



Grupul OMV Petrom: rezultatele¹ pentru ianuarie – iunie si T2 2018

inclusiv situatiile financiare neauditate interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 iunie 2018

Aspecte-cheie T2/18

- ▶ Flux de trezorerie din activitati de exploatare de 1,4 mld lei
- ▶ Dividende platite in valoare de 1,1 mld lei
- ▶ Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 735 mil lei
- ▶ ROACE CCA excluzand elementele speciale de 9,5%

In primele sase luni ale anului 2018, impactul pozitiv datorat imbunatatirii preturilor marfurilor tranzactionabile a fost partial contrabalansat de efectele reviziei generale planificate a rafinarii, care s-a incadrat in timp si buget.

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale din 1-6/18 a ajuns la 1,7 mld lei, stabil fata de valoarea din 1-6/17, segmentul Upstream avand cea mai mare contributie. Revizia de sase saptamani a rafinarii a afectat rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale al Downstream Oil cu aproximativ (150) mil lei. In plus, revizia generala a condus la profituri nerealizate de aproximativ (260) mil lei la nivel de Grup, care sunt eliminate in linia Consolidare. Acest efect va fi reversat pana la finalul anului in curs, pe masura ce titeiul depozitat va fi procesat, iar stocurile de titei vor reveni la valori normale.

Flux de trezorerie din activitati de exploatare a fost de 3,2 mld lei in 1-6/18, cu 7% mai mare fata de 1-6/17. Asa cum am anticipat, ne-am intensificat activitatea investitionala, numarul sondelor si sidetrack-urilor in Upstream fiind de peste doua ori mai mare, in timp ce in Downstream Oil am finalizat revizia rafinarii, trecand la un ciclu de revizie de patru ani. Toate acestea s-au reflectat intr-un flux de trezorerie din investitii de aproximativ 2 mld lei, aproape dublu fata de 1-6/17. In 1-6/18, am platit dividende de 1,1 mld lei.

Toate aspectele mentionate mai sus au condus la un flux de trezorerie extins, dupa plata de dividende, in valoare de 93 mil lei in 1-6/18.

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ²	Indicatori principali (mil lei)	1-6/18	1-6/17	Δ%
735	958	892	(18)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ³	1.694	1.659	2
701	1.080	779	(10)	Rezultat din exploatare	1.781	1.577	13
462	752	690	(33)	Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ^{3,4,5}	1.214	1.276	(5)
434	854	592	(27)	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ⁴	1.288	1.210	6
0,0082	0,0133	0,0122	(33)	Profit pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ^{3,4,5}	0,0214	0,0225	(5)
0,0077	0,0151	0,0104	(27)	Profit pe actiune (lei) ⁴	0,0227	0,0214	6
1.388	1.796	1.714	(19)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	3.185	2.976	7
(637)	729	397	n.m.	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	93	1.043	(91)

¹ Cifrele financiare sunt neauditate si prezinta rezultatele consolidate ale Grupului OMV Petrom (denumit in continuare si „Grupul”), intocmite in conformitate cu 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 valutare ale Bancii Nationale a Romaniei. Valorile referitoare la Downstream reprezinta totalul rezultatelor Downstream Oil si Downstream Gas, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel.

² T2/18 comparativ cu T2/17;

³ 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; elementele speciale includ efectele temporare din instrumente de acoperire impotriva riscurilor aferente marfurilor tranzactionabile (in vederea diminuarii volatilitatii in Situatiile Veniturilor si Cheltuielilor);

⁴ Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar;

⁵ Excluzand venitul special suplimentar rezultat in urma unui litigiu si reflectat in rezultatul financiar.



Cuprins

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)	3
Aspecte financiare	3
Rezultatele Grupului.....	4
Perspective 2018.....	8
Segmente de activitate	9
Upstream.....	9
Downstream	11
Situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate).....	14
Declaratia conducerii	25
Informatii suplimentare	26

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)

Aspecte financiare

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	mil lei	1-6/18	1-6/17	Δ%
4.976	4.875	4.608	8	Vanzari ²	9.851	9.261	6
735	958	892	(18)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale³	1.694	1.659	2
820	645	447	83	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Upstream ^{3,4}	1.465	907	62
221	321	431	(49)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elemente speciale Downstream ³	542	742	(27)
(18)	(22)	(8)	(129)	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Corporativ si altele ³	(39)	(29)	(36)
(288)	14	22	n.m	Consolidare	(273)	39	n.m
23	16	17	37	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elemente speciale (%)	19	17	12
462	752	690	(33)	Profit net CCA excluzand elemente speciale ³	1.214	1.275	(5)
462	752	690	(33)	Profit net CCA excluzand elemente speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.^{3,6,7}	1.214	1.276	(5)
0,0082	0,0133	0,0122	(33)	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) ^{3,6,7}	0,0214	0,0225	(5)
735	958	892	(18)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale³	1.694	1.659	2
(191)	71	(81)	(135)	Elemente speciale⁵	(120)	(77)	(56)
157	50	(32)	n.m	Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	207	(5)	n.m
701	1.080	779	(10)	Rezultat din exploatare Grup	1.781	1.577	13
813	632	416	96	Rezultat din exploatare Upstream ⁴	1.445	887	63
215	447	335	(36)	Rezultat din exploatare Downstream	662	657	1
(28)	(22)	(8)	(248)	Rezultat din exploatare Corporativ si altele	(50)	(29)	(69)
(299)	23	36	n.m.	Consolidare	(276)	63	n.m
(135)	(63)	(65)	(109)	Rezultat financiar net	(198)	(121)	(64)
566	1.017	714	(21)	Profit inainte de impozitare	1.583	1.456	9
23	16	17	36	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	19	17	10
434	854	591	(27)	Profit net	1.288	1.210	6
434	854	592	(27)	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.⁶	1.288	1.210	6
0,0077	0,0151	0,0104	(27)	Profit pe actiune (lei) ⁶	0,0227	0,0214	6
1.388	1.796	1.714	(19)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	3.185	2.976	7
(637)	729	397	n.m.	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	93	1.043	(91)
(2.987)	(3.626)	(1.302)	(129)	Datorii nete/(numerar net)	(2.987)	(1.302)	(129)
1.260	843	560	125	Investitii	2.102	913	130
9,5	10,5	7,7	25	ROACE CCA excluzand elemente speciale (%) ^{3,7}	9,5	7,7	25
10,1	10,8	7,1	41	ROACE (%)	10,1	7,1	41
13.421	13.606	14.332	(6)	Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei	13.421	14.332	(6)

¹ T2/18 comparativ cu T2/17

² Vanzari excluzand accizele la produse petroliere;

³ Ajustat pentru elementele speciale, 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; elementele speciale includ efectele temporare din instrumente de acoperire impotriva riscurilor aferente marfurilor tranzactionabile (in vederea diminuarii volatilitatii in Situatiile Veniturilor si Cheltuielilor);

⁴ Nu include eliminarea profitului intre segmente, prezentat in linia Consolidare;

⁵ Elementele speciale, reprezentand elementele exceptionale, nerecurente, se aduna la sau se scad din Rezultatul de exploatare; pentru detalii suplimentare consultati sectiunile dedicate segmentelor de activitate;

⁶ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar;

⁷ Excluz venitul special suplimentar rezultat in urma unui litigiu si reflectat in rezultatul financiar.

Rezultatele Grupului

Trimestrul al doilea 2018 (T2/18) comparativ cu trimestrul al doilea 2017 (T2/17)

Valoarea vanzarilor consolidate a crescut cu 8% comparativ cu T2/17, sustinuta de preturile mai mari ale produselor petroliere si gazelor naturale, precum si de volumele mai mari ale vanzarilor de electricitate, elemente care au contrabalansat volumele mai mici ale vanzarilor de gaze naturale si produse petroliere, precum si preturile mai scazute ale energiei electrice. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 81% din totalul vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 16%, iar cele din Upstream 3% (vanzarile din Upstream fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a fost 735 mil lei, mai mic comparativ cu valoarea de 892 mil lei din T2/17, deoarece efectul pozitiv al conditiilor de piata mai bune a fost compensat de efectul reviziei generale a rafinarii Petrobrazi. In plus, aceasta revizie a generat niveluri mai ridicate ale stocurilor de titei, ceea ce a condus la profituri nerealizate la nivelul Grupului de aproximativ (260) mil lei, care sunt eliminate in linia Consolidare (din totalul de (288) mil lei aferent liniei de Consolidare excluzand elementele speciale). **Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elementele speciale** a fost de 23% (T2/17: 17%). **Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a fost de 462 mil lei (T2/17: 690 mil lei).

Elementele speciale au reflectat cheltuieli nete in valoare de (191) mil lei, in principal legate de pierderi, nerealizate, din evaluarea contractelor forward de electricitate, in timp ce **castigurile din detinerea stocurilor** au fost de 157 mil lei in T2/18. In T2/17, am inregistrat cheltuieli speciale nete in valoare de (81) mil lei si pierderi din detinerea stocurilor in suma de (32) mil lei.

Rezultatul din exploatare al Grupului pentru T2/18 a scazut la 701 mil lei, de la 779 mil lei in T2/17, in principal ca urmare a reviziei generale planificate a rafinarii Petrobrazi si a cheltuielilor de explorare mai mari.

Rezultatul financiar net s-a deteriorat de la o pierdere de (65) mil lei in T2/17, la o pierdere de (135) mil lei in T2/18, reflectand in principal cheltuieli cu dobanzi mai mari in legatura cu actualizarea creantelor si rezultatul preliminar al unui control fiscal.

Prin urmare, **profitul inainte de impozitare** in T2/18 a fost in suma de 566 mil lei, mai mic cu 21% comparativ cu valoarea de 714 mil lei din T2/17.

Impozitul pe profit a fost in suma de (132) mil lei, in timp ce **rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 23% in T2/18 (T2/17: 17%).

Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a fost de 434 mil lei (T2/17: 592 mil lei).

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a fost in suma de 1.388 mil lei, mai mic comparativ cu 1.714 mil lei in T2/17, cand a fost sustinut de efectul pozitiv din capitalul circulant. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in iesiri de numerar de 637 mil lei (T2/17: intrari de 397 mil lei).

Investitiile au insumat 1.260 mil lei in T2/18, fiind de peste doua ori mai mari fata de 560 mil lei in T2/17. Investitiile din Upstream au fost in T2/18 in valoare de 788 mil lei, comparativ cu 474 mil lei in T2/17. Investitiile din Downstream au fost in valoare de 471 mil lei (T2/17: 86 mil lei), din care 446 mil lei in Downstream Oil (T2/17: 77 mil lei). Investitiile din segmentul Corporativ si Altele au fost zero (T2/17: 0 mil lei).

Ianuarie - iunie 2018 (1-6/18) comparativ cu ianuarie - iunie 2017 (1-6/17)

Valoarea vanzarilor consolidate de 9.851 mil lei in perioada 1-6/18 a crescut cu 6% comparativ cu 1-6/17, sustinuta de preturile mai mari la titei si gaze naturale, precum si de volumele mai mari de electricitate vandute, elemente care au contrabalansat volumele mai mici de produse petroliere si gaze naturale vandute, precum si preturile de vanzare mai scazute la electricitate. Vanzarile Downstream Oil au reprezentat 75% din totalul vanzarilor consolidate, vanzarile Downstream Gas au reprezentat 22%, iar cele din Upstream 3% (vanzarile din Upstream fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale in suma de 1.694 mil lei a crescut usor comparativ cu valoarea de 1.659 mil lei din 1-6/17, sustinut de vanzari mai mari, partial contrabalansate de efectul reviziei generale a rafinarii Petrobrazi, care s-a reflectat atat in rezultatul Downstream Oil, cat si in linia Consolidare. **Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elementele speciale** a fost 19% (1-6/17: 17%). **Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a fost 1.214 mil lei (1-6/17: 1.276 mil lei).

Elementele speciale au reflectat cheltuieli nete in valoare de (120) mil lei (1-6/17: (77) mil lei) si **castigurile din detinerea stocurilor** au fost in suma de 207 mil lei (1-6/17: pierderi din detinerea stocurilor (5) mil lei).

Rezultatul din exploatare al Grupului a fost in valoare de 1.781 mil lei, cu 13% mai mare decat valoarea de 1.577 mil lei in 1-6/17, sustinut de evolutia favorabila a pretului la titei, care a contrabalansat efectul din revizia generala a rafinarii Petrobrazi.

Rezultatul financiar net s-a deteriorat la (198) mil lei, fata de (121) mil lei in 1-6/17, in principal ca urmare a cheltuielilor cu dobanzi mai mari in legatura cu actualizarea creantelor si a rezultatului preliminar al unui control fiscal.

Prin urmare, **profitul inainte de impozitare** pentru 1-6/18 a fost de 1.583 mil lei, imbunatatit comparativ cu 1.456 mil lei din aceeasi perioada a anului precedent.

Impozitul pe profit a fost in valoare de (296) mil lei, in timp ce **rata efectiva a impozitului pe profit** in 1-6/18 a fost de 19% (1-6/17: 17%).

Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a fost in valoare de 1.288 mil lei (1-6/17: 1.210 mil lei).

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a fost in valoare de 3.185 mil lei, mai mare comparativ cu 2.976 mil lei in 1-6/17, ca urmare a rezultatului din exploatare mai mare sustinut de evolutia favorabila a pretului la titei si gaze naturale. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 93 mil lei (1-6/17: 1.043 mil lei).

Investitiile in valoare de 2.102 mil lei in 1-6/18 au fost semnificativ mai mari comparativ cu 913 mil lei in 1-6/17, in special datorita cresterii nivelului de foraj sonde de dezvoltare si explorare si lucrari intensificate in proiecte de infrastructura in segmentul Upstream, in timp ce cresterea investitiilor in segmentul Downstream Oil a fost legata de revizia generala a rafinarii si de proiectul de crestere Policombustibili. Investitiile din Upstream in perioada 1-6/18 au fost de 1.441 mil lei, comparativ cu 797 mil lei in perioada 1-6/17. Investitiile din Downstream au fost in valoare de 661 mil lei (1-6/17: 115 mil lei), din care 635 mil lei in Downstream Oil (1-6/17: 105 mil lei). Investitiile din segmentul Corporativ si Altele au fost zero (1-6/17: 1 mil lei).

Datorita soldului semnificativ de numerar la 30 iunie 2018, Grupul OMV Petrom a mentinut o pozitie de **numerar net** in valoare de 2.987 mil lei (31 decembrie 2017: 2.897 mil lei).

Elemente speciale si efect CCA

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	Elemente speciale si efect CCA (mil lei)	1-6/18	1-6/17	Δ%
735	958	892	(18)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale	1.694	1.659	2
(191)	71	(81)	(135)	Elemente speciale	(120)	(77)	(56)
(23)	(16)	(35)	35	din care personal si restructurare	(39)	(28)	(41)
0	0	(9)	n.m.	din care depreciere aditionala	0	(9)	n.m.
(168)	87	(37)	(351)	din care altele	(81)	(40)	(101)
157	50	(32)	n.m.	Efecte CCA: Castigurile/(Pierderile) din detinerea stocurilor	207	(5)	n.m.
701	1.080	779	(10)	Rezultat din exploatare Grup	1.781	1.577	13

¹ T2/18 comparativ cu T2/17

Prezentarea **Elementelor speciale** este considerata adecvata pentru a usura analiza performantei activitatii curente. Pentru a prezenta situatii comparative, anumite elemente care influenteaza rezultatul sunt adaugate sau scazute, dupa caz. Acestea sunt prezentate separat. Aceste elemente pot fi impartite in trei categorii: personal si restructurare, depreciere aditionala si reversari si altele.

Mai mult, pentru a permite gestionarea eficienta a performantei intr-un mediu cu preturi volatile si pentru a asigura comparabilitatea cu companii similare din sector, efectul **Costului curent de achizitionare (CCA)** este eliminat din rezultatul contabil. Efectul CCA, denumit si castiguri sau pierderi din detinerea stocurilor, reprezinta diferenta dintre costul vanzarilor calculat utilizand costul curent de achizitionare si costul vanzarilor calculat folosind metoda mediei ponderate, ulterior ajustarilor pentru modificarile in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau. Pe pietele de energie volatile, masurarea costurilor produselor petroliere vandute in baza valorilor istorice (ex. costul mediu ponderat) poate avea un efect distorsionant asupra rezultatelor raportate. Aceasta metoda de masurare a performantei sporeste transparenta rezultatelor si este larg folosita in industria de titei. Asadar, OMV Petrom, a publicat aceasta metoda de masurare in plus fata de Rezultatul din exploatare calculat in conformitate cu IFRS.

Fluxurile de trezorerie

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	Situatia simplificata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	1-6/18	1-6/17	Δ%
1.464	1.775	1.438	2	Surse de finantare	3.239	2.877	13
1.388	1.796	1.714	(19)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	3.185	2.976	7
(904)	(1.067)	(475)	(90)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(1.971)	(1.091)	(81)
485	729	1.239	(61)	Flux de trezorerie extins	1.214	1.884	(36)
(1.359)	(37)	(952)	(43)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(1.396)	(943)	(48)
1	(1)	(1)	n.m.	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si echivalentelor de numerar	1	(1)	n.m.
(873)	691	286	n.m.	Cresterea / (scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	(182)	941	n.m.
4.670	3.979	2.651	76	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3.979	1.996	99
3.797	4.670	2.937	29	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3.797	2.937	29
(637)	729	397	n.m.	Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende	93	1.043	(91)

¹ T2/18 comparativ cu T2/17

Trimestrul al doilea 2018 (T2/18) comparativ cu trimestrul al doilea 2017 (T2/17)

In T2/18, intrarile de numerar din profitul 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 1.464 mil lei (T2/17: 1.438 mil lei). Modificarile **capitalului circulant net** au generat iesiri de numerar de 76 mil lei (T2/17: intrari de 275 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a scazut cu 325 mil lei comparativ cu T2/17, ajungand la 1.388 mil lei.

In T2/18, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 904 mil lei (T2/17: 475 mil lei) in principal aferente platilor pentru investitii in imobilizari corporale si necorporale, in mare parte in segmentele Upstream si Downstream Oil.

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare a reflectat iesiri de numerar de 1.359 mil lei (T2/17: 952 mil lei) in principal ca urmare a platii dividendelor in suma de 1.121 mil lei si a rambursarii integrale a imprumutului acordat de catre Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, in suma de 289 mil lei.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) reflecta intrari de numerar de 485 mil lei (T2/17: 1.239 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata dividendelor** reflecta iesiri de numerar de 637 mil lei (T2/17: intrari de 397 mil lei).

Ianuarie - iunie 2018 (1-6/18) comparativ cu ianuarie - iunie 2017 (1-6/17)

In 1-6/18, 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 3.239 mil lei (1-6/17: 2.877 mil lei). Modificarile **capitalului circulant net** au generat iesiri de numerar de 54 mil lei (1-6/17: intrari de 99 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut cu 209 mil lei comparativ cu 1-6/17, ajungand la 3.185 mil lei.

In 1-6/18, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 1.971 mil lei (1-6/17: 1.091 mil lei) in principal aferente platilor pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale, majoritatea in Upstream.

