului compensand partial impactul modernizarii planificate a compresoarelor de gaze offshore de la Lebada NAG pe parcursul T4/15. In Kazahstan, productia a atins nivelul de 0,78 mil bep, cu 10% mai mica fata de perioada similara a anului 2014, in principal din cauza declinului natural si a dificultatilor legate de integritatea conductelor.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 2% comparativ cu T4/14, vanzarile mai mari de condensat inregistrate in Romania fiind contrabalansate de scaderea vanzarilor de titei si gaze si de volumele de vanzari mai mici in Kazahstan.

In T4/15, a fost finalizat forajul a 15 sonde noi si sidetrack-uri, comparativ cu 41 de sonde noi si sidetrack-uri forate in perioada similara a anului precedent.

### **Trimestrul al patrulea 2015 (T4/15) comparativ cu trimestrul al treilea 2015 (T3/15)**

In T4/15, pretul mediu al titeiului Ural a scazut la 42,26 USD/bbl, cu 15% mai mic comparativ cu T3/15. Pretul mediu realizat la titei a scazut la 36,07 USD/bbl in T4/15, cu 19% mai mic decat in T3/15, acesta din urma reflectand un impact pozitiv mai mare al instrumentelor de acoperire a riscurilor pentru pretul titeiului.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a scazut comparativ cu nivelul inregistrat in T3/15, in principal din cauza costurilor de explorare mai mari, a preturilor realizate la titei mai mici si deprecierii mai mari, compensate doar partial de volumele de vanzari mai mari si de costurile de productie mai mici. EBIT-ul raportat a scazut la (2.103) mil lei, reflectand in principal ajustarile de depreciere pentru active productive in Romania si Kazahstan.

Costurile de productie la nivel de Grup exprimate in USD/bep au scazut cu 8% comparativ cu nivelul inregistrat in T3/15. Costurile de productie in Romania exprimate in USD/bep au scazut cu 8%, iar cele exprimate in RON/bep cu 6% (48,05 RON/bep), pe fondul reducerii costurilor cu serviciile si a cresterii productiei disponibile pentru vanzare.

Productia zilnica a Grupului a crescut cu 2% la 176,3 mii bep/zi, in principal datorita impactului pozitiv al reparatiilor capitale si lucrarilor de suprafata planificate la zacamintele de gaze din Romania executate in T3/15, contrabalansand impactul opririi planificate de la Lebada NAG din T4/15. Productia totala a fost de 16,22 mil bep (T3/15: 15,97 mil bep). Volumul de vanzari la nivel de Grup a crescut cu 3% comparativ cu T3/15 datorita vanzarilor mai mari in Romania.

### **Ianuarie – decembrie 2015 comparativ cu ianuarie - decembrie 2014**

Pretul mediu al titeiului Ural a scazut cu 47% comparativ cu 2014, la 51,45 USD/bbl. Instrumentele de acoperire a riscurilor pentru pretul titeiului pentru perioada T4/15 - T2/16 au fost valorificate, iar acest aspect, impreuna cu influenta instrumentelor de acoperire a riscurilor pentru pretul titeiului aferente T3/15 au contribuit cu 101 mil lei la imbunatatirea EBIT-ului excluzand elementele speciale. Pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup a fost de 45,00 USD/bbl, cu 48% mai mic comparativ cu 2014.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a scazut cu 80%, inregistrand valoarea de 919 mil lei, in principal din cauza preturilor mai mici la titei, cheltuielilor de explorare mai mari, deprecierii mai mari si volumelor de vanzari de titei si gaze mai mici, care au contrabalansat efectul favorabil al cursului de schimb, costurile de productie si redeventele mai mici. Cheltuielile de explorare au crescut la 577 mil lei in 2015 (2014: 156 mil lei), reflectand inregistrarea a patru sonde fara succes, precum si intensificarea achizitiei de seismica.

EBIT-ul raportat a fost de (1.815) mil lei in 2015, din cauza elementelor speciale mai mari. Continuarea scaderii preturilor la titei, precum si volatilitatea pietei au condus la revizuirea de catre OMV Petrom a estimarilor de pret la titei atat pe termen scurt, cat si pe termen lung. Aceste estimari revizuite au determinat ajustari de depreciere, in principal pentru active aferente productiei, recunoscute la sfarsitul T3/15 si T4/15 in Romania si la sfarsitul T4/15 in Kazahstan, cu o valoare totala de 2,7 mld lei, in timp ce rezultatul din 2014 a fost influentat in principal de ajustarile de depreciere din Kazahstan ca urmare a proiectului fara succes de redezvoltare a zacamintelor TOC.

Costurile de productie ale Grupului exprimate in USD/bep au fost de 13,16 USD/bep, in scadere cu 24% comparativ cu nivelul inregistrat in 2014, in principal datorita eforturilor depuse in vederea simplificarii si ajustarii organizatiei, efectelor favorabile ale cursului de schimb, precum si reducerii impozitului pe constructii in Romania de la 1,5% la 1%. Costurile de productie in Romania exprimate in USD/bep au

fost de 12,79 USD /bep, in scadere cu 24% comparativ cu 2014, in timp ce exprimate in RON/bep au scazut cu 9% la 51,23 lei/bep, in principal datorita costurilor mai mici cu serviciile, personalul si materialele.

Investitiile de explorare au fost de 1.399 mil lei, reflectand in principal investitiile capitalizate aferente activitatilor de foraj in Marea Neagra, asociate forajului sondelor din perimetrul Neptun Deep, precum si activitatile de foraj onshore realizate in parteneriat cu Repsol. Majoritatea sondelor forate in perimetrul Neptun Deep au indicat prezenta gazelor naturale. Pentru a evalua potentialul zacamintelor este necesar sa se continue interpretarea si analiza datelor colectate.

In 2015, productia de titei, gaze si condensat la nivel de Grup a fost de 65,19 mil bep, in usoara scadere fata de nivelul inregistrat in 2014 ca urmare a scaderii productiei in Romania. In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat a fost de 61,90 mil bep, cu 1% mai mica comparativ cu anul precedent. Productia interna de titei a fost de 27,43 mil bbl, in scadere cu 2% comparativ cu nivelul inregistrat in 2014, reflectand reparatiile capitale si lucrarile de suprafata planificate (atat onshore cat si offshore). Productia interna de gaze a fost de 34,48 mil bep, relativ stabila fata de anul 2014. Productia de titei si gaze in Kazahstan a inregistrat o crestere de 1%, atingand valoarea de 3,29 mil bep, rezultatul anului precedent fiind influentat de constrangeri de natura tehnica. Volumul de vanzari la nivel de Grup a scazut cu 1% comparativ cu anul 2014, din cauza volumelor de vanzari mai mici in Kazahstan si reducerii vanzarilor de titei si gaze in Romania, in pofida cresterii vanzarilor de condensat in Romania.

La 31 decembrie 2015, rezervele totale dovedite de titei si gaze din portofoliul Grupului OMV Petrom erau de 647 mil bep (din care 625 mil bep in Romania), in timp ce rezervele dovedite si probabile de titei si gaze insumau 917 mil bep (din care 873 mil bep in Romania). La nivelul Grupului, rata medie de inlocuire a rezervelor, calculata pe ultimii trei ani a scazut la 35% in 2015 (2014: 39%), in Romania aceasta scazand la 33% (2014: 39%). Pentru anul 2015, calculat individual, rata de inlocuire a rezervelor la nivel de Grup a fost de 33% (2014: 42%), valoarea inregistrata in Romania fiind de 25% (2014: 42%).

## Downstream

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	mil lei	2015	2014	Δ%
121	127	(1.127)	n.m.	EBIT	1.014	(897)	n.m.
(9)	(51)	(818)	(94)	Elemente speciale	45	(815)	n.m.
(374)	(91)	(558)	(84)	Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor <sup>1</sup>	(201)	(674)	(70)
503	269	248	8	EBIT CCA excluzand elementele speciale <sup>1</sup>	1.169	591	98
560	277	230	20	din care Downstream Oil	1.315	654	101
(56)	(8)	18	n.m.	din care Downstream Gas	(145)	(63)	130
690	465	436	7	EBITD CCA excluzand elementele speciale <sup>1</sup>	1.915	1.300	47
82	199	101	96	Investitii	402	797	(50)

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	Indicatori principali Downstream Oil	2015	2014	Δ%
9,87	7,75	5,90	31	Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl) <sup>2</sup>	8,71	1,89	362
1,13	1,09	1,14	(4)	Input rafinare (mil tone) <sup>3</sup>	4,18	4,01	4
94	92	101	(8)	Rata de utilizare a rafinarii (%) <sup>4</sup>	88	89	(1)
1,37	1,34	1,30	2	Vanzari totale produse rafinate (mil tone)	5,03	4,81	5
0,71	0,66	0,62	7	din care vanzari cu amanuntul (mil tone) <sup>5</sup>	2,53	2,37	7
				Indicatori principali Downstream Gas			
10,85	13,28	14,31	(7)	Vanzari de gaze (TWh)	51,39	47,70	8
8,45	10,70	13,05	(18)	din care catre terti (TWh)	45,24	44,29	2
60	60	53,3	13	Pret mediu reglementat al gazelor din productia interna pentru sectorul casnic (RON/MWh)	56,7	52,3	8
1,12	1,13	0,55	107	Productia neta de energie electrica (TWh)	2,65	1,32	100
183	174	189	(8)	Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (RON/MWh)	162	154	5

