

T1

Raport Trimestrial 2020



Cuprins

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)	4
Aspecte financiare	4
Rezultatele Grupului	5
Perspective 2020	9
Segmentele de activitate	11
Upstream	11
Downstream	13
Situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)	15
Declaratia conducerii	25
Informatii suplimentare	26

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 jurisdicție, 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 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 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 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 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 evenimente sau circumstante dupa data prezentului raport.

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

Grupul OMV Petrom: rezultatele¹ pentru ianuarie - martie 2020

inclusiv situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate la data de si pentru perioada incheiata la 31 martie 2020

Aspecte-cheie T1/20²

Grupul OMV Petrom

- ▶ Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 975 mil lei, mai mic cu 21%
- ▶ Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. de 760 mil lei, in scadere cu 28%
- ▶ Flux de trezorerie din activitati de exploatare de 1,4 mld lei, mai mic cu 10%
- ▶ Valoarea investitiilor de 958 mil lei, crestere cu 16%
- ▶ ROACE CCA excluzand elementele speciale de 12,5%, mai mic cu 2,6 pp
- ▶ LTIR: niciun incident³

Upstream

- ▶ Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a fost 157 mil lei, mai mic cu 81%, in principal influentat de scaderea preturilor titeiului si gazelor naturale, precum si de deprecierea mai mare
- ▶ Declinul productiei zilnice a fost sub 2%, sustinut de cresterea productiei in Kazahstan
- ▶ Costul de productie s-a imbunatatit cu 7%, la 10,9 USD/bep, datorita imbunatatirii eficientei operationale si cursului de schimb favorabil
- ▶ Cea mai ampla achizitie de date seismice 3D onshore din Europa a fost finalizata inainte de termen si in buget

Downstream Oil

- ▶ Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale in valoare de 514 mil lei, cu 133% mai mare, datorita marjelor de rafinare imbunatatite, precum si performantei operationale si a vanzarilor robuste, partial contrabalansate de inceputul crizei pandemice
- ▶ Indicatorul marja de rafinare OMV Petrom la valoarea de 6,75 USD/bbl, in crestere cu 86% datorita diferentialelor imbunatatite ale produselor, exceptand distilatele medii, precum si pretului mai mic al titeiului
- ▶ Rata de utilizare a rafinarii la 96%; volumele vanzarilor cu amanuntul mai mari cu 1%

Downstream Gas

- ▶ Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale de 147 mil lei, in scadere cu 6%, afectat de preturile mai mici la gaze naturale, compensate in mare masura de efectul pozitiv din contractele forward de energie electrica realizate, reflectand modelul integrat de afaceri
- ▶ Volume de vanzari de gaze naturale cu 52% mai mari, acoperind toate canalele de vanzari, sustinute de achizitiile de la terti; productie neta de energie electrica de 1,12 TWh, mai mare cu 3%, in contextul marjelor pozitive, dar mai scazute
- ▶ In T1/20, OMV Petrom a furnizat pietelor reglementate 5,52 TWh de gaze naturale. Centrala electrica Brazi nu a avut o obligatie de a furniza electricitate pietei reglementate in T1/20

Raspunsul la COVID-19

- ▶ Sanatatea angajatilor nostri reafirmata ca fiind prioritatea noastra numarul unu; am implementat munca de acasa si programul de lucru flexibil
- ▶ Operatiunile au continuat sa se desfasoare, in paralel cu implementarea unui set de masuri de siguranta de-a lungul intregului lant valoric, pentru a asigura securitatea furnizarii de carburanti, gaze naturale si electricitate
- ▶ Masuri financiare:
 - Estimarea cheltuielilor de investitii pentru 2020 redusa cu 30% sau 1,2 mld lei la 3 mld lei
 - Cheltuielile de investitii de explorare si cele operationale reduse cu aproximativ 320 mil lei fata de 2019

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 valutar 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 Toate comparatiile prezentate sunt fata de acelasi trimestru al anului precedent, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel.

³ Rata incidentelor cu timp de lucru pierdut (lost-time injury rate) (angajati si contractori); aceasta valoare ajuta la evaluarea frecventei medii a incidentelor cu mai mult de o zi de lucru pierduta, in raport cu timpul de lucru prestat.

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)

Aspecte financiare

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	mil lei	2019
6.086	7.296	5.420	12	Venituri din vanzari ²	25.485
975	1.120	1.227	(21)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ³	4.573
157	700	825	(81)	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Upstream ^{3,4}	2.845
661	447	378	75	Rezultat din exploatare CCA excluzand elemente speciale Downstream ³	1.783
(22)	(30)	(16)	(42)	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Corporativ si altele ³	(89)
180	4	40	351	Consolidare	34
18	15	15	16	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elemente speciale (%)	16
760	938	1.056	(28)	Profit net CCA excluzand elemente speciale ^{3,7}	3.864
760	938	1.056	(28)	Profit net CCA excluzand elemente speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ^{3,6,7}	3.863
0,0134	0,0166	0,0186	(28)	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) ^{3,6,7}	0,0682
975	1.120	1.227	(21)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ³	4.573
94	(89)	23	303	Elemente speciale ⁵	(370)
(239)	17	38	n.m.	Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	42
830	1.049	1.288	(36)	Rezultat din exploatare Grup	4.245
130	496	875	(85)	Rezultat din exploatare Upstream ⁴	2.589
318	605	567	(44)	Rezultat din exploatare Downstream	1.913
(43)	(38)	(64)	33	Rezultat din exploatare Corporativ si altele	(156)
425	(14)	(89)	n.m.	Consolidare	(102)
(50)	(8)	24	n.m.	Rezultat financiar net	32
780	1.041	1.313	(41)	Profit inainte de impozitare	4.277
16	16	12	32	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	15
653	875	1.151	(43)	Profit net	3.635
653	875	1.151	(43)	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ⁶	3.635
0,0115	0,0154	0,0203	(43)	Profit pe actiune (lei) ⁶	0,0642
-	-	-		Dividend pe actiune (lei)	0,031
1.358	1.775	1.505	(10)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	6.803
136	734	666	(80)	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	1.730
(6.095)	(5.982)	(5.237)	16	Datorii nete/(Numerar net) incluzand leasing	(5.982)
(6.797)	(6.683)	(5.703)	19	Datorii nete/(Numerar net) excluzand leasing	(6.683)
958	1.432	826	16	Investitii	4.225
12,5	13,8	15,2	(17)	ROACE CCA excluzand elemente speciale (%) ^{3,7}	13,8
11,0	12,9	16,5	(33)	ROACE (%)	12,9
12.135	12.347	12.853	(6)	Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei	12.347
0,00	0,17	0,28	n.m.	LTIR ⁸	0,31

¹ T1/20 comparativ cu T1/19

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 Excluzand venitul special suplimentar rezultat in urma transferurilor de zacaminte si reflectat in rezultatul financiar.

⁸ Rata incidentelor cu timp de lucru pierdut (lost-time injury rate) (angajati si contractori); aceasta valoare ajuta la evaluarea frecventei medii a incidentelor cu mai mult de o zi de lucru pierduta, in raport cu timpul de lucru prestat

Rezultatele Grupului

Trimestrul intai 2020 (T1/20) comparativ cu trimestrul intai 2019 (T1/19)

Valoarea veniturilor din vanzari consolidate a crescut cu 12% comparativ cu T1/19, sustinuta de volume mai mari ale vanzarilor de gaze naturale, partial compensate de preturi de piata mai mici ale marfurilor si volume mai mici ale vanzarilor de electricitate. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 63% din totalul vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 35% iar cele din Upstream 1% (vanzarile din Upstream fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a scazut cu 21% in T1/20, la valoarea de 975 mil lei, ca urmare a evolutiei negative in Upstream, din cauza preturilor mai mici la titei, partial compensate de contributia pozitiva mai mare a segmentului Downstream, in principal ca rezultat al marjelor de rafinare mai mari, al unei performante mai bune in vanzari si efectului pozitiv din instrumente de acoperire impotriva riscurilor si din contracte forward. **Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a fost de 760 mil lei (T1/19: 1.056 mil lei).