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare a reflectat iesiri de numerar de 1.396 mil lei (1-6/17: 943 mil lei), in principal ca urmare a platii dividendelor in valoare de 1.122 mil lei si a rambursarii integrale a imprumutului acordat de catre Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, in suma de 289 mil lei.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) s-a materializat in intrari de numerar de 1.214 mil lei (1-6/17: 1.884 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata dividendelor** s-a concretizat in intrari de numerar de 93 mil lei (1-6/17: 1.043 mil lei).

Gestionarea riscurilor

Sfera de activitate a OMV Petrom, atat cea existenta, cat si cea planificata, precum si pietele pe care opereaza, expun Societatea, in mod inerent, la riscuri semnificative cum ar fi riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscul valutar, riscul operational si alte riscuri. O descriere detaliata a riscurilor si a activitatilor privind gestionarea acestora este prezentata in Raportul Anual pentru anul 2017 (paginile 66-69).

Conform ultimului exercitiu de evaluare a riscurilor desfasurat de catre Grupul OMV Petrom in februarie 2018, principalele incertitudini care pot influenta rezultatele Societatii raman cele legate de riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscurile operationale, precum si riscul politic si de reglementare.

Prin natura activitatii de extractie, procesare, transport si vanzare de hidrocarburi, OMV Petrom este expus in mod inerent riscurilor de siguranta si de mediu. Prin intermediul programelor sale de HSSE si de gestionare a riscurilor, OMV Petrom isi mentine angajamentul de a ramane aliniata standardelor din industrie.

In privinta riscului de reglementare, Societatea se afla in dialog cu autoritatile romane pe subiecte relevante pentru industrie. In ultimele luni am observat o serie de initiative fiscale si de reglementare discutate si/sau implementate. Acest lucru sporeste volatilitatea legislativa si influenteaza intreg mediul de afaceri.

Pentru mai multe informatii despre riscurile actuale, consultati si sectiunea Perspective din cadrul Raportului Directoratului.

Perspective pentru intregul an 2018

Mediul de piata

- ▶ Pentru anul 2018, OMV Petrom preconizeaza ca **pretul mediu al titeiului Brent** va fi de 70 USD/bbl (revizuit in crestere fata de estimarea anterioara de 68 USD/bbl). Anticipam o crestere a diferentialului dintre titeiurile Brent si Ural comparativ cu anul 2017;
- ▶ **Marjele de rafinare** sunt estimate a se situa sub nivelul din 2017;
- ▶ **Cererea pentru produsele petroliere, gaze naturale si electricitate** se estimeaza ca va fi relativ similara comparativ cu 2017.

Mediul fiscal si de reglementare

Un cadru fiscal si de reglementare stabil, predictibil si favorabil investitiilor reprezinta o cerinta esentiala pentru dezvoltarea investitiilor noastre viitoare, atat onshore, cat si offshore.

- ▶ Cateva amendamente au fost aduse Legii 123/2012, inclusiv majorarea cotelor procentuale de volume de gaze naturale ce trebuie tranzactionate pe pietele centralizate din Romania de catre participantii la piata angro (50% in calitate de vanzatori si 40% in calitate de cumparatori). Noile cote procentuale se aplica incepand cu 1 ianuarie 2019 si pot fi majorate anual prin decizie ANRE;
- ▶ Proiectul de lege privind activitatile offshore a fost aprobat in Parlament si trimis Presedintelui spre promulgare; autoritatile au indicat in mod public ca vor urma clarificari suplimentare.

OMV Petrom Grup

- ▶ Ne asteptam sa generam **un flux de trezorerie extins dupa plata dividendelor pozitiv**, sustinut de preturi favorabile ale marfurilor;
- ▶ Valoarea **investitiilor** (inclusiv lucrarile de explorare si evaluare capitalizate) este in prezent estimata la aproximativ 3,7 mld lei, din care circa 75% dedicata proiectelor din Upstream;
- ▶ **Neptun Deep**: ne propunem sa luam o decizie finala de investitie in 2018, aceasta depinzand de regimul fiscal, liberalizarea pietei gazelor si dezvoltarea infrastructurii de gaze naturale;
- ▶ Ne propunem **o baza de costuri sustenabila**, sustinuta de programele de eficienta in curs de desfasurare.

Upstream

- ▶ **Productia**: gestionarea declinului in jur de 4% fata de anul anterior, fara a include initiativele de optimizare a portofoliului;
- ▶ **Optimizarea portofoliului**: concentrarea continua pe barilii cei mai profitabili, alte 50–60 de zacaminte urmand a fi vandute;
- ▶ **Investitii**: aproximativ 2,8 mld lei (excluzand lucrarile de explorare si evaluare capitalizate), care includ mai mult de 100 de sonde noi si sidetrack-uri, aproximativ 1.000 de reparatii capitale si proiectul Neptun Deep;
- ▶ **Explorare**: investitiile de explorare sunt estimate la circa 460 mil lei datorita cresterii preconizate a cotei de participare in asocierile in participatiune de explorare si a cheltuielilor mai mari pentru foraj si testare.

Downstream

- ▶ **Rata de utilizare a rafinarii** este estimata in jurul valorii de 85%; aceasta include impactul celor sase saptamani de revizie generala din T2/18;
- ▶ Volum relativ similar al **vanzarilor de gaze naturale si productie neta de electricitate** mai mare fata de 2017.

Segmentele de activitate Upstream

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	mil lei	1-6/18	1-6/17	Δ%
1.426	1.259	1.054	35	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari ²	2.685	2.112	27
820	645	447	83	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale ²	1.465	907	62
(6)	(13)	(31)	79	Elemente speciale	(19)	(20)	2
813	632	416	96	Rezultat din exploatare ²	1.445	887	63
788	653	474	66	Investitii	1.441	797	81
119	65	37	223	Investitii de explorare	184	78	138
53	32	19	179	Cheltuieli de explorare	85	70	21
11,67	11,89	10,42	12	Cost de productie (USD/bep)	11,78	10,47	12

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	Indicatori principali	1-6/18	1-6/17	Δ%
14,59	14,59	15,42	(5)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	29,18	30,73	(5)
160	162	169	(5)	Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi)	161	170	(5)
6,75	6,60	6,96	(3)	Productie titei si condensat (mil bbl)	13,35	13,81	(3)
1,20	1,22	1,30	(7)	Productie gaze naturale (mld mc)	2,42	2,59	(6)
42,34	43,20	45,74	(7)	Productie gaze naturale (mld cf)	85,53	91,42	(6)
13,7	13,5	14,6	(6)	Volumul total de vanzari hidrocarburi (mil bep)	27,2	28,9	(6)
72,74	65,17	48,49	50	Pret mediu Ural (USD/bbl)	68,93	50,40	37
64,65	57,36	41,59	55	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl)	61,08	43,33	41

¹ T2/18 comparativ cu T2/17;

² Nu include eliminarea profitului intre segmente.

Trimestrul al doilea 2018 (T2/18) comparativ cu trimestrul al doilea 2017 (T2/17)

- ▶ **Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale solid, sustinut de preturile mai mari la titei**
- ▶ **Productia zilnica a scazut cu circa 5%, din cauza declinului natural si a activitatilor de mentenanta**
- ▶ **Cost de productie de 11,67 USD/bep, afectat de productia mai mica si de efectul nefavorabil al cursului de schimb**

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale s-a imbunatatit la 820 mil lei, in principal datorita preturilor mai mari la titei si deprecierei mai mici, care au contrabalansat volumele de titei si gaze mai mici, efectul nefavorabil al cursului de schimb (deprecierea USD cu 6% fata de RON), redeventele mai mari si cheltuielile de explorare mai mari.

Atat in T2/18, cat si in T2/17, **rezultatul din exploatare raportat** a fost afectat de elementele speciale, in principal legate de provizioane pentru restructurarea personalului.

Costul de productie in USD/bep la nivel de Grup a fost cu 12% mai mare decat in T2/17, in principal din cauza productiei disponibile pentru vanzare mai scazute si a cursului de schimb nefavorabil, partial compensate de optimizarea continua a costurilor. In Romania, costul de productie exprimat in USD/bep a crescut cu 13%, la 11,83 USD/bep, in timp ce exprimat in lei/bep a crescut cu 7%, la valoarea de 46,17 lei/bep.

Productia de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut din cauza productiei mai mici atat in Romania, cat si in Kazahstan.

In **Romania**, productia zilnica de hidrocarburi a fost de 152,7 mii bep/zi, iar productia totala a insumat 13,89 mil bep. Productia de titei si condensat in Romania a fost de 6,13 mil bbl, cu 3% mai mica decat in T2/17. Aceasta a reflectat in principal declinul natural si vanzarea zacamintelor marginale. Productia de gaze naturale in Romania a scazut cu 8%, la 7,76 mil bep (T2/17: 8,41 mil bep), din cauza declinului natural in principalele zacaminte (Totea Deep si Lebada Est) si a impactului lucrarilor de mentenanta.

In **Kazahstan**, productia totala a fost de 0,69 mil bep, cu 2% mai mica comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2017, in principal din cauza declinului natural.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 6% comparativ cu T2/17, din cauza volumelor mai mici disponibile pentru vanzare in Romania.

Cheltuielile de explorare au crescut la 53 mil lei in T2/18, afectate de costurile aferente studiilor si ajustarile de depreciere.

Investitiile de explorare au crescut la 119 mil lei, deoarece activitatea de foraj de explorare onshore s-a intensificat.

Investitiile in activitatile Upstream au fost cu 66% peste nivelul din T2/17, in principal datorita numarului mai mare de sonde forate si reparatiilor capitale efectuate.

Ianuarie - iunie 2018 (1-6/18) comparativ cu ianuarie - iunie 2017 (1-6/17)

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a crescut la 1.465 mil lei, in principal datorita preturilor mai mari la titei si costului total de productie si depreciarii mai mici, care au compensat volumele mai mici, efectul nefavorabil al cursului de schimb (deprecierea USD cu 8% fata de RON) si redeventele mai mari (determinate de preturile mai mari si de utilizarea unui nou pret de referinta la gaze, respectiv pretul CEGH – Central European Gas Hub).