<sup>1</sup> Costul curent de achizitionare (CCA): EBIT CCA excluzand elementele speciale elimina efectele nerecurente speciale si pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea Downstream Oil

<sup>2</sup> Incepand cu T3/14, ca urmare a finalizarii programului de modernizare a rafinarii Petrobrazi, structura standard de produse utilizata pentru calcularea indicatorului a fost actualizata; cifrele raportate anterior nu au fost ajustate; marjele de rafinare efectiv realizate de OMV Petrom pot fi diferite fata de acest indicator, ca urmare a mixului diferit de titei si produse si a conditiilor diferite de operare

<sup>3</sup> Cifrele includ titei si produse semifinite, in conformitate cu standardele de raportare ale Grupului OMV

<sup>4</sup> Dupa finalizarea programului de modernizare a rafinarii Petrobrazi, s-a putut demonstra functionarea rafinarii la capacitate maxima luand in calcul cele mai bune 30 de zile consecutive. Ca urmare, capacitatea de prelucrare anuala a rafinarii a fost actualizata de la 4,2 mil tone la 4,5 mil tone incepand cu T1/15; cifrele raportate anterior nu au fost ajustate

<sup>5</sup> Vanzarile cu amanuntul includ vanzarile prin intermediul statiilor de distributie ale Grupului din Romania, Bulgaria, Serbia si Republica Moldova

### Trimestrul al patrulea 2015 (T4/15) comparativ cu trimestrul al patrulea 2014 (T4/14)

- **Downstream Oil: rezultatul din activitatea de rafinare a crescut, datorita costului mai mic cu titeiul si marjelor mai mari la benzina**
- **Vanzarile cu amanuntul au crescut cu 7% fiind sustinute de cererea imbunatatita de produse petroliere**
- **Downstream Gas: volume de vanzari mai mici, din cauza cererii scazute a industriei chimice**
- **Productia neta de electricitate a centralei Brazi s-a dublat, reflectand vanzarile la termen ("forward") si lantul valoric al gazelor optimizat**

EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut la 269 mil lei in T4/15 (T4/14: 248 mil lei), ca urmare a performantei foarte bune a segmentului Downstream Oil. EBIT-ul raportat a fost 127 mil lei in T4/15, reflectand pierderi din detinerea stocurilor (efecte CCA) in valoare de (91) mil lei si elemente speciale de (51) mil lei, in principal legate de reclassificarea parcului eolian Dorobantu ca activ detinut pentru vanzare, avand in vedere vanzarea preconizata a acestuia.

In T4/15, EBIT CCA excluzand elementele speciale din **Downstream Oil** a crescut la 277 mil lei comparativ cu 230 mil lei in T4/14, sustinut, in principal, de marje de rafinare mai mari si de imbunatatirea vanzarilor de produse petroliere. EBIT-ul raportat a fost in valoare de 207 mil lei, reflectand, de asemenea, pierderi din detinerea stocurilor (efecte CCA) in valoare de (91) mil lei.

Indicatorul marja de rafinare a crescut de la 5,90 USD/bbl in T4/14 la 7,75 USD/bbl in T4/15, in principal datorita costului mai mic cu titeiul si marjelor mai mari la benzina.

Rata de utilizare a rafinarii a fost de 92% (T4/14: 101% ca urmare a procesarii temporare a unui volum mai mare de materii prime dupa oprirea planificata a rafinarii din T2/14), reflectand, de asemenea, ajustarea capacitatii de prelucrare a rafinarii la 4,5 mil tone/an incepand cu T1/15 (anterior 4,2 mil tone/an).

Vanzarile totale de produse rafinate au fost cu 2% peste nivelul inregistrat in T4/14, reflectand, in principal, evolutia pozitiva a cererii interne.

Incepand cu T3/15, vanzarile cu amanuntul, parte a vanzarilor totale de produse rafinate, sunt raportate separat ca urmare a schimbarilor in structura organizationala din segmentul Downstream Oil, introduse in vederea optimizarii canalelor de vanzari.

In T4/15, vanzarile cu amanuntul ale Grupului, care au reprezentat 49% din vanzarile totale de produse rafinate, au crescut cu 7% comparativ cu nivelul din T4/14 datorita cererii mai mari, determinate, in principal, de scaderea cotelor la produse. Vanzarile de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul, au scazut usor, reflectand vanzari mai mici la export.

La sfarsitul T4/15, numarul total de statii de distributie retail operate in cadrul Grupului OMV Petrom a crescut cu 8 unitati comparativ cu T4/14, la 788, ca urmare a noilor oportunitati aparute pe piata din Romania si a optimizarii retelei de distributie in celelalte tari ale Grupului.

In **Downstream Gas**, EBIT excluzand elementele speciale a fost (8) mil lei in T4/15 comparativ cu 18 mil lei in T4/14, cand a fost influentat pozitiv de reversarea in valoare de 30 mil lei a unor provizioane pentru creante restante.

Conform estimarilor OMV Petrom, consumul national de gaze naturale a scazut cu 9% fata de T4/14. Volumele vandute de OMV Petrom au scazut cu 7%, in principal din cauza cererii scazute din partea industriei chimice, in pofida consumului semnificativ mai mare al centralei electrice Brazi.

Nivelul stocului de gaze naturale detinut de OMV Petrom in depozitele subterane a scazut la 1,9 TWh (175 mil mc) la sfarsitul T4/15, fata de 4,3 TWh (405 mil mc) la sfarsitul T4/14, in linie cu obiectivul companiei de a minimiza cheltuielile de inmagazinare, dar respectand obligatia legala de inmagazinare.

Incepand cu luna ianuarie 2015, cota de import pentru sectorul non-casnic nu mai este obligatorie, in timp ce, in T4/14, cota medie de import stabilita de ANRE pentru sectorul non-casnic a fost 5%. Cota de import pentru consumatorii casnici a fost 1% in T4/15, comparativ cu 2% in T4/14.

In T4/15, pretul reglementat al gazelor naturale pentru consumul populatiei a fost de 60 lei/MWh, fata de 53,3 lei/MWh in T4/14. Pe pietele centralizate din Romania, caracterizate, in continuare, de lichiditate foarte scazuta, pretul gazelor naturale din productia interna a variat intre 78,6 lei/MWh si 109,9 lei/MWh pentru livrari in T4/15 (0,6 TWh), iar pentru livrarile in T1/16 (0,4 TWh), pretul gazelor a variat intre 80 lei/MWh si 109,9 lei/MWh<sup>2</sup>.

Conform datelor preliminare publicate de operatorul de sistem, productia nationala bruta si cererea de electricitate au fost similare cu cele din T4/14, reflectand mediul macroeconomic stabil.

Conform datelor OPCOM, pretul mediu a fost 174 lei/MWh (T4/14: 189 lei/MWh) pentru energia electrica livrata in banda si 203 lei/MWh (T4/14: 227 lei/MWh) pentru energia electrica livrata in orele de varf.

In T4/15, centrala electrica Brazi a generat o productie neta de 1,10 TWh (T4/14: 0,52 TWh), beneficiind de vanzarile la termen. Parcul eolian Dorobantu a generat o productie neta de energie electrica de aproximativ 0,02 TWh, cu 20% mai mica decat cea din T4/14, primind circa 30.000 certificate verzi, dintre care jumatate eligibile pentru vanzare dupa 1 ianuarie 2018 (T4/14: circa 40.000 certificate verzi, jumatate eligibile pentru vanzare).

#### **Trimestrul al patrulea 2015 (T4/15) comparativ cu trimestrul al treilea 2015 (T3/15)**

EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut semnificativ comparativ cu T3/15, in principal din cauza contributiei mai mici a segmentului Downstream Oil. EBIT-ul raportat a fost de 127 mil lei (T3/15: 121 mil lei).

EBIT CCA excluzand elementele speciale din **Downstream Oil** a scazut in T4/15 comparativ cu T3/15, fiind impactat de scaderea sezoniera a volumelor de vanzari de produse petroliere si de marjele de rafinare mai mici.

Indicatorul marja de rafinare a scazut de la nivelul de 9,87 USD/bbl in T3/15, la 7,75 USD/bbl in T4/15, in principal ca urmare a deteriorarii marjelor la benzina si motorina, in pofida costului mai scazut cu

---

<sup>2</sup> Pretul gazelor din tranzactiile pe pietele centralizate poate include tarife de inmagazinare aferente gazelor vandute/extrase din depozitele subterane.

titeiul. Rata de utilizare a rafinării a scăzut la 92% în T4/15 (94% în T3/15), reflectând scăderea sezonieră a cererii.

În **Downstream Gas**, EBIT excluzând elementele speciale a fost (8) mil lei în T4/15 comparativ cu (56) mil lei în T3/15, reflectând vânzările mai mari de gaze naturale și impactul pozitiv al reevaluării contractelor pentru vânzarea de energie electrică la termen. Volumul vânzărilor de gaze a crescut cu 22% față de T3/15, reflectând sezonabilitatea. Producția netă de energie electrică a centralei Brazi a fost stabilă, la 1,10 TWh, în timp ce parcul eolian Dorobantu a generat 0,02 TWh, cu 40% mai mult față de T3/15.