Elementele speciale cuprind venituri nete in valoare de 94 mil lei, reprezentand in principal castiguri temporare din contractele forward in Downstream Gas. **Pierderile din detinerea stocurilor** au fost in suma de (239) mil lei in T1/20, in principal ca urmare a unei scaderi abrupte a pretului titeiului. In T1/19 **elementele speciale** au cuprins venituri nete in valoare de 23 mil lei, in timp ce **castigurile din detinerea stocurilor** au fost in suma de 38 mil lei.

Rezultatul din exploatare in T1/20 a scazut la valoarea de 830 mil lei, comparativ cu 1.288 mil lei in T1/19, in principal ca urmare a mediului de piata nefavorabil, preturile mai mici si inceputul crizei generate de COVID-19 avand un impact negativ asupra performantei grupului.

Rezultatul financiar net a fost o pierdere de (50) mil lei in T1/20, comparativ cu un castig de 24 mil lei in T1/19, in principal din cauza cheltuielilor mai mari cu dobanzile in legatura cu actualizarea creantelor si veniturilor mai mici din dobanzi, avand in vedere ca T1/19 a inclus efectul pozitiv ca urmare a clarificarii unei spete fiscale.

Prin urmare, **profitul inainte de impozitare** in T1/20 a fost in suma de 780 mil lei, mai mic comparativ cu 1.313 mil lei in T1/19.

Impozitul pe profit a fost in suma de (126) mil lei, in timp ce **rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 16% in T1/20 (T1/19: 12%).

Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a fost de 653 mil lei (T1/19: 1.151 mil lei).

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a fost in suma de 1.358 mil lei, mai mic cu 10% comparativ cu T1/19, in principal ca urmare a rezultatului din exploatare mai mic. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 136 mil lei (T1/19: 666 mil lei).

Investitiile au insumat 958 mil lei in T1/20, cu 16% mai mari fata de T1/19, in principal directionate catre investitiile din Upstream in valoare de 657 mil lei (T1/19: 650 mil lei). Investitiile din Downstream au fost in valoare de 295 mil lei (T1/19: 168 mil lei), alocate aproape in intregime pentru Downstream Oil (T1/19: 158 mil lei).

Grupul OMV Petrom a raportat **o pozitie neta de numerar incluzand leasing** in valoare de 6.095 mil lei la sfarsitul T1/20, mai mare decat cea in valoare de 5.982 mil lei la sfarsitul T4/19.

Elemente speciale si efecte CCA

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	Elemente speciale si efect CCA (mil lei)	2019
975	1.120	1.227	(21)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale	4.573
94	(89)	23	303	Elemente speciale	(370)
(10)	(1)	(2)	(326)	din care personal si restructurare	(53)
(28)	-	-	n.m.	din care depreciere aditionala	-
132	(88)	26	412	din care altele	(317)
(239)	17	38	n.m.	Efecte CCA: Castigurile/(Pierderile) din detinerea stocurilor	42
830	1.049	1.288	(36)	Rezultat din exploatare Grup	4.245

¹ T1/20 comparativ cu T1/19

Prezentarea **Elementelor speciale** este considerata adecvata pentru a usura analiza performantei activitatii curente. Pentru a prezenta cifre comparabile, 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 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, dupa efectuarea ajustarilor aferente modificarilor in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau. Pe pietele volatile de energie, 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.

Rezumatul situatiei interimare consolidate a pozitiei financiare (neauditate)

mil lei	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Active		
Active imobilizate	34.727,79	34.932,64
Active circulante (inclusiv active detinute pentru vanzare)	13.111,78	12.562,59
Total active	47.839,57	47.495,23
Capitaluri proprii si datorii		
Total capitaluri proprii	34.407,50	33.501,37
Datorii pe termen lung	7.779,74	8.197,30
Datorii curente (inclusiv datorii asociate activelor detinute pentru vanzare)	5.652,33	5.796,56
Total capitaluri proprii si datorii	47.839,57	47.495,23

Activele imobilizate au scazut usor cu 205 mil lei, pana la 34.728 mil lei, comparativ cu 31 decembrie 2019, deoarece amortizarea, ajustarile de depreciere si scaderea activului de dezafectare in urma revizuirii, au depasit intrarile din timpul perioadei.

Cresterea neta a **activelor circulante (inclusiv activele detinute pentru vanzare)** s-a datorat in principal cresterii activelor financiare din instrumente de acoperire impotriva riscurilor aferente marjelor in rafinarie, cresterii numerarului si echivalentelor de numerar, partial compensate de creante comerciale mai scazute.

Capitalurile proprii au crescut la 34.408 mil lei la 31 martie 2020 comparativ cu 33.501 mil lei la 31 decembrie 2019, in principal ca urmare a profitului net generat in perioada curenta. Indicatorul total capitaluri proprii la total active al Grupului a fost de 72% la 31 martie 2020, usor mai mare fata de 71% la 31 decembrie 2019.

Datoriile totale au scazut cu 562 mil lei la 31 martie 2020, comparativ cu valoarea de la 31 decembrie 2019, in principal din cauza scaderii **datoriilor pe termen lung** cu 418 mil lei, ca urmare a revizuirii provizioanelor privind

obligatiile cu dezafectarea si restaurarea in urma cresterii ratei de actualizare. **Datoriile pe termen scurt (inclusiv datoriile asociate activelor detinute pentru vanzare)** au scazut usor cu 144 mn lei, deoarece scaderea datoriilor comerciale a fost doar partial contrabalansata de cresterea datoriilor financiare din instrumente de acoperire impotriva riscurilor aferente marjelor in rafinarie.

Fluxurile de trezorerie

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	Situatia simplificata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2019
1.458	1.831	1.693	(14)	Surse de finantare	7.059
1.358	1.775	1.505	(10)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	6.803
(1.222)	(1.040)	(839)	(46)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(3.556)
136	735	666	(80)	Flux de trezorerie extins	3.246
(19)	(63)	(198)	90	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(1.844)
4	(0)	1	193	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	1
121	672	469	(74)	Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	1.404
7.014	6.342	5.609	25	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	5.609
7.134	7.014	6.079	17	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	7.014
136	734	666	(80)	Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende	1.730

¹ T1/20 comparativ cu T1/19

Trimestrul intai 2020 (T1/20) comparativ cu trimestrul intai 2019 (T1/19)

In T1/20, 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 primite si impozitul pe profit platit, au fost in valoare de 1.458 mil lei (T1/19: 1.693 mil lei). Modificarile **capitalului circulant net** au generat iesiri de numerar de 101 mil lei (T1/19: 188 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a scazut cu 147 mil lei comparativ cu T1/19, ajungand la 1.358 mil lei.

In T1/20, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 1.222 mil lei (T1/19: 839 mil lei) in principal aferente investitiilor in imobilizari necorporale si corporale in segmentele Upstream si Downstream Oil.

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare a reflectat iesiri de numerar de 19 mil lei (T1/19: 198 mil lei), in principal ca urmare a rambursarilor nete din imprumuturi si din datoriile de leasing.

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 136 mil lei (T1/19: 666 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** reflecta intrari de numerar de 136 mil lei (T1/19: 666 mil lei).