Rezultatul din exploatare raportat a crescut la 1.445 in 1-6/18. Ambele perioade au fost afectate de elementele speciale, in principal legate de restructurarea personalului.

Costul de productie in USD/bep la nivel de Grup a fost cu 12% mai mare decat in 1-6/17, in principal din cauza impactului nefavorabil al cursului de schimb si productiei disponibile pentru vanzare mai scazute, partial compensate de optimizarea continua a costurilor. In Romania, costul de productie exprimat in USD/bep a crescut cu 13%, la 11,87 USD/bep, in timp ce exprimat in lei/bep a crescut cu 4%, la valoarea de 45,65 lei/bep.

Productia de hidrocarburi la nivel de Grup a fost de 29,18 mil bep. In **Romania**, productia totala de titei si gaze a fost de 27,90 mil bep, cu 5% mai mica comparativ cu 29,39 mil bep in 1-6/17. Productia de titei si condensat in Romania a fost de 12,20 mil bep, cu 3% mai mica decat in 1-6/17, in principal din cauza declinului natural. Productia de gaze naturale in Romania a scazut cu 7%, la 15,70 mil bep, din cauza declinului natural in principalele zacaminte (Totea Deep si Lebada Est), a impactului nerecurrent din lucrari si inlocuirea echipamentelor din zona Totea - Hurezani, precum si a lucrarilor de mentenanta. Productia de titei si gaze in **Kazahstan** a scazut cu 4% la 1,28 mil bep.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 6% comparativ cu 1-6/17, din cauza volumelor mai mici disponibile pentru vanzare in Romania, partial compensate de cantitatile mai mari disponibile pentru vanzare in Kazahstan.

Cheltuielile de explorare au crescut la 85 mil lei, din cauza ajustarilor de depreciere mai mari ale activelor de explorare.

Investitiile de explorare au crescut la 184 mil lei, deoarece activitatea de foraj de explorare onshore s-a intensificat.

Investitiile in activitatile Upstream au fost de 1.441 mil lei, reprezentand 69% din valoarea totala a investitiilor la nivel de Grup in 1-6/18, cu 81% peste nivelul din 1-6/17. Aceasta crestere se datoreaza, in principal, numarului mai mare de sonde forate si proiectelor de facilitati.

In 1-6/18, am finalizat forarea a 45 de sonde noi si sidetrack-uri, dintre care doua sonde de explorare.

Downstream

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	mil lei	1-6/18	1-6/17	Δ%
407	514	618	(34)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari ²	921	1,118	(18)
221	321	431	(49)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ²	542	742	(27)
195	243	395	(51)	din care Downstream Oil	438	675	(35)
26	78	36	(29)	din care Downstream Gas	104	68	54
(174)	84	(50)	(248)	Elemente speciale	(90)	(56)	(60)
168	42	(46)	n.m.	Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor ²	210	(29)	n.m.
215	447	335	(36)	Rezultat din exploatare	662	657	1
471	190	86	447	Investitii	661	115	475

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	Indicatori principali Downstream Oil	1-6/18	1-6/17	Δ%
6,72	6,56	8,51	(21)	Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl) ³	6,64	8,03	(17)
0,59	1,11	1,13	(48)	Input rafinare (mil tone) ⁴	1,70	2,23	(24)
49	94	94	(48)	Rata de utilizare a rafinarii (%)	71	95	(24)
1,13	1,12	1,28	(12)	Vanzari totale produse rafinate (mil tone)	2,25	2,41	(6)
0,68	0,58	0,68	1	din care vanzari cu amanuntul (mil tone) ⁵	1,27	1,25	1
				Indicatori principali Downstream Gas			
10,51	14,20	11,79	(11)	Vanzari de gaze (TWh)	24,70	27,29	(9)
9,51	12,13	11,33	(16)	din care catre terti (TWh)	21,64	25,08	(14)
0,42	0,89	0,16	164	Productia neta de energie electrica (TWh)	1,31	0,91	44
178	163	187	(5)	Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (lei/MWh)	170	218	(22)

¹ T2/18 comparativ cu T2/17;

² Costul curent de achizitionare (CCA): Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale elimina efectele nerecurente speciale si pierderile/castigurile din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea Downstream Oil;

³ Marja de rafinare actuala realizata de OMV Petrom poate varia fata de indicatorul marja de rafinare din cauza diferentelor in structura titeiului si a produselor, precum si din cauza conditiilor de operare;

⁴ Cifrele includ titei si produse semifinite, in conformitate cu standardele de raportare ale Grupului OMV;

⁵ Vanzarile cu amanuntul se refera la vanzarile prin intermediul statiilor de distributie ale Grupului OMV Petrom, din Romania, Bulgaria, Serbia si Moldova.

Trimestrul al doilea 2018 (T2/18) comparativ cu trimestrul al doilea 2017 (T2/17)

- ▶ **Downstream Oil: Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale afectat, in principal, de revizia generala a rafinarii Petrobrazi; volume de vanzari cu amanuntul mai mari cu 1%**
- ▶ **Downstream Gas: rezultat rezilient, bazat pe optimizarea portofoliilor de produse si clienti**

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a scazut la 221 mil lei in T2/18 (T2/17: 431 mil lei), reflectand rezultatele mai mici fata de T2/17 atat ale segmentului Downstream Gas, cat si ale segmentului Downstream Oil. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 215 mil lei, reflectand **elemente speciale** de natura cheltuielilor in valoare de (174) mil lei (in principal legate de pierderi, nerealizate, din evaluarea contractelor forward de electricitate), care au fost aproape in totalitate compensate de castigurile din detinerea stocurilor, de 168 mil lei (generate de cresterea cotationilor spre finalul trimestrului).

In T2/18, **rezultatul operational CCA excluzand elementele speciale din Downstream Oil** a scazut la 195 mil lei, influentat in principal de revizia generala a rafinarii Petrobrazi, cu durata de 45 de zile, si de deteriorarea marjelor de rafinare. Revizia generala a rafinarii a avut un impact de aproximativ (150) mil lei in rezultatul operational CCA excluzand elementele speciale.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a scazut cu 1,79 USD/bbl fata de T2/17, la 6,72 USD/bbl in T2/18, in principal ca urmare a cresterii pretului titeiului. **Rata de utilizare a rafinarii** in T2/18 a fost 49%, fiind influentata de revizia generala a rafinarii.

Vanzarile totale de produse rafinate au fost la un nivel mai redus cu 12% fata de T2/17 reflectand in principal scaderea vanzarilor totale de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul. Vanzarile cu amanuntul ale

Grupului, ce au reprezentat 60% din vanzarile totale de produse rafinate, au crescut cu 1% comparativ cu T2/17, ca urmare a cererii mai mari in Romania. Rezultatul activitatii de vanzari cu amanuntul a fost sustinut si de contributia mai mare a activitatii de comercializare a produselor complementare. In T2/18, vanzarile totale de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul, au scazut cu 26% comparativ T2/17, fiind afectate de disponibilitatea mai redusa a produselor ca urmare a reviziei rafinarii.

In **Downstream Gas, Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale** a fost 26 mil lei in T2/18, reflectand optimizarea portofoliilor de clienti si produse si fiind sustinut de disponibilitatea mai mare a centralei electrice Brazi fata de T2/17; spre comparatie, rezultatul la T2/17 a fost 36 mil lei si a inclus inregistrarea unor venituri din asigurare in suma de 73 mil lei, aferente centralei electrice Brazi.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de **gaze naturale** a scazut cu circa 9% fata de T2/17. Pe pietele centralizate din Romania, pretul mediu ponderat al gazelor naturale pentru tranzactiile incheiate in T2/18 (16,7 TWh¹) cu livrare pana in T3/19, a fost 84 lei/MWh^{1,2}.

In T2/18, volumele vanzarilor de gaze naturale ale OMV Petrom au scazut cu 11% comparativ cu T2/17, in principal din cauza productiei proprii de gaze naturale mai mici. Pe pietele centralizate, OMV Petrom a vandut 2,6 TWh in T2/18, cu livrare pana in T3/19, la un pret mediu¹ comparabil cu pretul pietei. La sfarsitul T2/18, OMV Petrom avea 1,3 TWh de gaze naturale in depozitele subterane, fata de 0,8 TWh la sfarsitul T2/17.

Conform datelor curente disponibile din partea operatorului de sistem, productia nationala de **electricitate** a scazut cu 1%, iar cererea nationala de electricitate a crescut cu 1% comparativ cu acelasi trimestru din 2017; exporturile nete au scazut cu 38%.

O revizie partiala planificata, cu durata de sase saptamani, a avut loc la centrala electrica Brazi in aprilie-mai 2018; totusi, centrala a generat o productie neta de electricitate de 0,4 TWh in T2/18, fata de 0,1 TWh in T2/17, cand centrala a fost in mare parte nefunctionala din cauza defectiunilor a doua transformatoare. Valoarea aferenta productiei nete de electricitate din T2/17 includea si 0,02 TWh de electricitate produsa de parcul eolian Dorobantu, care a fost vandut la finalul anului 2017.