#### **Ianuarie – decembrie 2015 comparativ cu ianuarie - decembrie 2014**

EBIT CCA excluzând elementele speciale a crescut semnificativ, la 1.169 mil lei în 2015 (2014: 591 mil lei), datorită performanței foarte bune a segmentului Downstream Oil. EBIT-ul raportat a fost 1.014 mil lei, reflectând elemente speciale în valoare de 45 mil lei, în principal aferente rezultatului pozitiv al unui litigiu.

EBIT CCA excluzând elementele speciale din **Downstream Oil** s-a îmbunătățit semnificativ, ajungând la 1.315 mil lei comparativ cu 654 mil lei în 2014, susținut de marje de rafinare mari, de performanță operațională îmbunătățită după modernizarea rafinării și de creșterea volumelor de vânzări de produse petroliere. În 2015, am înregistrat rezultate mai mari în toate segmentele de activitate, reflectând capacitatea companiei de a valorifica oportunitățile apărute pe piață și angajamentul nostru de a îmbunătăți performanța operațională, de a continua măsurile de management strict al costurilor și de optimizare a activității segmentului Downstream Oil.

Indicatorul marja de rafinare a crescut semnificativ la 8,71 USD/bbl de la 1,89 USD/bbl în 2014, reflectând costul mai mic cu titeiul, structura standard de produse actualizată (începând cu T3/14) ca urmare a finalizării programului de modernizare a rafinării Petrobrazi și marjele mai mari la produse. În 2015, rata de utilizare a rafinării a fost de 88% (2014: 89%), reflectând ajustarea capacității de prelucrare a rafinării la 4,5 mil tone/an începând cu T1/15 (anterior 4,2 mil tone/an).

Vânzările totale de produse rafinate au crescut cu 5%, datorită cererii mai mari de produse petroliere, determinate de cotațiile scăzute ale produselor. Vânzările cu amanunțul ale Grupului au crescut cu 7%, evoluția pozitivă fiind reflectată în întreaga regiune în care operăm. Vânzările de produse rafinate exceptând vânzările cu amanunțul, au crescut cu 3%, susținute de creșterea cererii pentru motorină și combustibil de aviație.

În **Downstream Gas**, EBIT excluzând elementele speciale de (145) mil lei în 2015 s-a deteriorat comparativ cu (63) mil lei în 2014, în principal din cauza impactului net de (87) mil lei al provizioanelor pentru creanțe restante din activitatea de gaze naturale. În pofida condițiilor de piață dificile, activitatea de gaze a înregistrat o performanță îmbunătățită față de 2014, reflectându-se în creșterea volumelor vândute și scăderea celor înmagazinate.

Conform estimărilor OMV Petrom, consumul național de gaze naturale a scăzut cu circa 5% față de 2014. Volumele vândute de OMV Petrom au crescut cu 8%, susținute de livrările mai mari către centrala electrică Brazi, reflectând optimizarea integrată a portofoliilor de gaze și energie electrică, și de o mai bună orientare către clienți.

Conform datelor preliminare publicate de operatorul de sistem, producția națională brută și cererea de energie electrică au crescut cu circa 2% în 2015 față de 2014. Conform datelor OPCOM, prețul mediu a fost 162 lei/MWh (2014: 154 lei/MWh) pentru energia electrică livrată în bandă și 185 lei/MWh (2014: 187 lei/MWh) pentru energia electrică livrată în orele de vârf.

În 2015, producția netă de electricitate a centralei Brazi de 2,56 TWh a fost mai mult decât dublul celei obținute în 2014 (2014: 1,22 TWh), acoperind aprox. 4% din producția de electricitate a României și 11% din piața de echilibrare, conform informațiilor preliminare disponibile (2014: 2% din producția de electricitate a României și 6% din piața de echilibrare).

Parcul eolian Dorobantu a generat o producție netă de electricitate de 0,08 TWh în 2015, la același nivel cu 2014, primind circa 130.000 de certificate verzi, din care jumătate sunt eligibile pentru vânzare după 1 ianuarie 2018, similar cu anul 2014.



## Perspective 2016

### Mediul de piata, fiscal si de reglementare

Pentru anul 2016, ne asteptam ca pretul mediu al titeiului **Brent** sa inregistreze o valoare medie de 40 USD/bbl, iar differentialul Brent-Urals sa fie mai mare decat in ultimii ani.

Ne asteptam ca cererea de **gaze** a Romaniei sa se mentina relativ stabila, dar concurenta si presiunea pe marje vor creste, avand in vedere si competitivitatea ridicata a gazelor de import. Pe piata de **energie electrica**, anticipam ca cererea in 2016 va fi, de asemenea, relativ stabila, dar marjele vor fi scazute pe parcursul intregului an.

In 2016, se estimeaza ca marjele de **rafinare** vor scadea fata de nivelul inregistrat in 2015, ca efect al persistentei supracapacitatii de rafinare pe pietele europene. Se preconizeaza ca preturile mai reduse ale **produselor petroliere**, ca efect al scaderii cotelor internationale ale titeiului si ale produselor, coroborat cu reducerea TVA-ului in Romania incepand cu 2016, vor sustine cererea pentru produsele petroliere, insa concurenta se va mentine crescuta.

Cateva amendamente ale **cadrului general de taxare din Romania** au fost aprobate, urmand a intra in vigoare in 2016 - 2017. Impozitul pe constructii se va mentine la nivelul de 1% pe parcursul anului 2016 si se asteapta a fi eliminat incepand cu anul 2017.

In plus, conform declaratiilor autoritatilor, se preconizeaza masuri suplimentare in ceea ce priveste **sistemul de taxare pentru activitatea de explorare si productie**, consultari publice urmand sa aiba loc inainte de punerea in aplicare a noilor masuri, incepand cu 2017.

In plus, un cadru fiscal si de reglementare stabil, predictibil si favorabil investitiilor este esential pentru a ne putea mentine nivelul investitiilor in viitor, atat in vederea contracararii declinului natural cat si pentru dezvoltarile ulterioare onshore si offshore.

### OMV Petrom Grup

- ▶ Valoarea investitiilor (inclusiv lucrarile de explorare si evaluare capitalizate) pentru 2016 este estimata a se situa in intervalul 0,7 - 0,8 mld euro, cu circa 10 - 20% mai mica fata de 2015, din care aproximativ 85% va fi dedicata proiectelor din Upstream; investitiile de explorare sunt estimate sa scada cu aproximativ 50% fata de nivelul ridicat din 2015;
- ▶ Pentru a obtine un flux de numerar extins (inainte de dividende) neutru, in conditiile persistentei mediului de piata cu preturi scazute la titei, vom continua programele de optimizare a costurilor si a portofoliului in toate segmentele de activitate;
- ▶ Avand in vedere nivelul ridicat de lichiditate necesar pentru a ne sustine nevoile privind investitiile, managementul intentioneaza sa propuna nedistribuirea de dividende pentru 2015.

### Upstream

- ▶ Se preconizeaza ca media anuala a productiei la nivel de Grup va inregistra o scadere de pana la 4% comparativ cu 2015, reflectand, in principal, reducerea investitiilor, precum si lucrarile planificate de optimizare a instalatiilor de suprafata de la Totea Deep in semestrul al doilea din 2016;
- ▶ Activitatile operationale se vor concentra pe mentinerea conditiilor de siguranta si realizarea programelor de integritate si a obligativitatilor;
- ▶ Vom continua derularea initiativelor de excelenta operationala, punand accent pe reducerea costurilor si pe eficienta (ex. reducerea duratei medii dintre doua defectiuni, reducerea costurilor pe lucrare de reparatii capitale si a tarifelor pentru forajul de sonde noi);
- ▶ Vom continua revizuirea portofoliului activelor productive, ceea ce ar putea duce la inchiderea unor sonde neeconomice si/sau vanzarea unor zacaminte marginale;
- ▶ Parteneriatul cu Hunt Oil: instalarea de echipamente si conducte pentru productia experimentală, tratarea si livrarea de gaze si condensat de la sonda de explorare Padina Nord 1;
- ▶ Perimetrul Neptun Deep (50% OMV Petrom; 50% ExxonMobil): in ianuarie 2016 s-a incheiat a doua campanie de foraj de explorare, care a inclus saparea a sapte sonde in total, majoritatea indicand prezenta gazelor naturale, si testarea cu succes a unei sonde pe structura Domino; investitiile totale incepand din 2008 au depasit 1,5 mld USD (din care 50% OMV Petrom). Rezultatele campaniei de foraj sunt suficiente de incurajatoare pentru continuarea analizei mai in detaliu in vederea stabilirii viabilitatii dezvoltarii comerciale. Partenerii vor analiza, evalua si optimiza strategia de dezvoltare pentru a determina cel mai eficient plan de dezvoltare pentru

resursele descoperite. Acest lucru ar putea presupune o dezvoltare în etape. Având în vedere informațiile disponibile la acest moment, decizia finală de investiție ar putea fi luată în aproximativ doi ani, iar prima producție ar putea fi obținută la începutul decadei viitoare;

- ▶ În Kazahstan, vom continua activitățile de reparații capitale pentru a combate declinul natural și urmărim să menținem nivelul producției în zăcămintele TOC și Komsomolskoe.