Gestionarea riscurilor

Sfera de activitate a OMV Petrom, atat cea existenta, cat si cea planificata, precum si pietele pe care opereaza, expun Grupul 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 2019 (paginile 45-48).

Conform ultimului exercitiu de evaluare a riscurilor desfasurat de catre Grupul OMV Petrom in februarie 2020, principalele incertitudini care pot influenta rezultatele Grupului 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 expusa 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 ultimii ani am observat o serie de initiative fiscale si de reglementare puse in discutie si/sau implementate. Acest lucru sporeste volatilitatea legislativa si influenteaza intreg mediul de afaceri.

Raspandirea coronavirusului (COVID-19) la nivel global a adus o transformare brusca in vietile oamenilor si a afectat in mod considerabil mediul economic. Masurile de combatere a efectelor aferente au un impact major asupra dezvoltarii economiei globale si au condus la un declin brusc al cererii pentru produse si servicii. In acelasi timp, productia de titei a crescut pe fondul unui conflict intre marii producatori, intensificand, astfel, efectul scaderii cererii pentru titei si produse petroliere. Amploarea si durata efectelor asupra economiei nu pot fi estimate intr-un mod credibil la acest moment. Totusi, OMV Petrom monitorizeaza indeaproape evolutiile si evalueaza in mod regulat impactul asupra fluxului de trezorerie si lichiditatii Grupului. OMV Petrom raspunde situatiei cu masuri specifice in vederea mentinerii stabilitatii economice a Grupului si asigurarii furnizarii de energie. Sanatatea si bunastarea fiecarui angajat este prioritatea numarul unu. In acelasi timp, OMV Petrom implementeaza masuri specifice de protejare a sanatatii financiare a Grupului, respectiv reducerea investitiilor si taierea de costuri.

Din perspectiva actuala, preconizam ca, pe baza masurilor enumerate mai sus, capacitatea Grupului de a isi continua activitatea nu este afectata.

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

Tranzactii cu parti afiliate

Pentru informatii privind tranzactiile semnificative cu partile afiliate va rugam sa consultati notele explicative ale situatiilor financiare interimare consolidate simplificate prezentate la pagina 29.

Perspective pentru intregul an 2020

Izbucnirea pandemiei de coronavirus (COVID-19) si eforturile de combatere a efectelor aferente afecteaza economia globala si, ca urmare, au un impact negativ asupra preturilor si cererii de produse petroliere, gaze naturale, energie electrica si petrol. Pe baza informatiilor pe care OMV Petrom le avea la data publicarii, impactul COVID-19 este inclus în perspective.

Mediul de piata

- ▶ Pentru 2020, OMV Petrom preconizeaza ca **pretul mediu al titeiului Brent** va fi 40 USD/bbl (revizuit in jos de la 60 USD/bbl; 2019: 64 USD/bbl);
- ▶ **Marjele de rafinare** sunt estimate a se situa peste valoarea de 5 USD/bbl (2019: 4.67 USD/bbl);
- ▶ Ca urmare a impactului COVID-19, **cererea de produse petroliere, gaze naturale si electricitate** se estimeaza a fi cu mult sub nivelul inregistrat in 2019.

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;
- ▶ Autoritatile romane au amanat decizia de modificare a Legii Offshore, care se intentioneaza sa parcurga un proces parlamentar;
- ▶ Impactul masurilor de plafonare a preturilor la carburanti, gaze naturale si electricitate introduse de Ordonantele militare va fi evaluat la momentul la care legislatia secundara va fi disponibila.

OMV Petrom Grup

- ▶ Valoarea **investitiilor** (inclusiv lucrarile de explorare si evaluare capitalizate) este in prezent estimata la aproximativ 3 mld lei, excluzand achiziitiile (fata de 4,2 mld lei estimarea anterioara si valoarea din 2019); reducerea va veni in principal atat din prioritizarea activitatii de foraj, cat si din amanarea unor proiecte in domeniul petrochimiei si al vanzarilor cu amanuntul;
- ▶ **O baza de costuri sustenabila**, sustinuta de programele de eficienta in curs de desfasurare, este importanta in contextul curent al volatilitatii pietei si al mediului de reglementare plin de provocari; de aceea in prezent planificam o reducere a cheltuielilor operationale si de investitii de exploatare de 320 mil lei in 2020 fata de 2019;
- ▶ Ne asteptam sa generam **un flux de trezorerie extins inainte de plata dividendelor pozitiv**; avand in vedere pozitia noastra financiara solida, am mentinut propunerea de dividend; in consecinta, estimam ca **fluxul de trezorerie extins dupa plata dividendelor va deveni negativ** (revizuit de la pozitiv);
- ▶ **Neptun Deep**: ramanem dornici sa vedem proiectul strategic Neptun Deep dezvoltat. Decizia finala de investitie depinde de o serie de factori, inclusiv de un mediu fiscal stabil si competitiv si de dreptul de a comercializa liber gazele naturale;
- ▶ **Parteneriatul cu Auchan**: negocierile contractuale sunt in desfasurare;
- ▶ Ne concentram eforturile pe eficienta energetica si pe scaderea emisiilor operatiunilor noastre; avem ca tinta reducerea intensitatii emisiilor de carbon cu 27% pana in 2025 fata de 2010.

Upstream

- ▶ **Productia**: mentinerea declinului sub 5% fata de 2019, fara a include initiativele de optimizare a portofoliului;
- ▶ **Optimizarea portofoliului**: concentrarea continua pe bariliile cei mai profitabili:
 - ▶ transferul a 40 de zacaminte marginale catre Dacian Petroleum, incheierea tranzactiei fiind estimata pentru a doua parte a anului 2020;
 - ▶ simplificarea amprentei operationale si concentrarea pe activele noastre strategice.
- ▶ **Investitii**: reduce la 2,0 mld lei (comparativ cu 3,0 mld lei estimarea precedenta; 2019: 3,2 mld lei):
 - ▶ activitatile de foraj vor incetini in T2/20, cu forajul redus de-a lungul curbei de profitabilitate cu mai mult de 30% fata de estimarea initiala de aproximativ 100 de sonde noi si sidetrack-uri;
 - ▶ mentinerea unui nivel constant al reparatiilor capitale fata de anul anterior;
- ▶ **Explorare**: investitiile de explorare reduce la circa 0,2 mld lei (comparativ cu 0,3 mld lei estimarea precedenta; 2019: 0,4 mld lei);

- ▶ **Extindere regionala:** incheierea tranzactiei de **achizitie a participatiei in Han Asparuh** offshore Bulgaria estimata pentru a doua parte a anului 2020.

Downstream

- ▶ **Rata de utilizare a rafinarii** este estimata a se situa in jurul valorii de 85% (estimarea anterioara fiind de peste 90%; 2019: 97%); aceasta va fi infuentata de o reducere a cererii ca urmare a crizei pandemice, si de o oprire planificata de doua saptamani in T3 pentru lucrari de mentenanta (amanata din T2/20);
- ▶ Grupul OMV Petrom trebuie sa furnizeze pietei reglementate in T2/20 5,06 TWh de **gaze naturale** la un pret maxim de 68 lei/MWh; estimam vanzari totale de gaze naturale in scadere fata de 2019 (inainte: usoara scadere);
- ▶ Centrala electrica Brazi nu mai este obligata sa furnizeze **energie electrica** pietei reglementate in 2020, conform alocarilor in vigoare la acest moment; estimam o productie totala neta de energie electrica in crestere fata de 2019 (inainte: usoara scadere);
- ▶ Revizia planificata a centralei electrice Brazi: doua saptamani pentru intreaga capacitate amanata din T2/20 in T4/20.