Investitiile totale in Downstream au fost in valoare de 471 mil lei (T2/17: 86 mil lei), din care 446 mil lei au fost alocate segmentului Downstream Oil (T2/17: 77 mil lei). Cresterea investitiilor din Downstream Oil s-a datorat, in mare parte, reviziei generale a rafinarii Petrobrazi, lucrarilor conexe reviziei si proiectului de crestere, Policombustibili. In Downstream Gas, investitiile din T2/18 au insumat 26 mil lei (T2/17: 10 mil lei) si au fost in principal legate de revizia planificata a centralei electrice Brazi si achizitionarea unui transformator de rezerva.

ianuarie - iunie 2018 (1-6/18) comparativ cu ianuarie - iunie 2017 (1-6/17)

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a scazut la 542 mil lei in 1-6/18 (1-6/17: 742 mil lei), reflectand o contributie mai mica a segmentului Downstream Oil, partial contrabalansata de contributia mai buna a segmentului Downstream Gas. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 662 mil lei, reflectand **elementele speciale** de natura cheltuielilor in valoare de (90) mil lei (in principal legate de pierderi, nerealizate, din evaluarea contractelor forward de electricitate) si **castiguri din detinerea stocurilor**, de 210 mil lei, generate de cresterea cotelor spre finalul perioadei.

Rezultatul operational CCA excluzand elementele speciale din Downstream Oil a scazut la 438 mil lei in 1-6/18, influentat de revizia generala a rafinarii Petrobrazi si de marjele de rafinare mai reduse.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a scazut cu 1,39 USD/bbl fata de 1-6/17, la 6,64 USD/bbl in 1-6/18, intrucat efectul negativ din cresterea pretului titeiului a anulat efectul cotelor usor mai bune la produse.

Rata de utilizare a rafinarii in T2/18 a scazut la 71% (1-6/17: 95%), ca urmare a reviziei generale.

Vanzarile totale de produse rafinate au scazut cu 6% comparativ cu 1-6/17. Vanzarile cu amanuntul ale Grupului au fost cu 1% mai mari datorita cererii crescute. Vanzarile de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul, au scazut cu 15%, reflectand disponibilitatea mai redusa a produselor ca urmare a reviziei rafinarii.

In **Downstream Gas, Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale** s-a imbunatatit, ajungand la 104 mil lei in 1-6/18, de la 68 mil lei in 1-6/17, in principal datorita contributiei pozitive, realizate, din contractele forward de energie electrica, sustinute de disponibilitatea crescuta a centralei electrice Brazi.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de **gaze naturale** in 1-6/18 a inregistrat o scadere de 3% fata de acelasi semestru al anului trecut. Volumele vanzarilor de gaze naturale ale OMV Petrom au scazut cu 9% fata de 1-6/17, in principal din cauza productiei proprii de gaze naturale mai mici.

Conform datelor curente disponibile din partea operatorului de sistem, cererea nationala de **electricitate** a crescut cu 2% fata de 1-6/17, in timp ce productia nationala a ramas stabila; exporturile nete au scazut cu 23%.

¹Estimarile OMV Petrom, bazate pe informatiile publice disponibile;

²Pretul gazelor din tranzactiile pe pietele centralizate din Romania se refera la produse diverse din punct de vedere al costurilor de inmagazinare, al flexibilitatii si al termenului de livrare.

Centrala electrica Brazi a generat o productie neta de energie electrica de 1,3 TWh, comparativ cu 0,9 TWh in 1-6/17, cand a fost partial nefunctionala din cauza defectiunilor a doua transformatoare. Valoarea aferenta productiei nete de electricitate din 1-6/17 includea si 0,05 TWh de electricitate produsa de parcul eolian Dorobantu, care a fost vandut la finalul anului 2017.

Investitiile totale in Downstream au fost in valoare de 661 mil lei in 1-6/18 (1-6/17: 115 mil lei), din care 635 mil lei in Downstream Oil (1-6/17: 105 mil lei) si 27 mil lei in Downstream Gas (1-6/17: 10 mil lei), fiind directionate catre aceleasi proiecte mentionate in comentariile de la T2/18.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 iunie 2018 (neauditate)

Situatia interimara consolidata a veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T2/18	T1/18	T2/17	mil lei	1-6/18	1-6/17
4.975,95	4.874,79	4.608,48	Venituri din vanzari	9.850,74	9.261,11
52,73	29,37	111,90	Alte venituri de exploatare	82,10	166,50
3,00	2,80	1,36	Venit net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta	5,80	3,60
5.031,68	4.906,96	4.721,74	Total venituri din vanzari si alte venituri	9.938,64	9.431,21
(1.806,47)	(1.473,00)	(1.596,89)	Achizitii (nete de variatia stocurilor)	(3.279,47)	(3.157,59)
(850,86)	(778,51)	(792,37)	Cheltuieli de productie si similare	(1.629,37)	(1.583,62)
(302,88)	(278,15)	(231,31)	Cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare	(581,03)	(480,27)
(763,58)	(779,66)	(809,18)	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate	(1.543,24)	(1.571,50)
(497,08)	(454,26)	(456,94)	Cheltuieli privind vanzarile, distributia si cheltuieli administrative	(951,34)	(917,88)
(52,62)	(31,94)	(18,87)	Cheltuieli de explorare	(84,56)	(70,03)
(56,96)	(31,42)	(37,18)	Alte cheltuieli de exploatare	(88,38)	(73,01)
701,23	1.080,02	779,00	Rezultat din exploatare	1.781,25	1.577,31
34,48	29,11	14,05	Venituri din dobanzi	63,59	38,20
(183,24)	(72,26)	(69,46)	Cheltuieli cu dobanzile	(255,50)	(139,86)
13,51	(19,52)	(9,16)	Alte venituri si cheltuieli financiare	(6,01)	(19,35)
(135,25)	(62,67)	(64,57)	Rezultat financiar net	(197,92)	(121,01)
565,98	1.017,35	714,43	Profit inainte de impozitare	1.583,33	1.456,30
(132,32)	(163,27)	(123,05)	Impozit pe profit	(295,59)	(246,79)
433,66	854,08	591,38	Profit net aferent perioadei	1.287,74	1.209,51
433,86	854,23	591,79	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	1.288,09	1.210,29
(0,20)	(0,15)	(0,41)	din care atribuibil interesului minoritar	(0,35)	(0,78)
0,0077	0,0151	0,0104	Profit pe actiune (lei)	0,0227	0,0214

Situatia interimara consolidata a rezultatului global (neauditata)

T2/18	T1/18	T2/17	mil lei	1-6/18	1-6/17
433,66	854,08	591,38	Profit net aferent perioadei	1.287,74	1.209,51
1,76	0,95	18,75	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor in strainatate	2,71	20,95
-	-	-	Castiguri realizate din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor reciclate in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	-	-
1,76	0,95	18,75	Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	2,71	20,95
-	-	-	Castiguri din actualizarea beneficiilor post-angajare	-	-
-	-	-	Totalul elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	-	-
(11,98)	5,97	16,73	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(6,01)	19,61
-	-	-	Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	-	-
(11,98)	5,97	16,73	Impozit pe profit total aferent elementelor rezultatului global	(6,01)	19,61
(10,22)	6,92	35,48	Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozit pe profit	(3,30)	40,56
423,44	861,00	626,86	Rezultatul global total al perioadei	1.284,44	1.250,07
427,09	859,42	623,29	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	1.286,51	1.246,24
(3,65)	1,58	3,57	din care atribuibil interesului minoritar	(2,07)	3,83

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare (neauditata)

mil lei	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Active		
Imobilizari necorporale	2.820,64	2.611,13
Imobilizari corporale	27.195,37	27.143,50
Investitii in entitati asociate	54,49	49,62
Alte active financiare	2.254,25	2.317,15
Alte active	57,73	59,94
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.534,55	1.545,35
Active imobilizate	33.917,03	33.726,69
Stocuri	2.243,74	2.082,80
Creante comerciale	1.564,52	1.513,03
Alte active financiare	176,29	243,96
Alte active	520,86	507,83
Numerar si echivalente de numerar	3.797,46	3.979,05
Active circulante	8.302,87	8.326,67
Active detinute pentru vanzare	5,43	5,43
Total active	42.225,33	42.058,79
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	22.893,86	22.815,26
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.	28.558,27	28.479,67
Interes minoritar	0,44	(58,64)
Total capitaluri proprii	28.558,71	28.421,03
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	223,91	224,84
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	326,06	558,68
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	6.895,51	7.274,81
Alte provizioane	265,11	274,24
Alte datorii financiare	165,87	160,51
Alte datorii	15,32	16,08
Datorii privind impozitul pe profit amanat	6,94	0
Datorii pe termen lung	7.898,72	8.509,16
Datorii comerciale	3.075,13	2.805,44
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	304,72	328,62
Datorii cu impozitul pe profit	142,35	80,70
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	1.098,72	904,33
Alte datorii financiare	391,38	371,25
Alte datorii	755,60	638,26
Datorii curente	5.767,90	5.128,60
Total capitaluri proprii si datorii	42.225,33	42.058,79

Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2018	5.664,41	22.765,94	49,34	(0,02)	28.479,67	(58,64)	28.421,03
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	1.288,09	-	-	1.288,09	(0,35)	1.287,74
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	(1,58)	-	(1,58)	(1,72)	(3,30)
Rezultatul global total al perioadei	-	1.288,09	(1,58)	-	1.286,51	(2,07)	1.284,44
Dividende distribuite	-	(1.132,88)	-	-	(1.132,88)	(0,08)	(1.132,96)
Modificari ale interesului minoritar si alte efecte	-	(65,63)	(9,39)	-	(75,03)	61,23	(13,80)
30 iunie 2018	5.664,41	22.855,52	38,37	(0,02)	28.558,27	0,44	28.558,71

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2017	5.664,41	21.116,26	(11,30)	(0,02)	26.769,35	(63,16)	26.706,19
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	1.210,29	-	-	1.210,29	(0,78)	1.209,51
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	35,95	-	35,95	4,61	40,56
Rezultatul global total al perioadei	-	1.210,29	35,95	-	1.246,24	3,83	1.250,07
Dividende distribuite	-	(849,66)	-	-	(849,66)	(0,07)	(849,73)
30 iunie 2017	5.664,41	21.476,89	24,65	(0,02)	27.165,93	(59,40)	27.106,53

¹Pozitia "Alte rezerve" cuprinde, in principal, diferentele de curs valutar din translatarea operatiunilor in strainatate, rezerve din consolidarea de filiale in etape, castiguri si 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.