## **Downstream**

- ▶ În rafinaria Petrobrazî este planificată o oprire și revizie generală pentru o lună de zile în T2/16, având ca principal scop lucrări de mentenanță și reautorizări; ne propunem ca rata de utilizare a rafinării, ajustată pentru revizie, să rămână la un nivel ridicat, datorită performanței îmbunătățite a tuturor canalelor de vânzări, și să susțină profitul și aportul de numerar stabile în segmentul Downstream Oil; mai mult, ne vom concentra în continuare pe îmbunătățirea performanței operaționale și a eficienței energetice;
- ▶ Ne așteptăm să ne menținem poziția pe piața gazelor naturale, prin îmbunătățirea optimizării portofoliului și orientare către clienți;
- ▶ Centrala electrică Brazî va continua să joace un rol important în cadrul lanțului valoric integrat al gazelor, o parte semnificativă a capacității de producție fiind vândută la termen, cu livrare în 2016; în plus, urmărim permanent captarea oportunităților disponibile pe piața prin valorificarea flexibilității operaționale a centralei;
- ▶ Întrerupere planificată a centralei electrice de la Brazî în T1/16, timp de două săptămâni;
- ▶ Parcul eolian Dorobantu: vânzare preconizată, în concordanță cu strategia companiei de concentrare pe activitățile de bază.

## Situatiile financiare interimare consolidate simplificate si notele aferente la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2015 (neauditate)

### Principii legale si politici contabile generale

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiara Interimara.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele publicate in situatiile financiare anuale, si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare anuale consolidate ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2014.

Politicele contabile si metodele de evaluare adoptate in vederea intocmirii situatiilor financiare interimare consolidate simplificate concorda cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare consolidate anuale ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2014, cu exceptia adoptarii noilor standarde si interpretari care au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2015 si a celor adoptate mai devreme de catre Grup.

Incepand cu 1 ianuarie 2015, urmatoarele amendamente la standarde si interpretari noi au fost implementate / adoptate mai devreme. Acestea nu au avut impact semnificativ asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate.

- Amendamente la IAS 19 Beneficiile angajatilor: contributiile angajatilor (adoptat mai devreme)
- Imbunatatirile anuale ale IFRS – Ciclul 2010-2012 (adoptat mai devreme)
- Imbunatatirile anuale ale IFRS – Ciclul 2011-2013

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 decembrie 2015 este prezentata in Anexa 1 la acest raport.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 incluse in acest raport nu sunt auditate.

### Sezonalitate si ciclicitate

Sezonalitatea este semnificativa mai ales in downstream; pentru detalii, a se vedea sectiunea ce prezinta segmentele de activitate.

In plus fata de situatiile financiare interimare consolidate simplificate si notele acestora, informatii suplimentare despre principalii factori ce influenteaza situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015 sunt furnizate ca parte a descrierii activitatii segmentelor Grupului OMV Petrom.

### Ratele de schimb

OMV Petrom utilizeaza in procesul de consolidare ratele de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR). Situatiile veniturilor si cheltuielilor filialelor sunt transformate in RON, folosind medii ale ratelor de schimb zilnice publicate de BNR si detaliate in tabelul de mai jos.

Situatiile pozitiei financiare ale filialelor straine sunt transformate in RON, folosind metoda cursului de inchidere ce utilizeaza ratele de schimb din ultima zi a perioadei de raportare publicate de BNR si detaliate in tabelul de mai jos.

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	Rate de schimb BNR	2015	2014	Δ%
4,429	4,457	4,433	1	Rata medie de schimb EUR/RON	4,445	4,444	0
3,982	4,067	3,547	15	Rata medie de schimb USD/RON	4,006	3,349	20
4,417	4,525	4,482	1	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,525	4,482	1
3,934	4,148	3,687	13	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,148	3,687	13

### Situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor

T3/15	T4/15	T4/14	Situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	2015	2014
4.815,80	4.518,20	5.346,70	Venituri din vanzari	18.144,98	21.541,26
(88,85)	(83,06)	(124,21)	Cheltuieli directe de distributie	(383,10)	(479,70)
(4.325,65)	(5.678,08)	(4.829,00)	Costul vanzarii	(16.402,56)	(15.815,11)
<b>401,30</b>	<b>(1.242,94)</b>	<b>393,49</b>	<b>Marja bruta</b>	<b>1.359,32</b>	<b>5.246,45</b>
129,27	85,57	67,18	Alte venituri de exploatare	501,45	315,73
(233,89)	(239,67)	(317,28)	Cheltuieli de distributie	(939,13)	(1.077,68)
(45,57)	(38,50)	(47,62)	Cheltuieli administrative	(182,86)	(189,21)
(61,64)	(315,42)	4,77	Cheltuieli de explorare	(576,61)	(156,17)
(155,02)	(93,51)	(211,36)	Alte cheltuieli de exploatare	(691,92)	(800,82)
<b>34,45</b>	<b>(1.844,47)</b>	<b>(110,82)</b>	<b>Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)</b>	<b>(529,75)</b>	<b>3.338,30</b>
4,08	(0,42)	1,46	Venituri / (pierderi) aferente entitatilor asociate	7,40	10,67
69,66	16,06	8,36	Venituri din dobanzi	234,82	72,33
(151,06)	(127,75)	(185,66)	Cheltuieli cu dobanzile	(430,99)	(549,15)
(5,30)	(22,57)	9,18	Alte venituri si cheltuieli financiare	(7,45)	37,03
<b>(82,62)</b>	<b>(134,68)</b>	<b>(166,66)</b>	<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(196,22)</b>	<b>(429,12)</b>
<b>(48,17)</b>	<b>(1.979,15)</b>	<b>(277,48)</b>	<b>Profit/(pierdere) din activitatea curenta</b>	<b>(725,97)</b>	<b>2.909,18</b>
2,57	298,76	(29,53)	Impozit pe profit	36,32	(809,51)
<b>(45,60)</b>	<b>(1.680,39)</b>	<b>(307,01)</b>	<b>Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei</b>	<b>(689,65)</b>	<b>2.099,67</b>
<b>(42,76)</b>	<b>(1.674,59)</b>	<b>(304,01)</b>	<b>din care: atribuibil(a) actionarilor OMV Petrom S.A.</b>	<b>(675,99)</b>	<b>2.102,67</b>
(2,84)	(5,80)	(3,00)	din care: atribuibil(a) interesului minoritar	(13,66)	(3,00)
<b>(0,0008)</b>	<b>(0,0296)</b>	<b>(0,0054)</b>	<b>Rezultatul pe actiune (lei)</b>	<b>(0,0119)</b>	<b>0,0371</b>

### Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global

T3/15	T4/15	T4/14	Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global (mil lei)	2015	2014
<b>(45,60)</b>	<b>(1.680,39)</b>	<b>(307,01)</b>	<b>Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei</b>	<b>(689,65)</b>	<b>2.099,67</b>
(6,22)	(0,12)	1,31	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	(6,86)	(29,73)
47,05	(22,70)	-	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor	14,21	-
<b>40,83</b>	<b>(22,82)</b>	<b>1,31</b>	<b>Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor</b>	<b>7,35</b>	<b>(29,73)</b>
-	34,56	(21,01)	Castiguri / (pierderi) din actualizarea beneficiilor post-angajare	34,56	(21,01)
-	<b>34,56</b>	<b>(21,01)</b>	<b>Totalul elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor</b>	<b>34,56</b>	<b>(21,01)</b>
(3,85)	(9,15)	(8,83)	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(29,49)	(19,21)
-	(5,53)	3,36	Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(5,53)	3,36
<b>(3,85)</b>	<b>(14,68)</b>	<b>(5,47)</b>	<b>Impozit pe profit total aferent elementelor rezultatului global</b>	<b>(35,02)</b>	<b>(15,85)</b>
<b>36,98</b>	<b>(2,94)</b>	<b>(25,17)</b>	<b>Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozitul pe profit</b>	<b>6,89</b>	<b>(66,59)</b>
<b>(8,62)</b>	<b>(1.683,33)</b>	<b>(332,18)</b>	<b>Rezultatul global total al perioadei</b>	<b>(682,76)</b>	<b>2.033,08</b>
<b>(6,51)</b>	<b>(1.674,83)</b>	<b>(327,16)</b>	<b>din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.</b>	<b>(664,03)</b>	<b>2.040,50</b>
(2,11)	(8,50)	(5,02)	din care atribuibil interesului minoritar	(18,73)	(7,42)

## **Note la situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor**

### **Trimestrul al patrulea 2015 (T4/15) comparativ cu trimestrul al patrulea 2014 (T4/14)**

Valoarea vanzarilor consolidate a fost de 4.518 mil lei in T4/15, cu 15% mai mica decat in T4/14, in principal din cauza scaderii veniturilor din vanzarile de produse petroliere in urma declinului accentuat al pretului la titei, partial compensate de usoara crestere a cantitatilor vandute si de vanzarile mai mari de electricitate. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 69% din totalul vanzarilor consolidate, vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 27%, iar cele din Upstream 3% (vanzarile din Upstream fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

EBIT-ul Grupului s-a deteriorat si mai mult in T4/15 pana la valoarea de (1.844) mil lei, comparativ cu rezultatul inregistrat in T4/14 de (111) mil lei, ca urmare a veniturilor din vanzari mai mici in contextul mediului de piata dificil si a ajustarilor de depreciere mai mari pentru active productive din segmentul Upstream, determinate in principal de revizuirea estimarilor cu privire la pretul titeiului, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung. Cheltuielile de explorare in suma de 315 mil lei in T4/15, cauzate in special de sonde de explorare fara succes, au influentat, de asemenea, rezultatul in mod negativ.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a inregistrat valoarea de RON 211 mn fiind sub valoarea inregistrata in T4/14 de 1.026 mil lei, reflectand conditiile nefavorabile ale pretului la titei. EBIT CCA excluzand elementele speciale pentru T4/15 este calculat dupa eliminarea elementelor speciale nete de natura cheltuielilor in suma de (1.930) mil lei (in principal aferente ajustarilor de depreciere pentru active productive din segmentul Upstream) si a pierderilor in valoare de (125) mil lei din detinerea stocurilor, iar T4/14 este calculat dupa eliminarea elementelor speciale nete de natura cheltuielilor in valoare de (981) mil lei si a pierderilor in valoare de (156) mil lei din detinerea stocurilor.