Segmente de activitate

Upstream

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	mil lei	2019
772	1.359	1.375	(44)	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari ²	5.425
157	700	825	(81)	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale ²	2.845
(27)	(204)	50	(153)	Elemente speciale	(255)
130	496	875	(85)	Rezultat din exploatare ²	2.589
657	996	650	1	Investitii ³	3.269
72	105	93	(22)	Investitii de explorare	427
46	49	19	144	Cheltuieli de explorare	238
10,87	10,29	11,66	(7)	Cost de productie (USD/bep)	10,90

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	Indicatori principali	2019
150,3	151,8	153,2	(2)	Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi)	151,6
71,7	72,2	71,2	1	din care productie titei si condensat (mii bbl/zi)	71,6
78,6	79,5	82,0	(4)	din care productie gaze naturale (mii bep/zi)	80,1
13,68	13,96	13,79	(1)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	55,35
6,52	6,64	6,41	2	Productie titei si condensat (mil bbl)	26,12
1,10	1,12	1,13	(3)	Productie gaze naturale (mld mc)	4,47
38,68	39,55	39,88	(3)	Productie gaze naturale (mld cf)	157,98
12,87	13,16	12,85	0	Volumul total de vanzari hidrocarburi (mil bep)	52,09
141,4	143,1	142,8	(1)	Volumul total de vanzari hidrocarburi (mii bep/zi)	142,7
73,9	75,2	74,4	(1)	din care vanzari titei si condensat (mii bbl/zi) ⁴	74,8
67,6	67,9	68,3	(1)	din care vanzari gaze naturale (mii bep/zi)	67,9
48,10	62,80	63,42	(24)	Pret mediu Ural (USD/bbl)	64,19
40,60	54,45	55,66	(27)	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl)	56,09

¹ T1/20 comparativ cu T1/19;

² Nu include eliminarea profitului intre segmente;

³ Include investitiile de explorare si evaluare capitalizate;

⁴ Includ vanzari de lichide, obtinute prin separarea si procesarea gazelor naturale bogate; productia de gaze naturale bogate este inclusa in productia de gaze naturale de mai sus.

Trimestrul intai 2020 (T1/20) comparativ cu trimestrul intai 2019 (T1/19)

- ▶ **Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a fost 157 mil lei, mai mic cu 81%, in principal influentat de scaderea preturilor titeiului si gazelor naturale, precum si de deprecierea mai mare**
- ▶ **Declinul productiei zilnice a fost sub 2%, sustinut de cresterea productiei in Kazahstan**
- ▶ **Costul de productie s-a imbunatatit cu 7%, la 10,9 USD/bep, datorita imbunatatirii eficientei operationale si cursului de schimb favorabil**

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a scazut cu 81%, la 157 mil lei, in principal influentat de scaderea preturilor titeiului si gazelor naturale, precum si de deprecierea mai mare. Acestea au fost usor compensate de efectul favorabil al cursului de schimb (USD cu 4% mai puternic fata de RON) si de costul de productie mai mic.

In T1/20, **elementele speciale** au fost in suma de (27) mil lei, reflectand in principal ajustarea de depreciere a unor active de productie. In T1/19, rezultatul a reflectat un venit special de 50 mil lei, in special cu privire la zacamintele marginale transferate catre Mazarine Energy Romania. **Rezultatul din exploatare raportat** a scazut cu 85%, la 130 mil lei in T1/20.

Costul de productie in USD/bep la nivel de Grup s-a imbunatatit cu 7%, la 10,87 USD/bep, in principal datorita imbunatatirii eficientei operationale si efectului favorabil al cursului de schimb. In Romania, costul de productie exprimat in USD s-a imbunatatit cu 6%, la 10,94 USD/bep, iar cel exprimat in lei s-a imbunatatit cu 2%, la 47,58 lei/bep.

Productia totala de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 0,8%, la 13,68 mil bep, in timp ce **productia zilnica** a scazut cu 1,9% (sau cu 1,5% excluzand impactul din optimizarea portofoliului), la 150,3 mii bep/zi, reflectand ziua in plus din T1/20 datorata anului bisect.

In **Romania**, productia de hidrocarburi a fost de 13,04 mil bep, respectiv 143,3 mii bep/zi (Q1/19: 13,31 mil bep, respectiv 147,9 mii bep/zi). Productia de titei si condensat in Romania a scazut cu 0,7%, la 5,97 mil bbl, in principal din cauza declinului natural si a transferului celor noua zacaminte marginale catre Mazarine Energy Romania in martie 2019. Productia de gaze naturale in Romania a scazut cu 3,2%, la 7,07 mil bep, fiind influentata de declinul natural al principalelor zacaminte (Totea Deep si Lebada Est) si de impactul lucrarilor de mentenanta, aspecte partial contrabalansate de contributia sondei de explorare 4461 Totea Sud, care a inceput productia in T4/19, si de rezultatul activitatilor de reparatii capitale.

In **Kazahstan**, productia de hidrocarburi a crescut cu 34,3%, la 0,64 mil bep, in principal datorita cresterii nivelului activitatilor de interventii si reparatii capitale la sonde.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi la nivel de Grup a fost relativ la acelasi nivel cu cel din T1/19, reflectand consumul intern mai scazut, care a compensat scaderea productiei de hidrocarburi.

Investitiile de explorare au scazut la 72 mil lei, din cauza scaderii activitatii de foraj de sonde de explorare si a activitatii de testare, partial contrabalansate de achizitia de date seismice 3D in blocul VIII – Urziceni est, care a fost finalizata in T1/20, inainte de termen si in buget (1.583 km² achizitionati – cea mai mare achizitie de date seismice onshore din Europa, impreuna cu Hunt Oil Company of Romania S.R.L. ca operator).

Cheltuielile de explorare au crescut la 46 mil lei, ca rezultat al achizitiei de date seismice in blocul VIII – Urziceni est.

Investitiile, inclusiv cele de explorare si evaluare capitalizate, au fost la acelasi nivel cu T1/19.

In T1/20, am finalizat forajul a 20 de sonde noi si sidetrack-uri (T1/19: 21 de sonde noi si sidetrack-uri).

Downstream

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	mil lei	2019
873	665	572	53	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari ²	2.623
661	447	378	75	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ²	1.783
514	362	221	133	din care Downstream Oil	1.501
147	85	157	(6)	din care Downstream Gas	282
142	123	22	n.m.	Elemente speciale	(48)
(484)	35	167	n.m.	Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor ²	178
318	605	567	(44)	Rezultat din exploatare	1.913
295	430	168	76	Investitii	903

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	Indicatori principali Downstream Oil	2019
6,75	4,68	3,62	86	Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl) ³	4,67
1,17	1,21	1,15	2	Input rafinare (mil tone) ⁴	4,73
96	98	96	0	Rata de utilizare a rafinarii (%)	97
1,20	1,41	1,18	1	Vanzari totale produse rafinate (mil tone)	5,46
0,62	0,71	0,62	1	din care vanzari cu amanuntul (mil tone) ⁵	2,85
Indicatori principali Downstream Gas					
18,61	19,85	12,23	52	Vanzari de gaze (TWh)	54,84
16,08	17,11	9,79	64	din care catre terti (TWh)	47,24
5,52	5,07	-	n.m.	din care catre piata reglementata (TWh)	12,51
1,12	1,26	1,08	3	Productia neta de energie electrica (TWh)	3,40
196	224	255	(23)	Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (lei/MWh)	239

¹ T1/20 comparativ cu T1/19;

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 alte materii prime, in conformitate cu standardele de raportare ale Grupului OMV;

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

Trimestrul intai 2020 (T1/20) comparativ cu trimestrul intai 2019 (T1/19)

- ▶ **Downstream Oil: Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale in valoare de 514 mil lei, cu 133% mai mare, datorita marjelor de rafinare imbunatatite, precum si performantei operationale si a vanzarilor robuste, partial contrabalansate de inceputul crizei pandemice**
- ▶ **Downstream Gas: Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale de 147 mil lei, in scadere cu 6%, afectat de preturile mai mici la gaze naturale, compensate in mare masura de efectul pozitiv din contractele forward de energie electrica realizate, reflectand modelul integrat de afaceri**

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut la 661 mil lei in T1/20 (T1/19: 378 mil lei), reflectand un rezultat semnificativ mai mare al segmentului Downstream Oil si un rezultat usor mai scazut al segmentului Downstream Gas. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 318 mil lei, reflectand **elemente speciale de natura veniturilor** in valoare de 142 mil lei (in principal legate de efecte temporare pozitive din contractele forward in segmentul Downstream Gas), si **pierderi din detinerea stocurilor** de 484 mil lei (generate in principal de efectul ajustarii valorii nete realizabile a stocurilor si de scaderea cotatiilor titeiului in timpul trimestrului).

