



Grupul OMV Petrom: rezultatele¹ pentru T4 si ianuarie – decembrie 2016

Aspecte-cheie T4/16

- ▶ Flux de trezorerie extins de 432 mil lei, ca efect al scaderii investitiilor si al performantei operationale excelente
- ▶ EBIT CCA excluzand elementele speciale de 454 mil lei, toate segmentele de activitate avand o contributie mai buna fata de aceeaasi perioada a anului trecut
- ▶ GDR-urile OMV Petrom listate la Bursa de Valori Londra din octombrie 2016

Aspecte-cheie 2016

- ▶ Flux de trezorerie extins de 1,6 mld lei, datorita prioritizarii investitiilor si managementului strict al costurilor
- ▶ EBIT CCA excluzand elementele speciale de 1,7 mld lei, din care 2/3 din Downstream
- ▶ Directoratul propune un dividend de 0,015 lei/actiune, propunere ce va fi supusa aprobarii Consiliului de Supraveghere si Adunarii Generale a Actionarilor

Mariana Gheorghe, CEO al OMV Petrom S.A.:

"In 2016, mediul de piata a ramas volatil si dificil, fapt concretizat in scaderea valorii EBIT CCA excluzand elementele speciale, anuland, astfel, beneficiile obtinute prin continuarea managementului strict al costurilor. La nivel de Grup, s-au realizat economii de costuri de aproximativ 500 mil lei. In Upstream, am continuat reducerea costurilor de productie, ceea ce a compensat impactul declinului productiei, dar nu a reusit sa neutralizeze in intregime efectul scaderii preturilor. In pofida reducerii in continuare a investitiilor, am reusit sa limitam declinul productiei zilnice la doar 2,5% comparativ cu 2015, cu mult sub limita maxima a estimarii noastre. EBIT CCA excluzand elementele speciale din Downstream a scazut cu 4% fata de 2015, ca efect al scaderii rezultatului segmentului Downstream Oil, partial compensat de rezultatul imbunatatit al segmentului Downstream Gas. Cu toate acestea, contributia Downstream la rezultatele Grupului a crescut semnificativ fata de 2015, ceea ce dovedeste beneficiile modelului nostru de business integrat.

Pe baza rezultatelor preliminare si a fluxului solid de trezorerie extins obtinute in 2016, Directoratul propune un dividend de 0,015 lei/actiune pentru anul financiar 2016. Propunerea finala privind dividendul, care va fi supusa aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor din aprilie 2017, va face subiectul aprobarii de catre Consiliul de Supraveghere."

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	2016	2015	Δ%
573	335	(1.844)	n.m.	EBIT	1.469	(530)	n.m.
602	454	211	115	EBIT CCA excluzand elementele speciale ²	1.694	2.522	(33)
473	162	(1.675)	n.m.	Profit/(pierdere) net(a) atribuibil(a) actionarilor OMV Petrom S.A. ³	1.043	(676)	n.m.
442	263	68	287	Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale ^{2,3,4}	1.162	1.801	(36)
0,0084	0,0029	(0,0296)	n.m.	Rezultat pe actiune (lei)	0,0184	(0,0119)	n.m.
0,0078	0,0046	0,0012	287	Profit CCA excl. elementele speciale pe actiune (lei) ^{2,4}	0,0205	0,0318	(36)
1.613	1.070	1.104	(3)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	4.454	5.283	(16)
1.115	432	32	n.m.	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	1.558	(301)	n.m.
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	0,015 ⁵	-	n.m.

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

² 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

³ Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar

⁴ Excluse venitul special suplimentar in valoare de 67 mil lei rezultat in urma finalizarii unei actiuni in instanta si reflectat in rezultatul financiar

⁵ Propunere catre Consiliul de Supraveghere si Adunarea Generala a Actionarilor.



Cuprins

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)	3
Aspecte financiare.....	3
Rezultatele Grupului.....	4
Perspective 2017	8
Segmentele de activitate	9
Upstream	9
Downstream	12
Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2016 (neauditare)	15
Declaratia conducerii	24
Informatii suplimentare	25

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)