Rezultatul financiar net s-a imbunatatit usor in T4/15 inregistrand o pierdere de (135) mil lei, mai mica decat pierderea din T4/14 de (167) mil lei, in principal din cauza faptului ca T4/14 a fost afectat de dobanzile calculate asupra taxelor datorate in urma controlului fiscal din OMV Petrom.

Rezultatul din activitatea curenta a fost o pierdere de (1.979) mil lei, iar impozitul pe profit a fost un venit de 299 mil lei, reflectand efectul pozitiv generat de impozitul amanat. Cheltuielile cu impozitul pe profit curent al Grupului au fost de 56 mil lei, iar veniturile aferente impozitului amanat au avut valoarea de 355 mil lei, ca urmare a ajustarilor de depreciere a activelor din Upstream.

Rezultatul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a fost o pierdere de (1.675) mil lei, in timp ce profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale a avut valoarea 68 mil lei. Pierderea pe actiune a fost de (0,0296) lei in T4/15 comparativ cu pierderea pe actiune de (0,0054) lei in T4/14, in timp ce profitul pe actiune CCA excluzand elementele speciale a fost de 0,0012 lei comparativ cu 0,0118 lei in T4/14.

### **Trimestrul al patrulea 2015 (T4/15) comparativ cu trimestrul al treilea 2015 (T3/15)**

Comparativ cu T3/15, vanzarile au scazut cu 6%, in principal din cauza scaderii suplimentare a preturilor de vanzare, care au contrabalansat veniturile mai mari din vanzarile de electricitate si gaze naturale. EBIT-ul Grupului a fost o pierdere de (1.844) mil lei (T3/15: profit de 34 mil lei), fiind afectat in special de ajustarile aditionale de depreciere pentru active din segmentul Upstream, ca urmare a estimarilor de reducere a pretului la titei. EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut de la 1.061 mil lei la 211 mil lei, reflectand reducerea preturilor de vanzare si cheltuielile mai mari de explorare.

Rezultatul financiar net s-a deteriorat usor, atingand valoarea de (135) mil lei (T3/15: (83) mil lei).

Rezultatul net atribuibil actionarilor OMV Petrom SA in T4/15 a fost o pierdere de (1.675) mil lei, comparativ cu pierderea de (43) mil lei in T3/15, in timp ce profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale a scazut cu 92% inregistrand valoarea de 68 mil lei.

### **Ianuarie – decembrie 2015 comparativ cu ianuarie - decembrie 2014**

Vanzarile consolidate in 2015 au scazut cu 16% comparativ cu 2014, la 18.145 mil lei, in principal din reducerea veniturilor din vanzarile de produse petroliere, determinata de scaderea accentuata a pretului titeiului, care a anulat impactul pozitiv din cresterea cantitatilor vandute, determinata de cererea de piata imbunatatita, si vanzarile mai mari de electricitate. Vanzarile din segmentul Downstream Oil au reprezentat 73% din totalul vanzarilor consolidate, cele din Downstream Gas au reprezentat 23%, iar cele din Upstream au fost aproximativ 4%.

EBIT-ul Grupului pentru anul 2015 a fost o pierdere de (530) mil lei, comparativ cu rezultatul pozitiv din 2014 de 3.338 mil lei, in principal din cauza veniturilor mai mici din vanzari si a ajustarilor de depreciere mai mari pentru active productive din Upstream, in urma revizuirii estimarilor cu privire la pretul

titeiului, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung (in T3/15 si T4/15). Cheltuielile de explorare in suma de 577 mil lei, in principal in relatie cu sonde de explorare fara succes (408 mil lei), au influentat, de asemenea, in mod negativ rezultatul.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut cu 52% la valoarea de 2.522 mil lei. EBIT CCA excluzand elementele speciale este calculat dupa eliminarea elementelor speciale nete de natura cheltuielilor in valoare de (2.689) mil lei si dupa eliminarea pierderilor in valoare de (364) mil lei din detinerea stocurilor.

Imbunatatirea rezultatului financiar la valoarea de (196) mil lei in 2015 de la (429) mil lei in 2014 este, in principal, consecinta rezultatului pozitiv al unui litigiu in timpul anului 2015, precum si a faptului ca anul 2014 a fost afectat de provizioanele constituite in urma controlului fiscal in OMV Petrom.

Rezultatul din activitatea curenta s-a redus, inregistrand o pierdere de (726) mil lei in 2015. Impozitul pe profit a fost pozitiv in suma de 36 mil lei, datorita venitului cu impozitul amanat generat de ajustarile de depreciere din Upstream. Rezultatul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a fost o pierdere de (676) mil lei, comparativ cu profitul net de 2.103 mil lei inregistrat in 2014. Profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale a fost de 1.801 mil lei, cu 52% mai mic comparativ cu cel din 2014 (3.764 mil lei). Pierderea pe actiune a fost de (0,0119) lei in 2015 (2014: profit pe actiune de 0,0371 lei) in timp ce profitul pe actiune CCA excluzand elementele speciale a fost de 0,0318 lei (2014: 0,0665 lei).

## Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare, investitii si indatorare

Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare (mil lei)	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
<b>Active</b>		
Imobilizari necorporale	2.430,02	1.656,88
Imobilizari corporale	29.278,19	32.289,64
Investitii in entitati asociate	40,69	35,30
Alte active financiare	2.627,56	2.191,79
Alte active	80,29	21,34
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.562,88	1.047,78
<b>Active imobilizate</b>	<b>36.019,63</b>	<b>37.242,73</b>
Stocuri	1.965,12	2.250,05
Creante comerciale	1.318,28	1.424,37
Alte active financiare	257,09	388,87
Alte active	626,90	537,06
Numerar si echivalente de numerar	812,56	1.267,98
<b>Active circulante</b>	<b>4.979,95</b>	<b>5.868,33</b>
Active detinute pentru vanzare	118,58	13,71
<b>Total active</b>	<b>41.118,16</b>	<b>43.124,77</b>
<b>Capitaluri proprii si datorii</b>		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	20.078,72	21.377,16
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.</b>	<b>25.743,13</b>	<b>27.041,57</b>
Interes minoritar	(55,10)	(36,29)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>25.688,03</b>	<b>27.005,28</b>
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	238,72	283,01
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	1.423,70	1.588,96
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	7.941,21	7.254,92
Alte provizioane	498,99	553,85
Alte datorii financiare	266,26	279,10
Datorii privind impozitul pe profit amanat	12,72	-
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>10.381,60</b>	<b>9.959,84</b>
Datorii comerciale	2.317,81	2.899,24
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	378,72	273,67
Datorii cu impozitul pe profit	107,10	329,09
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	911,08	1.108,93
Alte datorii financiare	548,13	664,46
Alte datorii	775,27	884,26
<b>Datorii curente</b>	<b>5.038,11</b>	<b>6.159,65</b>
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	10,42	-
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>41.118,16</b>	<b>43.124,77</b>

## Note la situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare la 31 decembrie 2015

Investitiile au scazut la valoarea de 3.895 mil lei de la 6.239 mil lei in 2014.

Investitiile in segmentul Upstream (3.486 mil lei) au reprezentat 90% din valoarea totala inregistrata in anul 2015, fiind cu 35% sub nivelul celor din anul 2014, reactia prompta la scaderea pretului la titei conducand la prioritizarea investitiilor. Investitiile din Upstream au fost directionate catre proiecte de redezvoltare a zacamintelor, lucrari de reparatii capitale si operatiuni de adancime, facilitati de suprafata, forajul sondelor de dezvoltare, precum si catre proiectul Neptun Deep.

Investitiile in Downstream Oil (393 mil lei) au scazut semnificativ comparativ cu anul 2014 (794 mil lei), ca urmare a finalizarii programului de modernizare a rafinarii Petrobrazi. Investitiile din anul 2015 au fost in mare parte directionate catre programul de optimizare a retelei de depozite de produse petroliere (lucrari de reconstrucie la terminalul din Cluj). De asemenea, au fost alocate fonduri proiectelor de eficientizare, precum si celor de conformitate cu cerintele legale si de mediu.