Situatie interimara consolidata simplificata a fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T2/18	T1/18	T2/17	Sumarul situatiei fluxurilor de trezorerie (mil lei)	1-6/18	1-6/17
565,98	1.017,35	714,43	Profit inainte de impozitare	1.583,33	1.456,30
27,10	41,12	11,32	Miscarea neta a provizioanelor	68,22	1,11
1,09	0,18	(6,52)	Pierderi/(castiguri) din cedarea activelor imobilizate	1,27	(7,27)
797,78	813,47	809,20	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari	1.611,25	1.601,37
15,13	0,63	(12,66)	Dobanzi nete (platite)/ primite	15,76	(19,56)
(162,91)	(43,76)	(126,77)	Impozit pe profit platit	(206,67)	(218,96)
219,79	(54,45)	49,44	Alte ajustari nemonetare	165,34	63,82
1.463,96	1.774,54	1.438,44	Surse de finantare ¹	3.238,50	2.876,81
(129,53)	(56,13)	(106,23)	Cresterea stocurilor	(185,66)	(57,61)
(51,13)	(5,65)	281,45	(Cresterea)/ Scaderea creantelor	(56,78)	254,40
105,14	83,65	100,08	Cresterea/ (Scaderea) datoriilor	188,79	(97,68)
1.388,44	1.796,41	1.713,74	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	3.184,85	2.975,92
(911,68)	(1.080,83)	(482,35)	Imobilizari corporale si necorporale	(1.992,51)	(1.099,88)
8,04	0,45	7,13	Incasari din vanzarea de active imobilizate	8,49	8,45
-	13,21	-	Incasari din vanzarea de filiale si activitati, mai putin numerarul cedat	13,21	-
(903,64)	(1.067,17)	(475,22)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(1.970,81)	(1.091,43)
(236,42)	(37,28)	(110,58)	Scaderea imprumuturilor	(273,70)	(101,54)
(1.121,46)	(0,08)	(841,19)	Dividende platite	(1.121,54)	(841,24)
(1,01)	-	-	Scaderea intereselor minoritare	(1,01)	-
(1.358,89)	(37,36)	(951,77)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(1.396,25)	(942,78)
1,27	(0,65)	(0,72)	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si echivalentelor de numerar	0,62	(0,79)
(872,82)	691,23	286,03	Cresterea/(scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	(181,59)	940,92
4.670,28	3.979,05	2.650,89	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3.979,05	1.996,00
3.797,46	4.670,28	2.936,92	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	3.797,46	2.936,92
484,80	729,24	1.238,52	Flux de trezorerie extins	1.214,04	1.884,49
(636,66)	729,16	397,33	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	92,50	1.043,25

¹ reprezentand fluxul de trezorerie generat din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant.

Note selectate la situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 iunie 2018

Principii legale

Situatiile financiare interimare, consolidate, simplificate si neauditate la data de si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2018 (1-6/18) 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 consolidate anuale ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2017.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru 1-6/18 cuprinse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru 1-6/18 au fost intocmite in milioane lei (mil lei, RON 1.000.000). In consecinta, pot aparea diferente din rotunjiri.

Politici contabile generale

Politicele contabile si metodele de evaluare adoptate in vederea intocmirii situatiilor financiare interimare consolidate simplificate concorda cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, exceptand adoptarea noilor standarde in vigoare de la 1 ianuarie 2018. Grupul nu a adoptat anticipat alte standarde, interpretari sau amendmente care au fost emise dar nu sunt inca in vigoare.

Grupul a adoptat IFRS 9 Instrumente financiare si IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii pentru prima oara incepand cu 1 ianuarie 2018.

Un numar de alte amendmente si interpretari au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2018, dar nu au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare consolidate ale Grupului.

Grupul trebuie sa adopte IFRS 16 Contracte de leasing incepand cu 1 ianuarie 2019.

IFRS 9 Instrumente financiare

IFRS 9 aduce modificari semnificative privind recunoasterea si evaluarea activelor financiare, pe baza unui model de afaceri si a fluxurilor de trezorerie contractuale si implementeaza un model nou privind recunoasterea ajustarilor de depreciere bazat pe pierderile anticipate din creante. Suplimentar, standardul prezinta modificari asupra contabilizarii instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor in vederea unei mai bune reflectari a efectului activitatilor de gestionare a riscurilor, pe care o companie le adopta pentru a gestiona expunerile.

Exceptand contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, IFRS 9 se va aplica retrospectiv. Fiind permis de IFRS 9, Grupul OMV Petrom nu a modificat cifrele din perioada anterioara. Impactul retrospectiv din aplicarea IFRS 9 a fost inregistrat prin ajustarea soldurilor initiale pentru pozitiile aferente in capitalurile proprii la 1 ianuarie 2018.

IFRS 9 prezinta trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Asa cum este explicat in notele de mai jos, nu sunt diferente semnificative intre categoriile initiale de evaluare conform IAS 39 si noile categorii de evaluare conform IFRS 9 pentru categoriile de active financiare ale Grupului la 1 ianuarie 2018.

Conform IAS 39 toate creantele comerciale au fost contabilizate la cost amortizat minus ajustari de depreciere. Dupa aplicarea IFRS 9, cateva creante, care se califica pentru factoring, sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere datorita faptului ca acestea sunt detinute intr-un model de afaceri cu scopul de a fi vandute.

Activele financiare detinute pentru vanzare in Grupul OMV Petrom includ investitiile. Ca regula generala, IFRS 9 stipuleaza ca instrumentele de capitaluri proprii sa fie evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. La momentul recunoasterii initiale, grupul poate sa opteze, irevocabil, ca modificarile ulterioare ale valorii juste ale unei investitii intr-un instrument de capitaluri proprii in scopul IFRS 9, sa fie prezentate in situatia rezultatului global daca investitia nu este detinuta pentru tranzactionare sau daca, in cazul aplicarii

IFRS 3, cumparatorul nu recunoaste o plata contingenta in urma unei combinari de intreprinderi. Conform IFRS 9, toate investitiile de capital vor fi desemnate a fi evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. In consecinta, toate castigurile si pierderile rezultate din modificarile valorii juste se vor inregistra in rezultatul global, ajustarile de depreciere nu se vor recunoaste in contul de profit si pierdere, iar castigurile si pierderile din cedarea acestora nu se vor reclasifica in contul de profit si pierdere.

Nu exista niciun impact asupra recunoasterii si evaluarii datoriilor financiare ale Grupului datorita faptului ca noile cerinte se refera doar la contabilizarea datoriilor financiare desemnate a fi inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Grupul nu detine astfel de datorii.

Modelul nou de depreciere prevede ca ajustarile de depreciere se recunosc conform pierderilor anticipate din creante si nu conform modelului pierderilor efective din creante prevazut de IAS 39. Activele financiare evaluate la cost amortizat vor face obiectul prevederilor pentru depreciere conform IFRS 9. In general, aplicarea modelului privind pierderile anticipate din creante va presupune inregistrarea mai devreme a pierderilor din creante si va conduce la cresterea ajustarii de depreciere pentru elementele relevante. Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model in trei etape utilizand swapul pe riscul de credit, ratingurile interne sau externe ale contrapartidelor si probabilitatea de neplata aferenta. Pentru unele instrumente financiare, cum sunt creantele comerciale, pierderile din depreciere sunt estimate pe baza unei abordari simplificate, recunoscandu-se pierderi anticipate din creante pe durata de viata a acestora. Impactul aferent in capitalurile proprii ale Grupului OMV Petrom in urma aplicarii initiale a IFRS 9 este (5) mil lei.

Categoria de evaluare (mil lei)	Ajustari din depreciere conform IAS39	Actualizare	Ajustari din depreciere conform IFRS 9
Imprumuturi si creante (IAS 39)/ Active financiare la cost amortizat (IFRS 9)			
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-
Creante comerciale	251,63	0,62	252,25
Alte active financiare	884,84	4,38	889,22
Total	1.136,47	5,00	1.141,47

Conform IFRS 9, mai multe instrumente de acoperire impotriva riscurilor si mai multe riscuri acoperite vor indeplini, in general, conditiile de aplicare a contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor. La 31 decembrie 2017, Grupul nu detinea instrumente de acoperire impotriva riscurilor pentru care sa aplice contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor; in consecinta, nu va exista impact asupra situatiilor financiare din aplicarea IFRS 9 privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

IFRS 15 a inlocuit cerintele de recunoastere a veniturilor din IFRS si se aplica tuturor veniturilor generate din contractele cu clientii. In conformitate cu noul standard, venitul este recunoscut astfel incat sa reflecte transferul bunurilor si serviciilor contractate catre client, la valoarea care reflecta pretul la care Grupul se asteapta sa fie indreptatit in schimbul acestor bunuri si servicii. Venitul este recunoscut atunci cand sau pe masura ce clientul obtine control asupra bunurilor sau serviciilor.

Grupul a adoptat noul standard incepand cu 1 ianuarie 2018 utilizand metoda retrospectiva modificata, cu ajustarile cumulate din aplicarea initiala recunoscute la 1 ianuarie 2018. In consecinta, Grupul nu a aplicat cerintele IFRS 15 pentru perioadele anterioare prezentate.

Aplicarea initiala a IFRS 15 nu are impact asupra rezultatului reportat al Grupului.