In T1/20, **rezultatul operational CCA excluzand elementele speciale din Downstream Oil** a crescut la 514 mil lei (T1/19: 221 mil lei), sustinut de marjele de rafinare mai bune, de performanta operationala si de vanzarile excelente, precum si de efectele pozitive rezultate din instrumente de acoperire impotriva riscurilor si din vanzarea de certificate de CO₂, partial compensate de efectul izbucnirii epidemiei COVID-19.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a crescut cu 3,13 USD/bbl, la 6,75 USD/bbl in T1/20, ca urmare a diferentialelor mai bune pentru produse, cu exceptia distilatelor medii, si a pretului mai mic al titeiului. **Rata de utilizare a rafinarii** a inregistrat acelasi nivel, de 96%, in T1/20 ca si in T1/19.

Vanzarile totale de produse rafinate au fost cu 1% mai mari fata de T1/19, reflectand conditiile de piata favorabile (iarna blanda si eliminarea extra accizei) din primele doua luni ale anului, efectul izbucnirii epidemiei COVID-19 fiind vizibil numai spre finalul lunii martie. Volumele vanzarilor cu amanuntul ale Grupului, ce au reprezentat 52% din vanzarile totale de produse rafinate, au crescut cu 1% fata de T1/19, ca urmare a cererii mai mari inregistrate pana la jumatatea lunii martie, in special in Romania. In T1/20, volumul vanzarilor totale de produse rafinate exceptand vanzarile cu amanuntul a crescut cu 2% fata de anul anterior, ca urmare a valorificarii oportunitatilor de piata, in contextul unei aprovizionari reduse a pietei interne.

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale al Downstream Gas a fost 147 mil lei in T1/20, reflectand modelul integrat de afaceri, performanta mai scazuta a activitatii de gaze naturale, impactata de volumele vandute la pretul reglementat, precum si de preturile mai mici pe piata libera, a fost in mare masura compensata de performanta imbunatatita a activitatii de energie electrice, pe baza contractelor forward; comparativ, rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale din T1/19 a fost 157 mil lei.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de **gaze naturale** a scazut cu aproximativ 2% fata de acelasi trimestru al anului trecut. Pe pietele centralizate din Romania, pretul mediu ponderat al gazelor naturale pentru tranzactiile cu diverse produse standard incheiate in T1/20 (10,7 TWh) a fost de 71 lei/MWh^{4,5} (T1/19: 100 lei/MWh pentru tranzactiile standard incheiate). In privinta livrarilor pe termen scurt, pe piata pentru ziua urmatoare a BRM, pretul mediu⁶ in T1/20 a fost de 66 lei/MWh (T1/19: 107 lei/MWh).

In T1/20, volumele totale de gaze naturale vandute ale OMV Petrom au crescut cu 52% comparativ cu T1/19, la 18,61 TWh, iar volumele de gaze naturale vandute tertilor au fost cu 64% mai mari fata de T1/19; sustinut de achizitiile de la terti, OMV Petrom a reusit sa isi mentina cu succes portofoliul de clienti in contextul obligatiilor de a livra gaze naturale catre piata reglementata si de a tranzactiona gaze naturale pe pietele centralizate. La sfarsitul T1/20, OMV Petrom avea 0,3 TWh de gaze naturale in depozitele subterane, similar cu volumul din T1/19.

OMV Petrom a furnizat gaze naturale pe piata reglementata, livrand 5,52 TWh catre consumatorii casnici si producatorii de energie termica pentru livrarile catre consumatorii casnici in T1/20, conform alocarii in vigoare. In plus, pe pietele centralizate, OMV Petrom a vandut 4,7 TWh prin diverse produse standard in T1/20, la un pret mediu comparabil cu pretul pietei⁴.

Conform datelor disponibile in prezent din partea operatorului de sistem, cererea nationala de **electricitate** a scazut cu 3% comparativ cu acelasi trimestru din 2019, in timp ce productia nationala de electricitate a scazut cu 4%; astfel Romania a fost importator net de electricitate in T1/20, la fel ca si in T1/19.

Centrala electrica Brazi a generat o productie neta de electricitate putin mai mare decat in T1/19, de 1,11 TWh (T1/19: 1,08 TWh); nu au fost livrari catre piata reglementata deoarece nu a fost primita o alocare in acest sens.

Investitiile totale in Downstream au fost in valoare de 295 mil lei (T1/19: 168 mil lei), aproape in intregime cheltuite in segmentul Downstream Oil, atat in T1/20 cat si in T1/19. In T1/20, investitiile au fost directionate in principal catre activitatea de rafinare, cu precadere pentru asigurarea pe termen lung a logisticii de acces pe calea ferata la rafinaria Petrobrazi si pentru proiectul de modernizare a facilitatilor de descarcare si depozitare a bio-componentilor, in timp ce investitiile din T1/19 au fost directionate catre finalizarea proiectului Policombustibili si a sistemului inchis de golire rapida la unitatea de cocsare.

⁴ Estimările OMV Petrom, bazate pe informațiile publice disponibile

⁵ Produse standard se refera la toate produsele oferite pe platformele de tranzactionare BRM si OPCOM, si anume produse saptamanale, lunare, trimestriale, anuale etc. si pretul poate include tarife de inmagazinare aferente gazelor vandute/extrase din depozitele subterane

⁶ Medie calculata pe baza tranzactiilor zilnice publicate pe platforma BRM

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 31 martie 2020 (neauditate)

Situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T1/20	T4/19	T1/19	mil lei	2019
6.085,65	7.296,36	5.420,07	Venituri din vanzari	25.485,47
208,39	36,67	167,76	Alte venituri de exploatare	263,95
3,88	3,21	0,46	Venit net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta	7,36
6.297,92	7.336,24	5.588,29	Total venituri din vanzari si alte venituri	25.756,78
(2.694,11)	(3.362,91)	(1.878,47)	Achizitii (nete de variatia stocurilor)	(10.680,68)
(944,20)	(860,82)	(794,27)	Cheltuieli de productie si similare	(3.469,59)
(325,01)	(333,35)	(320,92)	Cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare	(1.187,33)
(868,28)	(1.059,66)	(757,76)	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate	(3.511,88)
(528,00)	(515,42)	(519,67)	Cheltuieli privind vanzarile, distributia si cheltuieli administrative	(2.140,17)
(45,90)	(49,48)	(18,84)	Cheltuieli de explorare	(237,66)
(62,82)	(105,73)	(9,90)	Alte cheltuieli de exploatare	(284,41)
829,60	1.048,87	1.288,46	Rezultat din exploatare	4.245,06
52,46	69,97	96,42	Venituri din dobanzi	317,63
(107,40)	(67,79)	(71,92)	Cheltuieli cu dobanzile	(276,98)
5,25	(10,13)	(0,43)	Alte venituri si cheltuieli financiare	(8,91)
(49,69)	(7,95)	24,07	Rezultat financiar net	31,74
779,91	1.040,92	1.312,53	Profit inainte de impozitare	4.276,80
(126,48)	(166,09)	(161,35)	Impozit pe profit	(642,12)
653,43	874,83	1.151,18	Profit net aferent perioadei	3.634,68
653,43	874,81	1.151,17	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	3.634,59
0,00	0,02	0,01	din care atribuibil interesului minoritar	0,09
0,015	0,0154	0,0203	Profit pe actiune (lei)	0,0642

Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global (neauditata)

T1/20	T4/19	T1/19	mil lei	2019
653,43	874,83	1.151,18	Profit net aferent perioadei	3.634,68
10,93	1,03	21,77	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor in strainatate	26,69
414,22	32,91	(2,52)	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor	27,95
425,15	33,94	19,25	Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	54,64
-	(25,61)	-	Castiguri/(pierderi) din actualizarea beneficiilor post-angajare	(25,61)
(186,81)	-	-	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor care sunt ulterior transferate in valoarea contabila a elementului acoperit impotriva riscului	-
(186,81)	(25,61)	-	Totalul elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(25,61)
(66,38)	(5,05)	(0,19)	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(5,10)
29,89	4,11	-	Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	4,11
(36,49)	(0,94)	(0,19)	Impozit pe profit total aferent elementelor rezultatului global	(0,99)
201,85	7,39	19,06	Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozit pe profit	28,04
855,28	882,22	1.170,24	Rezultatul global total al perioadei	3.662,72
855,28	882,20	1.170,22	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	3.662,62
0,00	0,02	0,02	din care atribuibil interesului minoritar	0,10

Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare (neauditata)

mil lei	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Active		
Imobilizari necorporale	3.157,54	3.132,01
Imobilizari corporale	27.611,57	27.944,72
Investitii in entitati asociate	30,82	26,94
Alte active financiare	2.256,24	2.122,57
Alte active	222,19	215,47
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.449,43	1.490,93
Active imobilizate	34.727,79	34.932,64
Stocuri	2.385,10	2.464,45
Creante comerciale	1.648,72	1.891,86
Alte active financiare	1.251,47	486,10
Alte active	483,81	489,44
Numerar si echivalente de numerar	7.134,38	7.013,54
Active circulante	12.903,48	12.345,39
Active detinute pentru vanzare	208,30	217,20
Total active	47.839,57	47.495,23
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	28.742,58	27.836,45
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.	34.406,99	33.500,86
Interes minoritar	0,51	0,51
Total capitaluri proprii	34.407,50	33.501,37
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	238,66	240,70
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	169,94	197,88
Datorii de leasing	551,51	572,15
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.986,82	6.456,08
Alte provizioane	572,61	588,87
Alte datorii financiare	218,00	106,82
Alte datorii	13,65	13,89
Datorii privind impozitul pe profit amanat	28,55	20,91
Datorii pe termen lung	7.779,74	8.197,30
Datorii comerciale	2.657,43	3.372,35
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	167,89	132,25
Datorii de leasing	149,71	128,79
Datorii cu impozitul pe profit	155,11	205,21
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	681,13	623,31
Alte datorii financiare	819,79	372,54
Alte datorii	810,38	738,36
Datorii curente	5.441,44	5.572,81
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	210,89	223,75
Total capitaluri proprii si datorii	47.839,57	47.495,23

Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat si alte rezerve similare	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2020	5.664,41	27.736,81	99,66	(0,02)	33.500,86	0,51	33.501,37
Profit net aferent perioadei	-	653,43	-	-	653,43	-	653,43
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	201,85	-	201,85	-	201,85
Rezultatul global total al perioadei	-	653,43	201,85	-	855,28	-	855,28
Reclasificarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor de trezorerie in bilant	-	-	50,85	-	50,85	-	50,85
31 martie 2020	5.664,41	28.390,24	352,36	(0,02)	34.406,99	0,51	34.407,50

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat si alte rezerve similare	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2019	5.664,41	25.653,10	50,13	(0,02)	31.367,62	0,48	31.368,10
Profit net aferent perioadei	-	1.151,17	-	-	1.151,17	0,01	1.151,18
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	19,05	-	19,05	0,01	19,06
Rezultatul global total al perioadei	-	1.151,17	19,05	-	1.170,22	0,02	1.170,24
31 martie 2019	5.664,41	26.804,27	69,18	(0,02)	32.537,84	0,50	32.538,34

¹ Pozitia "Alte rezerve" cuprinde, in principal, diferentele de curs valutar din conversia 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 investitie neta intr-o operatiune din strainatate, si terenuri pentru care s-au obtinut certificate de proprietate, dar nu au fost inca incluse in capitalul social.

Situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T1/20	T4/19	T1/19	Sumarul situatiei fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2019
779,91	1.040,92	1.312,53	Profit inainte de impozitare	4.276,80
79,14	(65,32)	(7,96)	Miscarea neta a provizioanelor	208,05
(0,57)	(3,32)	(54,85)	Castiguri nete din cedarea activelor imobilizate	(77,21)
868,18	1.063,12	753,44	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari	3.637,67
39,97	64,07	25,62	Dobanzi nete primite	150,96
(179,11)	(174,18)	(203,14)	Impozit pe profit platit	(720,58)
(129,07)	(94,44)	(133,09)	Alte ajustari nemonetare	(417,03)
1.458,45	1.830,85	1.692,55	Surse de finantare ¹	7.058,66
(9,71)	(86,76)	(228,51)	Cresterea stocurilor	(326,56)
157,95	(168,53)	(17,67)	(Cresterea)/ scaderea creantelor	(192,55)
(248,77)	199,77	58,66	Cresterea/ (scaderea) datoriilor	262,97
1.357,92	1.775,33	1.505,03	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	6.802,52
(1.224,34)	(1.047,80)	(960,71)	Imobilizari corporale si necorporale	(3.935,26)
-	-	38,24	Investitii si alte active financiare	38,19
2,51	7,77	5,03	Incasari aferente activelor imobilizate	262,24
-	-	78,58	Incasari din vanzarea de filiale si activitati, mai putin numerarul cedat	78,58
(1.221,83)	(1.040,03)	(838,86)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(3.556,25)
(18,67)	(62,14)	(197,88)	Scaderea neta a imprumuturilor	(327,65)
(0,18)	(1,11)	(0,12)	Dividende platite	(1.515,89)
(18,85)	(63,25)	(198,00)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(1.843,54)
3,60	(0,32)	1,23	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	1,38
120,84	671,73	469,40	Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	1.404,11
7.013,54	6.341,81	5.609,43	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	5.609,43
7.134,38	7.013,54	6.078,83	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	7.013,54
136,09	735,30	666,17	Flux de trezorerie extins	3.246,27
135,91	734,19	666,05	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	1.730,38

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 31 martie 2020 (neauditate)

Principii legale

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate si neauditate la data de si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 (T1/20) 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 2019.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru T1/20 cuprinse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru T1/20 au fost intocmite in milioane lei (mil lei, RON 1.000.000). In consecinta, pot aparea diferente din rotunjiri.

In completare la situatiile financiare interimare consolidate simplificate, informatii suplimentare despre elementele majore care impacteaza situatiile financiare interimare consolidate simplificate la 31 martie 2020 sunt prezentate in cadrul sectiunilor Rezultatele Grupului si Segmentele de activitate din Raportul Directoratului.