Aspecte financiare

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	mil lei	2016	2015	Δ%
4.461	4.595	4.518	2	Vanzari ¹	16.247	18.145	(10)
171	159	(2.103)	n.m.	EBIT Upstream ²	401	(1.815)	n.m.
364	295	127	133	EBIT Downstream	1.293	1.014	28
(20)	(27)	(16)	(72)	EBIT Corporativ si altele	(72)	(75)	4
58	(91)	148	n.m.	Consolidare	(153)	346	n.m.
573	335	(1.844)	n.m.	EBIT Grup	1.469	(530)	n.m.
11	(193)	(1.930)	90	Elemente speciale ³	(127)	(2.689)	95
(37)	(39)	(8)	(410)	din care: Personal si restructurare	(92)	(72)	(28)
(1)	-	(1.997)	n.m.	Depreciere aditionala	(65)	(2.791)	98
49	(154)	74	n.m.	Altele	30	174	(83)
(40)	75	(125)	n.m.	Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	(98)	(364)	73
193	246	(223)	n.m.	Upstream EBIT excluzand elemente speciale ^{2,4}	575	919	(37)
393	292	269	9	Downstream EBIT CCA excluzand elemente speciale ⁴	1.122	1.169	(4)
(19)	(25)	(17)	(52)	EBIT Corporativ si altele excluzand elemente speciale ⁴	(69)	(75)	8
36	(60)	181	n.m.	Consolidare	65	509	(87)
602	454	211	115	EBIT CCA excluzand elemente speciale ⁴	1.694	2.522	(33)
(16)	(103)	(135)	24	Rezultat financiar net	(204)	(196)	(4)
557	233	(1.979)	n.m.	Profit/(pierdere) inainte de impozitare	1.265	(726)	n.m.
473	160	(1.680)	n.m.	Profit/(pierdere) net(a)	1.038	(690)	n.m.
473	162	(1.675)	n.m.	Profit/(pierdere) net(a) atribuibil(a) actionarilor OMV Petrom S.A. ⁵	1.043	(676)	n.m.
442	263	68	287	Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elemente speciale ^{4, 5, 7}	1.162	1.801	(36)
0,0084	0,0029	(0,0296)	n.m.	Rezultat pe actiune (lei)	0,0184	(0,0119)	n.m.
0,0078	0,0046	0,0012	287	Profit CCA excluzand elemente speciale pe actiune (lei) ^{4,7}	0,0205	0,0318	(36)
1.613	1.070	1.104	(3)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	4.454	5.283	(16)
0,0285	0,0189	0,0195	(3)	Flux de trezorerie pe actiune (lei)	0,0786	0,0933	(16)
124	(237)	1.286	n.m.	Datorii nete/(numerar net)	(237)	1.286	n.m.
0	n.m.	5	n.m.	Grad de indatorare (%) ⁶	n.m.	5	n.m.
478	760	898	(15)	Investitii	2.575	3.895	(34)
-	-	-	n.a.	Dividend pe actiune (lei)	0,015 ⁸	-	n.m.
-	-	-	n.a.	ROFA (%)	4,7	(1,6)	n.m.
-	-	-	n.a.	ROACE (%)	4,1	(2,2)	n.m.
-	-	-	n.a.	ROACE CCA excl. elemente speciale (%) ^{4, 7}	4,5	6,5	(30)
-	-	-	n.a.	ROE (%)	4,0	(2,5)	n.m.
15	31	15	107	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	18	5	259
14.975	14.769	16.038	(8)	Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei	14.769	16.038	(8)

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

¹ Vanzari excluzand accizele la produse petroliere; ² Nu include eliminarea profitului intre segmente, prezentat in linia „Consolidare”; ³ Elementele speciale, reprezentand elementele exceptionale, nerecurente, se aduna la sau se scad din EBIT; pentru detalii suplimentare consultati sectiunile dedicate segmentelor de activitate; ⁴ Ajustat pentru elementele speciale; 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; ⁵ Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar; ⁶ Datoria neta impartita la capitaluri proprii; ⁷ Exclude venitul special suplimentar in valoare de 67 mil lei rezultat in urma finalizarii unei actiuni in instanta si reflectat in rezultatul financiar; ⁸ Propunere catre Consiliul de Supraveghere si Adunarea Generala a Actionarilor.

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

Rezultatele Grupului

Trimestrul al patrulea 2016 (T4/16) comparativ cu trimestrul al patrulea 2015 (T4/15)

Comparativ cu T4/15, **vanzarile** au crescut cu 2%, sustinute de preturile mai mari la titei si de volumele vanzarilor de gaze naturale mai ridicate, care au contrabalansat reducerea cantitatilor de produse petroliere vandute si scaderea preturilor la gaze naturale si electricitate. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 71% din totalul vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 26%, iar cele din Upstream 3% (vanzarile din Upstream fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

EBIT CCA excluzand elementele speciale de 454 mil lei s-a imbunatatit comparativ cu valoarea din T4/15 de 211 mil lei, mai ales ca urmare a unei performante usor imbunatatite in Downstream Oil, cheltuielilor de explorare mai mici si unei scaderi a amortizarii comparativ cu T4/15. EBIT CCA excluzand elementele speciale la T4/16 este calculat dupa eliminarea elementelor speciale nete de natura cheltuielilor in valoare de (193) mil lei, in principal aferente actualizarii creantelor si provizioanelor, si a castigurilor din detinerea stocurilor de 75 mil lei. In schimb, suma de la T4/15 a fost calculata dupa eliminarea elementelor speciale nete de natura cheltuielilor in suma de (1.930) mil lei (in principal aferente ajustarii de depreciere a activelor din Upstream) si a pierderilor din detinerea stocurilor de (125) mil lei.