Comparativ cu 31 decembrie 2014, activele totale s-au redus cu 2.007 mil lei, atingand valoarea de 41.118 mil lei, in urma scaderii nete atat a activelor imobilizate, cat si a celor circulante. Cresterea imobilizarilor necorporale, legata in principal de operatiunile de foraj la blocul Neptun Deep din Marea Neagra, a fost compensata de ajustarile de depreciere pentru active productive din segmentul Upstream, in urma revizuirii estimarilor cu privire la pretul titeiului. Scaderea activelor circulante a fost determinata, in principal, de reducerea numerarului si a echivalentelor de numerar, determinata de fluxuri de numerar din exploatare mai mici si de distribuirea de dividende, precum si de reducerea stocurilor datorita cantitatilor mai mari vandute.

Cresterea activelor si datoriilor detinute in vederea vanzarii se refera la vanzarea preconizata a participatiei detinute in filiala OMV Petrom Wind Power S.R.L. (segmentul Downstream Gas), conform strategiei OMV Petrom de a se concentra pe activitatile de baza ale Grupului.

Capitalurile proprii au scazut la valoarea de 25.688 mil lei la 31 decembrie 2015, comparativ cu 27.005 mil lei la 31 decembrie 2014, indeosebi ca urmare a rezultatului negativ al anului determinat de ajustarile de depreciere inregistrate in T3/15 si T4/15, si a distribuirii de dividende pentru anul financiar 2014. Indicatorul capital propriu la total active al Grupului<sup>1</sup> s-a mentinut la nivelul de 62% la sfarsitul lunii decembrie 2015 (31 decembrie 2014: 63%).

Imprumuturile purtatoare de dobanzi au scazut usor de la 1.863 mil lei la 31 decembrie 2014 la 1.802 mil lei la 31 decembrie 2015, ca urmare a rambursarilor pariale efectuate in anul 2015, partial contrabalansate de efectul deprecierii RON in raport cu EUR si cu USD intre sfarsitul lui 2014 si sfarsitul lui 2015.

Datoriile Grupului, altele decat imprumuturile purtatoare de dobanzi, au scazut cu 629 mil lei, in contextul platilor efectuate in urma finalizarii controlului fiscal din OMV Petrom si a reducerii datoriilor comerciale, partial contrabalansate de cresterea provizioanelor de dezafectare.

Datoria neta<sup>2</sup> a Grupului OMV Petrom a crescut de la 890 mil lei la 31 decembrie 2014 la 1.286 mil lei la 31 decembrie 2015. In consecinta, gradul de indatorare<sup>3</sup> a crescut la 5,01% (31 decembrie 2014: 3,30%).

<sup>1</sup> Indicatorul capital propriu la total active =  $\text{Capital Propriu} / (\text{Total active}) \times 100$

<sup>2</sup> Datoria neta reprezinta datorii purtatoare de dobanda, inclusiv datoria privind leasingul financiar si exclude numerarul si echivalente de numerar

<sup>3</sup> Indicatorul aferent gradului de indatorare =  $\text{Datorie neta} / (\text{Capital propriu}) \times 100$



## Situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de trezorerie

T3/15	T4/15	T4/14	Sumarul situatiei interimare consolidate simplificate a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2015	2014
(48,17)	(1.979,15)	(277,48)	<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>	<b>(725,97)</b>	<b>2.909,18</b>
(8,13)	147,27	240,40	Miscarea neta a provizioanelor	(87,30)	256,47
(0,64)	0,84	(3,83)	Pierdere/(Castigul) din cedarea activelor imobilizate	(4,38)	(20,15)
1.661,10	3.252,54	1.860,88	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari	6.761,11	4.806,30
(8,39)	(220,28)	(25,74)	Dobanzi nete platite	(103,88)	(60,97)
(178,71)	(129,83)	(274,00)	Impozit pe profit platit	(728,57)	(926,57)
75,54	62,99	78,71	Alte ajustari nemonetare	25,71	185,25
<b>1.492,60</b>	<b>1.134,38</b>	<b>1.598,93</b>	<b>Surse de finantare*</b>	<b>5.136,72</b>	<b>7.149,51</b>
118,25	56,20	5,68	(Cresterea)/scaderea stocurilor	230,69	(314,57)
(50,55)	174,52	259,57	(Cresterea)/scaderea creantelor	20,85	(152,02)
168,54	(261,38)	(13,21)	(Scaderea)/cresterea datoriilor	(105,36)	146,92
<b>1.728,84</b>	<b>1.103,72</b>	<b>1.850,97</b>	<b>Trezoreria neta din activitatea de exploatare</b>	<b>5.282,90</b>	<b>6.829,84</b>
(1.030,99)	(1.095,90)	(1.670,13)	Imobilizari corporale si necorporale	(5.025,23)	(5.909,53)
-	(0,13)	-	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	(0,13)	(45,28)
21,66	25,61	19,64	Incasari din vanzarea de active imobilizate	71,90	280,73
-	-	-	Incasari din vanzarea entitatilor din Grup, mai putin numerarul cedat	-	15,99
<b>(1.009,33)</b>	<b>(1.070,42)</b>	<b>(1.650,49)</b>	<b>Trezoreria neta din activitatea de investitii</b>	<b>(4.953,46)</b>	<b>(5.658,09)</b>
(266,42)	(46,96)	495,82	Cresterea / (scaderea) imprumuturilor	(163,81)	397,49
(0,88)	(1,45)	(15,13)	Dividende platite	(630,68)	(1.731,04)
<b>(267,30)</b>	<b>(48,41)</b>	<b>480,69</b>	<b>Trezoreria neta din activitatea de finantare</b>	<b>(794,49)</b>	<b>(1.333,55)</b>
(1,67)	5,08	15,26	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	9,63	21,54
<b>450,54</b>	<b>(10,03)</b>	<b>696,43</b>	<b>(Scaderea)/cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>(455,42)</b>	<b>(140,26)</b>
372,06	822,59	571,55	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	1.267,98	1.408,24
<b>822,60</b>	<b>812,56</b>	<b>1.267,98</b>	<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>812,56</b>	<b>1.267,98</b>

\* reprezentand trezoreria generata din activitatea de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant

### Note la situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de numerar pentru perioada ianuarie-decembrie 2015 comparativ cu perioada ianuarie-decembrie 2014

In anul 2015, fluxul de numerar extins (definit ca numerar net din activitatile de exploatare mai putin numerarul net folosit in activitatile de investitii) s-a materializat in intrari de numerar de 329 mil lei (2014: 1.172 mil lei). Fluxul de numerar extins, dupa plata de dividende, s-a concretizat in iesiri de numerar de 301 mil lei (2014: 559 mil lei).

Intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustate cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea si ajustarile de depreciere, miscarea neta a provizioanelor si alte ajustari nemonetare, precum si cu dobanzile nete si impozitul pe profit platit, au fost in valoare de 5.137 mil lei (2014: 7.150 mil lei), in timp ce capitalul circulant net a generat intrari de numerar de 146 mil lei (2014: iesiri de numerar de 320 mil lei).

Fluxul net de numerar utilizat in activitatea de investitii (iesiri de numerar de 4.953 mil lei; 2014: RON 5.658 mil lei) include, in principal, plati pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale.

Fluxul net de trezorerie aferent activitatilor de finantare s-a concretizat in iesiri de numerar de 794 mil lei (2014: 1.334 mil lei), provenind in principal din plata dividendelor in suma de 631 mil lei.

## Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve <sup>1</sup>	Actiuni proprii	Actionarii OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
<b>1 ianuarie 2015</b>	<b>5.664,41</b>	<b>21.341,07</b>	<b>36,11</b>	<b>(0,02)</b>	<b>27.041,57</b>	<b>(36,29)</b>	<b>27.005,28</b>
Pierdere neta a perioadei	-	(675,99)	-	-	(675,99)	(13,66)	(689,65)
Situatia rezultatului global al perioadei	-	29,03	(17,07)	-	11,96	(5,07)	6,89
<b>Rezultatul global total al perioadei</b>	<b>-</b>	<b>(646,96)</b>	<b>(17,07)</b>	<b>-</b>	<b>(664,03)</b>	<b>(18,73)</b>	<b>(682,76)</b>
Dividende distribuite	-	(634,41)	-	-	(634,41)	(0,09)	(634,50)
Alte modificari	-	0,10	(0,10)	-	-	0,01	0,01
<b>31 decembrie 2015</b>	<b>5.664,41</b>	<b>20.059,80</b>	<b>18,94</b>	<b>(0,02)</b>	<b>25.743,13</b>	<b>(55,10)</b>	<b>25.688,03</b>

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve <sup>1</sup>	Actiuni proprii	Actionarii OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
<b>1 ianuarie 2014</b>	<b>5.664,41</b>	<b>21.000,68</b>	<b>5,44</b>	<b>(0,02)</b>	<b>26.670,51</b>	<b>(28,83)</b>	<b>26.641,68</b>
Profitul net al perioadei	-	2.102,67	-	-	2.102,67	(3,00)	2.099,67
Situatia rezultatului global al perioadei	-	(17,65)	(44,52)	-	(62,17)	(4,42)	(66,59)
<b>Rezultatul global total al perioadei</b>	<b>-</b>	<b>2.085,02</b>	<b>(44,52)</b>	<b>-</b>	<b>2.040,50</b>	<b>(7,42)</b>	<b>2.033,08</b>
Dividende distribuite	-	(1.744,63)	-	-	(1.744,63)	(0,04)	(1.744,67)
Alte cresteri	-	-	75,19	-	75,19	-	75,19
<b>31 decembrie 2014</b>	<b>5.664,41</b>	<b>21.341,07</b>	<b>36,11</b>	<b>(0,02)</b>	<b>27.041,57</b>	<b>(36,29)</b>	<b>27.005,28</b>

<sup>1</sup> Pozitia "Alte rezerve" cuprinde, in principal, diferentele de curs valutar din translatarea operatiunilor din strainatate, rezerve din consolidarea de filiale in etape, castiguri/ (pierderi) nerealizate din instrumente de acoperire impotriva riscurilor, diferente de curs valutar aferente imprumuturilor considerate investitii nete intr-o operatiune din strainatate, si terenuri pentru care s-au obtinut certificate de proprietate, dar nu au fost inca incluse in capitalul social.