Conform IFRS 15, au fost identificate tranzactii suplimentare in care Grupul actioneaza in calitate de agent. Un agent recunoaste venituri pentru comisionul sau pentru tariful convenit in schimbul facilitarii transferului de bunuri sau servicii. Conform noului standard, evaluarea se va face luand in considerare daca Grupul controleaza bunurile sau serviciile respective inainte de transferul catre client, mai degraba decat daca acesta este expus riscurilor si beneficiilor semnificative aferente vanzarii de bunuri sau servicii. Mai mult, conform IFRS 15, mai multe tranzactii vor trebui considerate schimburi nemonetare intre entitati care isi desfasoara activitatea in acelasi domeniu; aceste tranzactii nu se califica pentru recunoasterea de venituri. Fara adoptarea IFRS 15, veniturile din vanzari si costurile aferente ar fi fost mai mari cu 189 mil lei, fara impact asupra marjei. In afara de aceasta modificare, IFRS 15 nu a avut efecte semnificative asupra situatiilor financiare interimare ale Grupului OMV Petrom.

Impactul estimat din adoptarea IFRS 16 Contracte de leasing

Acest standard inlocuieste standardul IAS 17 si stabileste cerinte noi pentru contabilizarea contractelor de leasing. Grupul este în curs de evaluare a impactului din IFRS 16 asupra situațiilor financiare consolidate. Cel mai important impact identificat este acela ca Grupul va recunoaste active si datorii noi pentru o parte din contractele de leasing operational.

Analiza portofoliului de contracte de leasing existente indica faptul ca recunoasterea unui drept de utilizare ca activ si a unei datorii privind leasingul pentru contractele de leasing existente la data raportarii va conduce la o crestere a valorii imobiliarilor corporale si a datoriilor de aproximativ 260 mil lei la 1 ianuarie 2019.

In situatia veniturilor si cheltuielilor se vor raporta cheltuieli cu amortizarea si cheltuieli cu dobanzile, in loc de cheltuieli privind inchirierea. Acest lucru va conduce la o crestere usoara a rezultatului din exploatare care va fi contrabalansata de cheltuieli mai mari cu dobanzile.

Impactul final va depinde de diversi factori, precum portofoliul de contracte de leasing existente si ratele de dobanda aplicabile la data tranzitiei. Analiza impactului va continua in a doua parte a anului 2018.

IFRS 16 intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. Grupul OMV Petrom va aplica initial IFRS 16 la 1 ianuarie 2019, utilizand la data tranzitiei metoda retrospectiva modificata.

Schimbari in structura consolidata a Grupului

In T2/18 OMV Petrom SA si-a majorat participatia detinuta in Kom Munai LLP (Kazakhstan) la 100% prin achizitia participatiei de 5% a interesului minoritar.

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul OMV Petrom la 30 iunie 2018 este prezentata in Anexa 1 la acest raport.

Sezonalitate si ciclicitate

Sezonalitatea este semnificativa mai ales in Downstream.

Consumul de gaze naturale, electricitate, energie termica si anumite produse petroliere este sezonier si este influentat in mod semnificativ de conditiile climatice. Consumul de gaze naturale este mai ridicat pe perioada lunilor de iarna cu temperaturi scazute. Consumul de energie electrica este de asemenea, in general, mai mare in timpul iernii, constituind o sursa suplimentara pentru producerea caldurii, precum si datorita necesitatii crescute pentru iluminat artificial, in contextul zilelor mai scurte. In plus, in timpul perioadelor de vara foarte calduroase, utilizarea intensiva a sistemelor de racire a aerului poate conduce, de asemenea, la cresterea considerabila a consumului de energie electrica. Vanzarile de gaze naturale si generarea de energie electrica pot fi afectate in mod semnificativ si de conditiile climatice, precum temperaturi neobisnuit de ridicate sau scazute. In consecinta, rezultatele reflecta caracterul sezonier al cererii de gaze naturale si energie electrica, si pot fi influentate de variatiile in conditiile climatice.

Ca atare, rezultatele operatiunilor din segmentul Downstream Gas si, intr-o mai mica masura, cele din segmentul Downstream Oil, precum si comparabilitatea acestora intre perioade, pot fi afectate de modificarile in conditiile meteo.

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 perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2018, sunt furnizate ca parte a descrierii Segmentelor de activitate din Raportul Directoratului 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 straine sunt transformate in RON, folosind media ratelor de schimb zilnice publicate de BNR, detaliate 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, detaliate mai jos.

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	Ratele de schimb BNR	1-6/18	1-6/17	Δ%
4,652	4,655	4,552	2	Rata medie de schimb EUR/RON	4,654	4,537	3
3,904	3,786	4,138	(6)	Rata medie de schimb USD/RON	3,844	4,193	(8)
4,661	4,658	4,554	2	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,661	4,554	2
4,003	3,778	3,992	0	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,003	3,992	0

¹ T2/18 comparativ cu T2/17

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Venituri

in mil lei	1-6/18
Venituri din contractele cu clientii	9.926,05
Venituri din alte surse	(75,31)
Total venituri din vanzari	9.850,74

Venituri din alte surse includ, in principal, impactul din vanzarea marfurilor tranzactionabile care sunt in scopul IFRS 9 Instrumente financiare, precum si venituri din inchirieri si leasing.

Venituri din contractele cu clientii

in mil lei						1-6/18
	Upstream	Downstream	din care Downstream Oil	din care Downstream Gas	Corporativ & Altele	Total
Titei si condensat	222,63	66,16	66,16	-	-	288,79
Gaze naturale, gaze naturale lichefiate si energie electrica	2,80	2.225,09	4,83	2.220,26	-	2.227,89
Combustibili, inclusiv combustibili pentru incalzire	-	5.771,78	5.771,78	-	-	5.771,78
Alte bunuri si servicii	26,99	1.598,73	1.597,33	1,40	11,87	1.637,59
Total	252,42	9.661,76	7.440,10	2.221,66	11,87	9.926,05

Impozit pe profit

T2/18	T1/18	T2/17	mil lei	1-6/18	1-6/17
132,32	163,27	123,05	Impozit pe profit	295,59	246,79
109,48	168,31	119,58	Impozit curent	277,79	235,32
22,84	(5,04)	3,47	Impozit amanat – cheltuiala / (venit)	17,80	11,47
23%	16%	17%	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup	19%	17%

Note la situatia pozitiei financiare

Angajamente

La 30 iunie 2018 Grupul OMV Petrom a inregistrat angajamente pentru investitii in suma de 1.249 mil lei (31 decembrie 2017: 978 mil lei).

Stocuri

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2018, nu s-au inregistrat ajustari de valoare semnificative pentru stocuri.

Capitaluri proprii

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 26 aprilie 2018, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2017 in suma bruta de 1.133 mil lei (dividend brut pe actiune in valoare de 0,020 lei). Plata dividendelor a inceput pe data de 19 iunie 2018.

Numarul total de actiuni proprii detinute de Societate la 30 iunie 2018 este de 204.776 (31 decembrie 2017: 204.776).

Datorii financiare

La 30 iunie 2018, imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si lung, precum si datoriile privind leasingul financiar, au fost in suma de 810 mil lei (31 decembrie 2017: 1.082 mil lei), din care suma de 180 mil lei este aferenta datoriilor privind leasingul financiar (31 decembrie 2017: 195 mil lei).

Evaluarea la valoarea justa

Instrumentele financiare recunoscute la valoarea 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)	30 iunie 2018				31 decembrie 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumente financiare derivate sub forma de instrumente financiare de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate	-	23,28	-	23,28	-	7,86	-	7,86
Total	-	23,28	-	23,28	-	7,86	-	7,86

Instrumente financiare inregistrate la datorii (mil lei)	30 iunie 2018				31 decembrie 2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Datorii privind instrumentele financiare derivate sub forma de instrumente financiare de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind alte instrumente financiare derivate	-	(170,52)	-	(170,52)	-	(56,96)	-	(56,96)
Total	-	(170,52)	-	(170,52)	-	(56,96)	-	(56,96)

Nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste. Nu au fost modificari in tehnicile de evaluare a valorii juste pentru activele si datoriile recunoscute la valoarea justa.

Imprumuturile purtatoare de dobanzi in valoare de 631 mil lei (31 decembrie 2017: 887 mil lei) sunt evaluate la cost amortizat. Valoarea justa estimata a acestor datorii a fost de 637 mil lei (31 decembrie 2017: 894 mil lei). Valoarea contabila a celorlalte active financiare si datorii financiare evaluate la cost amortizat aproximeaza valoarea lor justa.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	in mil lei	1-6/18	1-6/17	Δ%
2.349,46	2.114,20	1.910,87	23	Upstream	4.463,66	3.847,35	16
60,51	54,68	55,85	8	Downstream ²	115,19	122,26	(6)
40,52	25,71	17,46	132	din care Downstream Oil	66,23	39,40	68
43,76	54,83	64,90	(33)	din care Downstream Gas	98,59	143,62	(31)
(23,77)	(25,86)	(26,51)	10	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(49,63)	(60,76)	18
50,65	40,19	36,81	38	Corporativ si Altele	90,84	77,12	18
2.460,62	2.209,07	2.003,53	23	Total	4.669,69	4.046,73	15

¹ T2/18 comparativ cu T2/17;

² Vanzari Downstream = Vanzari Downstream Oil + Vanzari Downstream Gas – eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas

Vanzari catre clienti externi

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	in mil lei	1-6/18	1-6/17	Δ%
138,53	117,24	88,95	56	Upstream	255,77	201,47	27
4.827,58	4.747,28	4.511,11	7	Downstream	9.574,86	9.043,31	6
4.054,28	3.390,69	3.577,67	13	din care Downstream Oil	7.444,97	6.792,98	10
773,30	1.356,59	933,44	(17)	din care Downstream Gas	2.129,89	2.250,33	(5)
9,84	10,27	8,42	17	Corporativ si Altele	20,11	16,33	23
4.975,95	4.874,79	4.608,48	8	Total	9.850,74	9.261,11	6