Politici contabile generale

Politicile 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 2019.

Amendamentele intrate in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2020 nu au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului.

Schimbari in structura consolidata a Grupului

Comparativ cu situatiile financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2019, nu au existat schimbari in structura consolidata a Grupului.

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 martie 2020 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 conditiilor meteo.

Pentru detalii, consultati sectiunea „Segmente de activitate”.

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.

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	Rata de schimb BNR	2019
4,797	4,766	4,735	1	Rata medie de schimb EUR/RON	4,745
4,352	4,305	4,169	4	Rata medie de schimb USD/RON	4,239
4,825	4,779	4,763	1	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,779
4,398	4,261	4,243	4	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,261

¹ T1/20 comparativ cu T4/19

Note la situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor

Ajustari de depreciere

Upstream

Raspandirea coronavirusului (COVID-19) la nivel global si masurile de combatere a efectelor aferente au avut un impact major asupra dezvoltarii economiei globale si au condus la un declin brusc al cererii pentru produse si servicii. Prin urmare, exista o presiune semnificativa de scadere a preturilor la titei si gaze naturale, care a condus la o actualizare a ipotezelor pe termen scurt ale Grupului OMV Petrom cu privire la preturile titeiului si gazelor naturale. Ipotezele privind pretul titeiului Brent sunt de 40 USD/bbl pentru 2020 (scadere de la 60 USD/bbl), respectiv 50 USD/bbl pentru 2021 (scadere de la 70 USD/bbl). Modificarea ipotezelor pe termen scurt a determinat inregistrarea unei ajustari de depreciere a imobilizarilor corporale in valoare de 28 mil lei. Nu se asteapta ca modificarea preturilor titeiului si gazelor naturale estimate pe termen scurt sa aiba un impact imediat asupra portofoliului de active de explorare si evaluare, intrucat nici un activ major nu e planificat sa intre in functiune in viitorul apropiat.

Amploarea si durata efectelor economice ale crizei nu pot fi estimate in mod credibil la acest moment. Grupul OMV Petrom continua sa analizeze evolutiile pietei si isi propune sa evalueze in trimestrele urmatoare influentele asupra ipotezelor pe termen lung privind preturile. In plus, o ipoteza privind pretul titeiului Brent pe termen lung de 60 USD/bbl ar putea conduce la ajustari suplimentare de depreciere a imobilizarilor corporale variind intre 1,2 mld lei si 1,5 mld lei, fara a lua in considerare masurile de reducere a costurilor si a investitiilor, precum si orice alte modificari in mediul extins.

Venituri din vanzari

mil lei	T1/20	T1/19
Venituri din contractele cu clientii	5.768,39	5.401,54
Venituri din alte surse	317,26	18,53
Total venituri din vanzari	6.085,65	5.420,07

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

Venituri din contractele cu clientii

mil lei						T1/20
	Upstream	Downstream	din care Downstream Oil	din care Downstream Gas	Corporativ & Altele	Total
Titei si condensat	64,59	28,11	28,11	-	-	92,70
Gaze naturale, gaze naturale lichefiate si energie electrica	1,69	1.906,60	2,94	1.903,66	-	1.908,29
Combustibili, inclusiv combustibili pentru incalzire	-	2.892,12	2.892,12	-	-	2.892,12
Alte bunuri si servicii	9,87	862,01	842,32	19,69	3,40	875,28
Total	76,15	5.688,84	3.765,49	1.923,35	3,40	5.768,39

mil lei						T1/19
	Upstream	Downstream	din care Downstream Oil	din care Downstream Gas	Corporativ & Altele	Total
Titei si condensat	71,10	24,88	24,88	-	-	95,98
Gaze naturale, gaze naturale lichefiate si energie electrica	2,09	1.517,95	3,26	1.514,69	-	1.520,04
Combustibili, inclusiv combustibili pentru incalzire	-	2.933,10	2.933,10	-	-	2.933,10
Alte bunuri si servicii	12,26	836,91	836,52	0,39	3,25	852,42
Total	85,45	5.312,84	3.797,76	1.515,08	3,25	5.401,54

Impozit pe profit

T1/20	T4/19	T1/19	mil lei	2019
126,48	166,09	161,35	Impozit pe profit	642,12
123,64	197,04	179,56	Impozit curent	699,81
2,84	(30,95)	(18,21)	Impozit amanat – cheltuiala / (venit)	(57,69)
16%	16%	12%	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup	15%

Note la situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare

Angajamente

La 31 martie 2020, Grupul OMV Petrom a inregistrat angajamente pentru achizitia de imobilizari necorporale si corporale in suma de 1.118 mil lei (31 decembrie 2019: 972 mil lei) in principal pentru activitatile de explorare si productie din Upstream.

Stocuri

T1/20 a fost influentat de ajustari nete de depreciere a stocurilor in suma de 67 mil lei in principal ca urmare a scaderii semnificative a preturilor.

Capitaluri proprii

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 27 aprilie 2020, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2019, in suma bruta de 1.756 mil lei (dividend brut pe actiune in valoare de 0,031 lei).

Numarul total de actiuni proprii detinute de Societate la 31 martie 2020 este de 204.776 (31 decembrie 2019: 204.776).

Datorii financiare

La 31 martie 2020, imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si lung, precum si datoriile de leasing, au fost in suma de 1.039 mil lei (31 decembrie 2019: 1.031 mil lei), din care suma de 701 mil lei este aferenta datoriilor de leasing (31 decembrie 2019: 701 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.

Active financiare (mil lei)	31 martie 2020				31 decembrie 2019			
	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	-	898,74	-	898,74	-	227,01	-	227,01
Alte instrumente financiare derivate	-	252,17	-	252,17	-	54,63	-	54,63
Total	-	1.150,91	-	1.150,91	-	281,64	-	281,64

Datorii financiare si datorii asociate activelor detinute pentru vanzare (mil lei)	31 martie 2020				31 decembrie 2019			
	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	-	(577,80)	-	(577,80)	-	(194,03)	-	(194,03)
Alte instrumente financiare derivate	-	(86,84)	-	(86,84)	-	(19,69)	-	(19,69)
Valoarea neta a activelor si datoriilor asociate activelor detinute pentru vanzare	-	(2,59)	-	(2,59)	-	(6,55)	-	(6,55)
Alte datorii financiare	-	-	(14,31)	(14,31)	-	-	(14,31)	(14,31)
Total	-	(667,23)	(14,31)	(681,54)	-	(220,27)	(14,31)	(234,58)

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.