EBIT-ul Grupului pentru T4/16 a crescut la valoarea de 335 mil lei, comparativ cu o pierdere de (1.844) mil lei in T4/15, cand au fost inregistrate ajustari de depreciere pentru active productive din segmentul Upstream, ca urmare a reducerii estimarilor privind pretul titeiului.

Rezultatul financiar net s-a imbunatatit usor de la o pierdere de (135) mil lei in T4/15 la o pierdere de (103) mil lei in T4/16.

Prin urmare, **profitul inainte de impozitare** din T4/16 de 233 mil lei a fost substantial mai bun fata de pierderea de (1.979) mil lei inregistrata in T4/15.

Impozitul pe profit a fost in suma de (73) mil lei, in timp ce rata efectiva a impozitului pe profit a fost de 31% in T4/16, ca urmare a cheltuielilor speciale nedeductibile.

Profitul net atribuibil actionarilor (si anume profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 162 mil lei, in timp ce **profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale** a fost de 263 mil lei. **Rezultatul net pe actiune** a fost de 0,0029 lei in T4/16, fata de o pierdere pe actiune de (0,0296) lei in T4/15, in timp ce **profitul CCA excluzand elementele speciale pe actiune** a fost de 0,0046 lei comparativ cu 0,0012 lei in T4/15.

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a fost in suma de 1.070 mil lei fiind usor sub nivelul din T4/15 (1.104 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** a fost de 432 mil lei (T4/15: 32 mil lei).

Trimestrul al patrulea 2016 (T4/16) comparativ cu trimestrul al treilea 2016 (T3/16)

Valoarea vanzarilor consolidate a fost in suma de 4.595 mil lei in T4/16, cu 3% mai mare decat in T3/16, sustinuta de imbunatatirea sezoniera a volumelor vanzarilor de gaze naturale si a unor preturi de vanzare usor mai ridicate, care au compensat integral scaderea sezoniera a cantitatilor vandute de produse petroliere si volumele mai mici de electricitate.

EBIT CCA excluzand elementele special a scazut de la 602 mil lei la 454 mil lei, reflectand in principal caracterul sezonier al vanzarilor ridicate in T3/16 din Downstream Oil, efect doar partial compensat de rezultatul mai bun din Downstream Gas. EBIT CCA excluzand elementele speciale este calculat dupa eliminarea elementelor speciale nete de natura chetuielilor in valoare de (193) mil lei si a castigurilor din detinerea stocurilor in valoare de 75 mil lei (T3/16: elemente speciale nete de natura veniturilor in valoare de 11 mil lei si pierderi din detinerea stocurilor de (40) mil lei).

EBIT-ul Grupului a scazut pana la nivelul de 335 mil lei (T3/16: 573 mil lei), fiind si el influentat de cheltuielile de explorare mai mari.

Rezultatul financiar net a fost o pierdere de (103) mil lei, fata de o pierdere de (16) mil lei in T3/16, din cauza faptului ca T3/16 a fost influentat in mod pozitiv de recunoasterea unui venit special rezultat in urma finalizarii unei actiuni in instanta, precum si de efectul din evolutia ratelor de schimb valutar asupra imprumuturilor bancare denominate in EUR, care a fost negativ in T4/16 versus pozitiv in T3/16.

In consecinta, **profitul inainte de impozitare** din T4/16, de 233 mil lei, s-a situat sub nivelul rezultatului de 557 mil lei inregistrat in T3/16.

Profitul net atribuibil actionarilor (si anume profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) in T4/16 a fost in valoare de 162 mil lei, comparativ cu 473 mil lei in T3/16, iar **profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale** a scazut la 263 mil lei de la 442 mil lei in

T3/16. **Profitul net pe actiune** a fost de 0,0029 lei in T4/16, fata de 0,0084 lei in T3/16, in timp ce **profitul CCA excluzand elementele speciale pe actiune** a fost de 0,0046 lei, fata de 0,0078 lei in T3/16.

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a scazut la 1.070 mil lei comparativ cu nivelul de 1.613 mil lei din T3/16, fiind afectat in principal de un nivel mai ridicat al creantelor ca urmare a cresterii sezoniere a vanzarilor si de o valoare mai mica a avansurilor primite de la clienti in Downstream Gas in T4/16, in timp ce T3/16 a fost influentat in mod pozitiv de incasarea sumelor cu care amenzile aplicate initial de Consiliul Concurentei au fost reduse prin hotararile judecatoresti. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** a fost de 432 mil lei (T3/16: 1.115 mil lei).