¹ T2/18 comparativ cu T2/17

Total vanzari (neconsolidate)

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	in mil lei	1-6/18	1-6/17	Δ%
2.487,99	2.231,44	1.999,82	24	Upstream	4.719,43	4.048,82	17
4.888,09	4.801,96	4.566,96	7	Downstream ²	9.690,05	9.165,57	6
4.094,80	3.416,40	3.595,13	14	din care Downstream Oil	7.511,20	6.832,38	10
817,06	1.411,42	998,34	(18)	din care Downstream Gas	2.228,48	2.393,95	(7)
(23,77)	(25,86)	(26,51)	10	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(49,63)	(60,76)	18
60,49	50,46	45,23	34	Corporativ si Altele	110,95	93,45	19
7.436,57	7.083,86	6.612,01	12	Total	14.520,43	13.307,84	9

¹ T2/18 comparativ cu T2/17;

² Vanzari Downstream = Vanzari Downstream Oil + Vanzari Downstream Gas – eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T2/18	T1/18	T2/17	Δ% ¹	in mil lei	1-6/18	1-6/17	Δ%
813,35	631,89	415,74	96	Rezultat din exploatare Upstream	1.445,24	886,81	63
214,74	446,76	335,06	(36)	Rezultat din exploatare Downstream	661,50	657,26	1
350,52	290,83	349,24	0	din care rezultatul din exploatare Downstream Oil	641,35	651,26	(2)
(135,78)	155,93	(14,18)	n.m.	din care rezultatul din exploatare Downstream Gas	20,15	6,00	236
(28,02)	(21,81)	(8,05)	(248)	Rezultat din exploatare Corporativ si Altele	(49,83)	(29,47)	(69)
1.000,07	1.056,84	742,75	35	Rezultat din exploatare total segmente	2.056,91	1.514,60	36
(298,84)	23,18	36,25	n.m.	Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente	(275,66)	62,71	n.m.
701,23	1.080,02	779,00	(10)	Rezultat din exploatare OMV Petrom Grup	1.781,25	1.577,31	13
(135,25)	(62,67)	(64,57)	(109)	Rezultat financiar net	(197,92)	(121,01)	(64)
565,98	1.017,35	714,43	(21)	Profitul Grupului OMV Petrom inainte de impozitare	1.583,33	1.456,30	9

¹ T2/18 comparativ cu T2/17

Active¹

in mil lei	30 iunie 2018	31 decembrie 2017
Upstream	23.019,24	23.083,23
Downstream	6.547,83	6.211,02
din care Downstream Oil	5.315,63	4.993,73
din care Downstream Gas	1.232,20	1.217,29
Corporativ si Altele	448,94	460,38
Total	30.016,01	29.754,63

¹ Activele segmentelor constau in imobilizari corporale si necorporale

Alte note**Tranzactii semnificative cu parti afiliate**

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

Evenimente ulterioare

Ca urmare a unui acord intre parti si sub rezerva obtinerii aprobarii ANRM, OMV Petrom SA va prelua intreaga cota de participare in toate cele 4 asocieri in participatiune cu Repsol. Toate proiectele in curs, precum si angajamentele in curs din cadrul contractelor de concesiune vor fi indeplinite de OMV Petrom SA.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2018 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 Raportul Directoratului ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc in decursul primelor sase luni ale anului financiar 2018 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini.

Bucuresti, 2 august 2018

Directoratul

Christina Verchere
Director General Executiv
Presedinte al Directoratului



Stefan Waldner
Director Financiar
Membru al Directoratului



Peter Zeilinger
Membru al Directoratului
Upstream



Franck Neel
Membru al Directoratului
Downstream Gas



Neil Anthony Morgan
Membru al Directoratului
Downstream Oil



Informatii suplimentare

Abrevieri si definitii

ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
ANRM	Agentia Nationala pentru Resurse Minerale
bbl	baril(i), echivalentul a 159 litri
bep; mii bep; mii bep/zi	baril echivalent petrol; mii barili echivalent petrol; mii barili echivalent petrol pe zi
BNR	Banca Nationala a Romaniei
Capital angajat	Total capitaluri proprii + datoria neta/(numerar) net
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
Datoria neta/(numerar) net	Datorii purtatoare de dobanda plus datoriile privind leasingul financiar minus numerarul si echivalentele de numerar
EUR	euro
HSSE	Health, Safety, Security and Environment (Sanatate, Siguranta Muncii, Securitate si Mediu)
IFRS, IAS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara); International Accounting Standards (Standarde internationale de contabilitate)
mc	metri cubi
mil	milioane
mld	miliarde
MWh	megawatt ora
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (fara sens): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
NOPAT	Net Operating Profit After Tax (Profitul operational net dupa impozitare) = Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ajustat cu dobanda neta aplicabila miscarilor nete ale imprumuturilor, +/- rezultatul din activitati intrerupte, +/- efectul fiscal al ajustarilor
OPCOM	Administratorul pietei de energie electrica din Romania
Profit pe actiune	Profit pe actiune = Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A., ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA
Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale = Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elemente speciale impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Rata efectiva a impozitului pe profit	Impozit pe profit impartit la profitul inainte de impozitare (%)
Rata efectiva a impozitului pe profit CCA excluzand elementele speciale	Impozit pe profit ajustat cu efectul din impozitare al elementelor speciale si CCA impartit la profitul CCA excluzand elemente speciale inainte de impozitare (%)
Rezultat din exploatare	„Rezultatul din exploatare” include fostul indicator "Profit inainte de dobanzi si impozitare" si rezultatul net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta
Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale	„Rezultatul din exploatare” ajustat cu elemente speciale si efecte CCA. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale la nivel de Grup este calculat adaugand la Rezultatul din exploatare CCA excluzand elemente speciale pentru Downstream Oil, Rezultatul din exploatare excluzand elemente speciale al celorlalte segmente si efectul din consolidare raportat ajustat cu modificarile in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau.
Rezultat din exploatare inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari	Fostul indicator EBITD= Rezultat din exploatare inainte de dobanzi, impozite, amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari
ROACE	Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea medie a capitalului angajat) = NOPAT (determinat ca suma a trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) impartit la capitalul mediu angajat (determinat pe o baza mobila, ca

	medie a ultimelor patru trimestre) (%)
ROACE CCA excluzand elemente speciale	Rentabilitatea medie a capitalului angajat CCA excluzand elemente speciale = NOPAT (fiind suma trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA, impartit la capitalul angajat mediu (determinat pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
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 nedevelopate
T	trimestru
TWh	terawatt ora
USD	dolar american

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul OMV Petrom la 30 iunie 2018

Companie-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

Upstream

Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazahstan)	100,00%
Kom Munai LLP (Kazahstan)	100,00%
Petrom Exploration & Production Ltd.	99,99%

Downstream Oil

OMV Petrom Marketing S.R.L.	100,00%
OMV Petrom Aviation S.A. ¹	100,00%
Petrom Moldova S.R.L. (Moldova)	100,00%
OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
OMV Srbija DOO (Serbia)	99,96%

Downstream Gas

OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%
-----------------------	--------

Corporativ si altele

Petromed Solutions S.R.L.	99,99%
---------------------------	--------

¹ 1 (una) actiune detinuta prin intermediul OMV Petrom Marketing S.R.L.

Entitate asociata, contabilizata 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 primele sase luni ale anului financiar 2018, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate si solduri la 30 iunie 2018:

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii 1-6/18	Sold datorii 30 iunie 2018
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	228,58	71,70
OMV Supply & Trading Limited	196,81	0,49
OMV Refining & Marketing GmbH	150,56	66,18

Parti afiliate (mil lei)	Venituri 1-6/18	Sold creante 30 iunie 2018
OMV Deutschland GmbH	169,48	33,19
OMV Refining & Marketing GmbH	72,60	18,19
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	43,59	3,51

In primele sase luni ale anului financiar 2017, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate si solduri la 31 decembrie 2017:

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii 1-6/17	Sold datorii 31 decembrie 2017
OMV Supply & Trading Limited	693,52	92,33
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	211,67	0,97
OMV Refining & Marketing GmbH	82,43	68,14

Parti afiliate (mil lei)	Venituri 1-6/17	Sold creante 31 decembrie 2017
OMV Supply & Trading Limited	309,64	-
OMV Deutschland GmbH	145,02	44,27
OMV Refining & Marketing GmbH	69,59	22,66

Anexele 1 si 2 fac parte din situatiile financiare interimare consolidate simplificate si neauditate

Contact

OMV Petrom Relatia cu Investitorii

Tel: +40 372 161930; Fax: +40 21 30 68518; E-mail: investor.relations.petrom@petrom.com

Urmatorul comunicat: Publicarea rezultatelor consolidate ale OMV Petrom, pregatite conform IFRS, pentru ianuarie-septembrie si T3 2018, va avea loc pe data 31 octombrie 2018.

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 OMV Petrom SA (Societatea) sau oricare dintre subsidiarele sale in orice jurisdictie, sau ca stimulent 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 constituit 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 Societate. 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 Societate 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 poate contine declaratii anticipative. Aceste declaratii reflecta cunostintele actuale ale Societatii precum si asteptarile si previziunile despre evenimentele 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 Societatii, care ar putea determina rezultatele si performantele reale ale Societatii 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 Societatea si actiunile sale si, in orice caz, fiecare persoana care primeste acest raport trebuie sa faca o evaluare independenta.

Societatea nu isi asuma nicio obligatie de a elibera public rezultatele oricaror revizurii a acestor declaratii anticipative continute in acest raport care pot aparea ca urmare a unor schimbari in asteptarile sale sau sa reflecte evenimentele sau circumstantele dupa data prezentului raport.

Acest raport si continutul sau stapanirea Societatii si nici acest document, sau o parte din el nu poate fi reprodus sau redistribuit catre alta persoana.