### Dividende

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 28 aprilie 2015, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2014, in suma bruta de 634 mil lei (0,0112 lei/actiune). Plata dividendelor a inceput pe data de 12 iunie 2015.

## Raportare pe segmente

### Vanzari inter-segment

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	mil lei	2015	2014	Δ%
1.968,85	1.874,46	2.627,89	(29)	Upstream	8.297,17	12.028,28	(31)
68,21	71,58	89,10	(20)	Downstream*	305,63	385,30	(21)
21,39	24,04	33,01	(27)	din care Downstream Oil	98,37	152,54	(36)
66,69	84,84	88,42	(4)	din care Downstream Gas	330,54	361,30	(9)
(19,87)	(37,30)	(32,33)	15	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(123,28)	(128,54)	(4)
44,03	53,41	61,01	(12)	Corporativ si Altele	195,05	393,07	(50)
<b>2.081,09</b>	<b>1.999,45</b>	<b>2.778,00</b>	<b>(28)</b>	<b>Total</b>	<b>8.797,85</b>	<b>12.806,65</b>	<b>(31)</b>

### Vanzari catre clienti externi

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	mil lei	2015	2014	Δ%
223,27	147,82	194,32	(24)	Upstream	681,75	860,77	(21)
4.587,21	4.353,40	5.146,48	(15)	Downstream	17.429,38	20.615,90	(15)
3.673,14	3.129,77	3.891,11	(20)	din care Downstream Oil	13.223,76	16.601,99	(20)
914,07	1.223,63	1.255,37	(3)	din care Downstream Gas	4.205,62	4.013,91	5
5,32	16,98	5,90	188	Corporativ si Altele	33,85	64,59	(48)
<b>4.815,80</b>	<b>4.518,20</b>	<b>5.346,70</b>	<b>(15)</b>	<b>Total</b>	<b>18.144,98</b>	<b>21.541,26</b>	<b>(16)</b>

### Total vanzari (neconsolidate)

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	mil lei	2015	2014	Δ%
2.192,12	2.022,28	2.822,21	(28)	Upstream	8.978,92	12.889,05	(30)
4.655,42	4.424,98	5.235,58	(15)	Downstream*	17.735,01	21.001,20	(16)
3.694,53	3.153,81	3.924,12	(20)	din care Downstream Oil	13.322,13	16.754,53	(20)
980,76	1.308,47	1.343,79	(3)	din care Downstream Gas	4.536,16	4.375,21	4
(19,87)	(37,30)	(32,33)	15	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(123,28)	(128,54)	(4)
49,35	70,39	66,91	5	Corporativ si Altele	228,90	457,66	(50)
<b>6.896,89</b>	<b>6.517,65</b>	<b>8.124,70</b>	<b>(20)</b>	<b>Total</b>	<b>26.942,83</b>	<b>34.347,91</b>	<b>(22)</b>

\*Vanzari Downstream = Vanzari Downstream Oil + Vanzari Downstream Gas – eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas

### Profitul/(pierderea) pe segmente si la nivel de Grup

T3/15	T4/15	T4/14	Δ%	mil lei	2015	2014	Δ%
(407,01)	(2.102,87)	368,67	n.m.	EBIT Upstream	(1.814,60)	3.932,33	n.m.
120,63	126,72	(1.126,59)	n.m.	EBIT Downstream	1.013,65	(897,44)	n.m.
175,06	207,42	(390,14)	n.m.	din care EBIT Downstream Oil	1.229,70	(79,37)	n.m.
(54,43)	(80,70)	(736,45)	(89)	din care EBIT Downstream Gas	(216,05)	(818,07)	(74)
(22,59)	(15,99)	(40,36)	(60)	EBIT Corporativ si Altele	(74,67)	(150,50)	(50)
<b>(308,97)</b>	<b>(1.992,14)</b>	<b>(798,28)</b>	<b>150</b>	<b>EBIT total segmente</b>	<b>(875,62)</b>	<b>2.884,39</b>	<b>n.m.</b>
343,42	147,67	687,46	(79)	Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente	345,87	453,91	(24)
<b>34,45</b>	<b>(1.844,47)</b>	<b>(110,82)</b>	<b>n.m.</b>	<b>EBIT Grup OMV Petrom</b>	<b>(529,75)</b>	<b>3.338,30</b>	<b>n.m.</b>
<b>(82,62)</b>	<b>(134,68)</b>	<b>(166,66)</b>	<b>(19)</b>	<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(196,22)</b>	<b>(429,12)</b>	<b>(54)</b>
<b>(48,17)</b>	<b>(1.979,15)</b>	<b>(277,48)</b>	<b>n.m.</b>	<b>Profitul/(pierderea) Grupului OMV Petrom din activitatea curenta</b>	<b>(725,97)</b>	<b>2.909,18</b>	<b>n.m.</b>

**Active<sup>1</sup>**

mil lei	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Upstream	24.003,63	25.703,71
Downstream	7.197,07	7.717,88
din care Downstream Oil	5.420,51	5.629,47
din care Downstream Gas	1.776,56	2.088,41
Corporativ si altele	507,51	524,93
<b>Total</b>	<b>31.708,21</b>	<b>33.946,52</b>

<sup>1</sup> Activele segmentelor constau in imobilizari corporale si necorporale

**Alte note la situatiile financiare interimare consolidate simplificate****i) Tranzactii semnificative cu parti afiliate**

In mod constant si regulat au loc tranzactii semnificative, avand ca obiect bunuri si servicii, cu companii din Grupul OMV. Cele mai importante sunt prezentate in Anexa 2 la acest raport.

**ii) Ajustari de depreciere**

Continuarea scaderii preturilor la titei si gaze naturale, precum si volatilitatea pietei au condus la revizuirea suplimentara de catre OMV Petrom a estimarilor de pret la titei si gaze, atat pe termen scurt, cat si pe termen lung. Estimările de pret actualizate pentru titei Brent se situeaza acum la 40 USD/ bbl pentru anul 2016, 55 USD/ bbl pentru 2017, 65 USD/ bbl pentru 2018, 70 USD/ bbl pentru 2019 si la 75 USD/ bbl incepand cu anul 2020. Revizuirea acestor estimari a condus la inregistrarea unei ajustari de depreciere de 1.918 mil lei in T4/15 pentru active productive din segmentul Upstream, in plus fata de ajustarea de depreciere in suma de 786 mil lei recunoscuta in T3/15.

**iii) Evaluarea la valoarea justa**

Instrumentele financiare recunoscute la valoare justa sunt prezentate in conformitate cu urmatoarea ierarhie de evaluare la valoarea justa:

Nivelul 1: Utilizand preturile cotate pe piete active pentru active sau datorii identice.

Nivelul 2: Utilizand informatii despre activ sau datorie, altele decat preturile cotate, identificabile fie direct (ex. precum preturile), fie indirect (ex. derivate din preturi).

Nivelul 3: Utilizand informatii despre activ sau datorie care nu provin din date de pe piata identificabile, cum sunt preturile, ci din modele interne sau alte metode de evaluare.

Instrumente financiare inregistrate la active (mil lei)	31 decembrie 2015				31 decembrie 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Instrumente financiare derivate sub forma de instrumente financiare de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate	-	105,16	-	105,16	-	3,24	-	3,24
<b>Total</b>	-	105,16	-	105,16	-	3,24	-	3,24

Instrumente financiare inregistrate la datorii (mil lei)	31 decembrie 2015				31 decembrie 2014			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Datorii privind instrumentele financiare derivate sub forma de instrumente financiare de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind alte instrumente financiare derivate	-	(102,05)	-	(102,05)	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	(102,05)	-	(102,05)	-	-	-	-

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste.

Imprumuturile purtatoare de dobanzi în valoare de 1.802,42 mil lei (31 decembrie 2014: 1.862,63 mil lei) sunt măsurate la cost amortizat. Valoarea justă estimată a acestor datorii a fost de 1.812,37 mil lei (31 decembrie 2014: 1.826,83 mil lei). Valoarea contabilă a celorlalte active financiare și datorii financiare măsurate la cost amortizat aproximează valoarea lor justă.