Datoriile purtatoare de dobanda sunt in valoare de 338 mil lei (31 decembrie 2019: 330 mil lei). Valoarea justa estimata a acestor datorii a fost de 342 mil lei (31 decembrie 2019: 336 mil lei). Valoarea contabila a celorlalte active financiare si datorii financiare aproximeaza valoarea lor justa.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	mil lei	2019
1.839,25	2.312,77	2.274,84	(19)	Upstream	9.059,89
61,30	54,61	64,02	(4)	Downstream ²	234,00
25,58	26,94	29,42	(13)	din care Downstream Oil	109,00
80,43	61,13	72,35	11	din care Downstream Gas	241,52
(44,71)	(33,46)	(37,75)	(18)	din care eliminari inter-segment Downstream	(116,52)
51,86	49,52	49,11	6	Corporativ si Altele	199,70
1.952,41	2.416,90	2.387,97	(18)	Total	9.493,59

¹ T1/20 comparativ cu T1/19;

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

Vanzari catre clienti externi

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	mil lei	2019
77,58	130,49	87,04	(11)	Upstream	481,49
6.000,77	7.159,62	5.325,50	13	Downstream	24.973,93
3.853,19	4.598,38	3.793,04	2	din care Downstream Oil	18.236,98
2.147,58	2.561,24	1.532,46	40	din care Downstream Gas	6.736,95
7,30	6,25	7,53	(3)	Corporativ si Altele	30,05
6.085,65	7.296,36	5.420,07	12	Total	25.485,47

¹ T1/20 comparativ cu T1/19

Total vanzari (neconsolidate)

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	mil lei	2019
1.916,83	2.443,26	2.361,88	(19)	Upstream	9.541,38
6.062,07	7.214,23	5.389,52	12	Downstream ²	25.207,93
3.878,77	4.625,32	3.822,46	1	din care Downstream Oil	18.345,98
2.228,01	2.622,37	1.604,81	39	din care Downstream Gas	6.978,47
(44,71)	(33,46)	(37,75)	(18)	din care eliminari inter-segment Downstream	(116,52)
59,16	55,77	56,64	4	Corporativ si Altele	229,75
8.038,06	9.713,26	7.808,04	3	Total	34.979,06

¹ T1/20 comparativ cu T1/19;

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

T1/20	T4/19	T1/19	Δ% ¹	mil lei	2019
130,10	495,99	874,63	(85)	Rezultat din exploatare Upstream	2.589,46
318,20	604,55	567,07	(44)	Rezultat din exploatare Downstream	1.913,18
56,56	390,10	408,84	(86)	din care rezultatul din exploatare Downstream Oil	1.475,38
261,64	214,45	158,23	65	din care rezultatul din exploatare Downstream Gas	437,80
(43,20)	(37,83)	(64,41)	33	Rezultat din exploatare Corporativ si Altele	(156,00)
405,10	1.062,71	1.377,29	(71)	Rezultat din exploatare total segmente	4.346,64
424,50	(13,84)	(88,83)	n.m.	Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente	(101,58)
829,60	1.048,87	1.288,46	(36)	Rezultat din exploatare OMV Petrom Grup	4.245,06
(49,69)	(7,95)	24,07	n.m.	Rezultat financiar net	31,74
779,91	1.040,92	1.312,53	(41)	Profitul Grupului OMV Petrom inainte de impozitare	4.276,80

¹ T1/20 comparativ cu T1/19

Active¹

mil lei	31 martie 2020	31 decembrie 2019
Upstream	23.416,59	23.802,46
Downstream	6.893,71	6.808,65
din care Downstream Oil	5.847,40	5.738,25
din care Downstream Gas	1.046,31	1.070,40
Corporativ si Altele	458,81	465,62
Total	30.769,11	31.076,73

¹ Activele segmentelor constau in imobilizari corporale si necorporale. Nu sunt incluse activele reclasificate ca active detinute pentru vanzare. Incepand cu 1 ianuarie 2019, este inclus si dreptul de utilizare a activelor, ca urmare a implementarii IFRS 16.

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.

Indicatori economico-financiari (in conformitate cu cerintele Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 5/2018 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata)

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active circulante / Datorii curente ¹	2,32
Indicatorul gradului de indatorare (%)	Imprumuturi purtatoare de dobanzi (termen lung) / Capitaluri proprii*100	0,49
	Imprumuturi purtatoare de dobanzi (termen lung) / (Imprumuturi purtatoare de dobanzi (termen lung) + Capitaluri proprii)*100	0,49
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti in zile	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri*90	26,18
Viteza de rotatie a activelor imobilizate ²	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,79

¹ Activele circulante includ Active detinute pentru vanzare si Datoriile curente includ Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare;

² Viteza de rotatie a activelor imobilizate este calculata prin anualizarea cifrei de afaceri la $T1/20*(360/90)$ zile.

Evenimente ulterioare

In **27 aprilie, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor (AGOA)** a aprobat Bugetul de Venituri si Cheltuieli al OMV Petrom S.A. pentru anul financiar 2020, cu investitii estimate la 5,8 mld lei (incluzand si cresteri ale participatiilor detinute de OMV Petrom S. A. in filialele din grup, care sunt eliminate la consolidare, precum si achizitii). Aceste bugete nu includ impactul pandemiei COVID-19.

AGOA a aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2019 in suma bruta de 1.756 mil lei (dividend brut pe actiune in valoare de 0,031 lei).

AGOA a reconfirmat Ernst & Young Assurance Service S.R.L. ca auditor financiar al companiei pentru anul 2020.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2020 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, datoriilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Grupului OMV Petrom, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca Raportul de Grup al Directoratului ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc in decursul primelor trei luni ale anului financiar 2020 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini.

Bucuresti, 29 aprilie 2020

Directoratul

Christina Verchere
Director General Executiv
Presedinte al Directoratului

Alina Popa
Director Financiar
Membru al Directoratului

Peter Zeilinger
Membru al Directoratului
Upstream

Franck Neel
Membru al Directoratului
Downstream Gas

Radu Caprau
Membru al Directoratului
Downstream Oil

Informatii suplimentare

Abrevieri si definitii

ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
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
BRM	Bursa Romana de Marfuri
Capital angajat	Total capitaluri proprii + datoria neta/(numerar) net
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) incluzand leasing	Imprumuturi purtatoare de dobanzi plus datorii de leasing minus numerar si echivalente de numerar
Datoria neta/(numerar net) excluzand leasing	Imprumuturi purtatoare de dobanzi minus numerar si echivalente 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
OUG	Ordonanta de Urgenta a Guvernului
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 elementele 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 elementele speciale si efecte CCA. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale la nivel de Grup este calculat adaugand la Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale pentru Downstream Oil, Rezultatul din exploatare excluzand elementele 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 CCA excluzand elementele speciale inainte de amortizare,	Fostul indicator EBITD ajustat cu elementele speciale si efecte CCA = Rezultat din exploatare inainte de dobanzi, impozite, amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari, ajustat cu elementele speciale si efecte CCA

ajustari de depreciere si 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 nedezvoltate
T	trimestru
TWh	terawatt ora
USD	dolar american

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 martie 2020

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.R.L. 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) parte sociala 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 fac parte din situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate

Anexa 2

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In primele trei luni ale anului financiar 2020, Grupul OMV Petrom a inregistrat urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate si solduri la 31 martie 2020:

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii T1/20	Sold datorii 31 martie 2020
OMV Supply & Trading Limited	493,69	100,01
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	135,90	90,71
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	88,20	31,90
OMV Refining & Marketing GmbH	41,38	67,39
OMV Exploration & Production GmbH	24,35	37,78

Parti afiliate (mil lei)	Venituri T1/20	Sold create 31 martie 2020
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	197,33	11,22
OMV Deutschland GmbH	68,59	36,85
OMV Refining & Marketing GmbH	26,22	5,54
OMV International Services GmbH	-	20,19

In primele trei luni ale anului financiar 2019, Grupul OMV Petrom a inregistrat urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate si solduri la 31 decembrie 2019:

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii T1/19	Sold datorii 31 decembrie 2019
OMV Supply & Trading Limited	471,79	204,02
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	126,28	116,65
OMV Refining & Marketing GmbH	31,30	49,24
OMV Exploration & Production GmbH	14,51	35,54

Parti afiliate (mil lei)	Venituri T1/19	Sold create 31 decembrie 2019
OMV Deutschland GmbH	74,78	44,57
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	45,18	36,37
OMV Refining & Marketing GmbH	5,44	14,68
OMV International Services GmbH	-	12,75

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

Contact

OMV Petrom Relatia cu Investitorii

Tel: +40 372 161930; Fax: +40 21 30 68518;

E-mail: investor.relations.petrom@petrom.com