#### **Evenimente ulterioare**

Pe data de **13 ianuarie 2016** OMV Petrom a anunțat numirea lui Peter Rudolf Zeilinger în funcția de membru al Directoratului, responsabil cu activitatea Upstream, începând cu 1 aprilie 2016, ca urmare a renunțării lui Gabriel Selischi la mandatul de membru al Directoratului.

## Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Grupului OMV Petrom, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca situatia performantei operationale si informatiile prezentate in acest raport ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a principalelor evenimente care au avut loc in decursul anului financiar 2015 si a impactului lor asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate.

**Bucuresti, 18 februarie 2016**

### Directoratul

**Mariana Gheorghe**  
Director General Executiv  
Presedinte al Directoratului



**Andreas Matje**  
Director Financiar  
Membru al Directoratului



**Gabriel Selischi**  
Membru al Directoratului  
Upstream



**Lacramioara Diaconu-Pintea**  
Membru al Directoratului  
Downstream Gas



**Neil Anthony Morgan**  
Membru al Directoratului  
Downstream Oil



## Abrevieri si definitii

ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
bbl	baril(i), echivalentul a 159 litri
bep	baril echivalent petrol
BNR	Banca Nationala a Romaniei
Capital angajat	Total capitaluri proprii + datoria neta
CCA	costul curent de achizitie
CEO	Chief Executive Officer (Director General Executiv)
cf	cubic feet (picioare cubice); 1 mld mc = 35,3147 mld cf pentru Romania sau 34,7793 mld cf pentru Kazahstan
EBIT	Profit inainte de dobanzi si impozite
EBITD	Profit inainte de dobanzi, impozite si depreciere
EUR	euro
ExxonMobil	ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited ("ExxonMobil")
IFRS, IAS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara)
mc	metri cubi
mil	milioane
mld	miliarde
MWh	megawatt ora
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (nesemnificativ): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
NOPAT	Net Operating Profit After Tax (Profitul operational net dupa impozitare) = Profitul din activitatea curenta dupa impozitare plus dobanda neta, +/- rezultatul din activitati intrerupte, +/- efectul fiscal al ajustarilor
OPCOM	Administratorul pietei de energie electrica din Romania
ROACE	Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea medie a capitalului angajat) = NOPAT/Capitalul mediu angajat
ROE	Return On Equity (Rentabilitatea capitalului propriu) = Profit net/Capitalul propriu mediu
ROFA	Return On Fixed Assets (Rentabilitatea activelor fixe) = EBIT/Active fixe medii
RON	leu
S.A.; S.R.L.	Societate pe Actiuni; Societate cu Raspundere Limitata
sidetrack	resaparea sondei de origine la acelasi obiectiv sau la un obiectiv diferit in scopul producerii de rezerve dovedite nedezvoltate
T	trimestru
TOC	Tasbulat Oil Corporation
TWh	terawatt ora
USD	dolar american

## Anexa 1

### Companiile consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 decembrie 2015

#### Companie-mama

OMV Petrom S.A.

#### Filiale

Upstream		Downstream Oil	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazahstan) <sup>1</sup>	100,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L.	100,00%
OMV Petrom Ukraine E&P GmbH	100,00%	OMV Petrom Aviation S.A.	99,99%
OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH	100,00%	ICS Petrom Moldova S.A. (Republica Moldova)	100,00%
Kom Munai LLP (Kazahstan)	95,00%	OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
Petrom Exploration & Production Ltd.	99,99%	OMV Srbija DOO (Serbia)	99,96%
Downstream Gas		Corporativ si altele	
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%	Petromed Solutions S.R.L.	99,99%
OMV Petrom Wind Power S.R.L.	99,99%		

<sup>1</sup> Detinuta prin intermediul Tasbulat Oil Corporation BVI drept companie de tip holding.

#### Entitati asociate, contabilizate prin metoda punerii in echivalenta

OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	25,00%
------------------------------------	--------

Anexele 1 si 2 sunt parte integranta din situatiile financiare interimare consolidate simplificate



## Anexa 2

### Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In anul financiar 2015, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate (inclusiv soldurile la 31 decembrie 2015):

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii	Sold datorii
	2015	31 decembrie 2015
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	492,30	31,20
OMV Supply & Trading Limited	235,06	0,84
OMV Refining & Marketing GmbH	211,48	54,88
OMV Exploration & Production GmbH	79,20	17,73

Parti afiliate (mil lei)	Venituri	Sold creante
	2015	31 decembrie 2015
OMV Supply & Trading Limited	957,41	12,37
OMV Deutschland GmbH	228,89	22,15
OMV Supply & Trading AG	59,98	0,65

In anul financiar 2014, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate (inclusiv soldurile la 31 decembrie 2014):

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii	Sold datorii
	2014	31 decembrie 2014
OMV Refining & Marketing GmbH	347,44	71,65
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	257,31	79,62
OMV Exploration & Production GmbH	95,76	52,98

Parti afiliate (mil lei)	Venituri	Sold creante
	2014	31 decembrie 2014
OMV Supply & Trading AG	1.569,66	3,46
OMV Deutschland GmbH	193,11	20,65

Anexele 1 si 2 sunt parte integranta din situatiile financiare interimare consolidate simplificate

### Contact

OMV Petrom Relatia cu Investitorii  
Tel: +40 372 088406; Fax: +40 21 30 68518  
E-mail: [investor.relations.petrom@petrom.com](mailto:investor.relations.petrom@petrom.com)

### Urmatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor consolidate ale OMV Petrom, pregatite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – martie 2016, va avea loc pe data de 11 mai 2016.

### Disclaimer

Acest raport nu constituie, si nu este destinat sa constituie sau sa faca parte, si nu ar trebui sa fie interpretat ca reprezentand sau ca facand parte din nicio oferta actuala de vanzare sau de emisiune de actiuni, sau ca o solicitare de cumparare sau subscriere pentru nicio actiune emisa de catre Companie sau oricare dintre subsidiarele sale in orice jurisdictie, sau ca stimulente pentru a intra in activitati de investitii; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul ca este pus la dispozitie nu poate fi invocat sau constitui o baza in orice fel pentru cele de mai sus. Nicio parte a acestui raport nici faptul distribuirii sale nu poate face parte din, sau poate fi invocata in conexiune cu orice contract sau decizie de investitie referitoare la acestea; nici nu constituie o recomandare privind valorile mobiliare emise de catre Companie. Informatiile si opiniile continute in acest raport sunt furnizate la data prezentului raport si pot face obiectul actualizarii, revizuirii, modificarii sau schimbarii fara notificare prealabila. In cazul in care acest raport mentioneaza orice informatie sau statistici din orice sursa externa, aceste informatii nu trebuie sa fie interpretate ca fiind adoptate sau aprobate de catre Companie ca fiind corecte. Oricare ar fi scopul, nu trebuie sa se puna baza pe informatiile continute in acest raport, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declaratie sau garantie, explicita sau sugerata, este data cu privire la acuratetea, corectitudinea si caracterul actual al informatiilor sau opiniilor continute in acest document sau al caracterului complet al acestuia, si nicio responsabilitate nu este acceptata pentru aceste informatii, pentru nicio pierdere rezultata oricum, direct sau indirect, in urma utilizarii acestui raport sau a unei parti a acestuia. Acest raport contine declaratii anticipative. Aceste declaratii reflecta cunostintele actuale ale Companiei precum si asteptarile si previziunile despre evenimente viitoare si pot fi identificate in contextul unor asemenea declaratii sau prin cuvinte ca "anticipeaza", "crede", "estimeaza", "asteapta", "intentioneaza", "planifica", "proiecteaza", "tinteste", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similara. Prin natura lor, declaratiile anticipative sunt supuse unui numar de riscuri si incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Companiei, care ar putea determina rezultatele si performantele reale ale Companiei sa difere semnificativ de rezultatele si performantele exprimate sau sugerate prin orice declaratii anticipative. Niciuna dintre viitoarele previziuni, asteptari, estimari sau perspective din acest raport nu ar trebui sa fie considerate in special ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicand un indiciu, o asigurare sau o garantie ca ipotezele pe baza carora viitoarele previziuni, asteptari, estimari sau perspective au fost elaborate sau informatiile si declaratiile continute in acest raport sunt corecte sau complete. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini si ipoteze, aceste declaratii anticipative nu trebuie sa se considere ca fiind o predictie a rezultatelor reale sau altfel. Acest raport nu isi propune sa contina toate informatiile care ar putea fi necesare in ceea ce priveste Compania sau actiunile sale si, in orice caz, fiecare persoana care primeste acest raport trebuie sa faca o evaluare independenta. Compania nu isi asuma nicio obligatie de a elibera public rezultatele oricaror revizui a acestor declaratii anticipative continute in acest raport care pot aparea ca urmare a unor schimbari in asteptarile sale sau sa reflecte evenimente sau circumstante dupa data prezentului raport. Acest raport si continutul sau sunt proprietatea Companiei si nici acest document, sau o parte din el nu poate fi reprodus sau redistribuit catre alta persoana.