Ianuarie – decembrie 2016 comparativ cu ianuarie – decembrie 2015

Vanzarile consolidate in 2016 au scazut cu 10% comparativ cu 2015, la 16.247 mil lei, in principal pe fondul scaderii veniturilor din vanzarile de produse petroliere, din cauza unui declin suplimentar al pretului la titei si a cantitatilor vandute usor mai reduse, precum si din cauza vanzarilor mai mici de gaze naturale. Aceste efecte negative au fost partial contrabalansate de vanzarile mai mari de electricitate. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 72% din totalul vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 25%, iar cele din Upstream aproximativ 3%.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut cu 33% la valoarea de 1.694 mil lei, ca urmare a contextului de piata dificil descris mai sus. EBIT CCA excluzand elementele speciale este calculat dupa eliminarea elementelor speciale de natura cheltuielilor in suma de (127) mil lei si a pierderilor din detinerea stocurilor in valoare de (98) mil lei.

EBIT-ul Grupului pentru anul 2016 a inregistrat o valoare pozitiva de 1.469 mil lei, comparativ cu pierderea de (530) mil lei din 2015, cand au fost inregistrate ajustari de depreciere pentru active productive din segmentul Upstream, ca urmare a reducerii estimarilor pretului titeiului.

Rezultatul financiar net s-a situat la un nivel similar celui de anul trecut, respectiv o pierdere de (204) mil lei in 2016 (pierdere de (196) mil lei in 2015).

Profitul inainte de impozitare s-a imbunatatit atingand valoarea de 1.265 mil lei. Cheltuiala cu impozitul pe profit a fost in suma de (227) mil lei, in timp ce rata efectiva a impozitului pe profit a fost de 18% in 2016.

Profitul net atribuibil actionarilor a fost de 1.043 mil lei, fata de valoarea negativa de (676) mil lei din 2015. **Profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale** a fost de 1.162 mil lei, cu 36% mai mic decat in 2015 (1.801 mil lei). Rezultatul net pe actiune in 2016 a fost de 0,0184 lei (2015: pierdere pe actiune de (0,0119) lei), in timp ce **profitul CCA excluzand elementele speciale pe actiune** a fost de 0,0205 lei (2015: 0,0318 lei).

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a fost in suma de 4.454 mil lei, sub nivelul din 2015 (5.283 mil lei), reflectand in principal mediul caracterizat de preturi scazute. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** a fost in suma de 1.558 mil lei (2015: (301) mil lei).

Situatia pozitiei financiare si a investitiilor

Situatia simplificata a pozitiei financiare (mil lei)	31 decembrie 2016	%	31 decembrie 2015	%
Active				
Active imobilizate	35.129	85	36.020	88
Imobilizari necorporale si imobilizari corporale	30.861	75	31.708	77
Investitii in entitati asociate	44	0	41	0
Alte active imobilizate	2.672	6	2.708	7
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.552	4	1.563	4
Active circulante¹	6.285	15	5.098	12
Stocuri	1.950	5	1.965	5
Creante comerciale	1.540	4	1.318	3
Active detinute pentru vanzare	273	1	119	0
Alte active circulante	2.522	6	1.696	4
Total active	41.414	100	41.118	100
Capitaluri proprii si datorii				
Total capitaluri proprii	26.706	64	25.688	62
Datorii pe termen lung	10.087	24	10.382	25
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	225	1	239	1
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	1.141	3	1.424	3
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	7.923	19	7.941	19
Provizioane si alte datorii	798	2	765	2
Datorii privind impozitul pe profit amanat	0	0	13	0
Datorii curente²	4.621	11	5.049	12
Datorii comerciale	2.290	6	2.318	6
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	410	1	379	1
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	136	0	10	0
Provizioane si alte datorii	1.786	4	2.342	6
Total capitaluri proprii si datorii	41.414	100	41.118	100

¹includ active detinute pentru vanzare

²includ datorii asociate activelor detinute pentru vanzare

Investitiile au scazut la valoarea de 2.575 mil lei (2015: 3.895 mil lei), influentate in principal de o reducere substantiala in segmentul Upstream.

Investitiile din Upstream au fost in valoare de 2.119 mil lei in 2016, comparativ cu 3.486 mil lei in 2015. Investitiile din Downstream au atins nivelul de 453 mil lei (2015: 402 mil lei), din care 440 mil lei in Downstream Oil (2015: 393 mil lei) si 13 mil lei in Downstream Gas (2015: 9 mil lei). Investitiile din segmentul Corporativ si Altele au fost in suma de 3 mil lei (2015: 7 mil lei).

Comparativ cu 31 decembrie 2015, **activele totale** au crescut cu 296 mil lei, la 41.414 mil lei, in principal ca urmare a unei pozitii de numerar si echivalente de numerar mai bune, care a anulat scaderea activelor imobilizate. Cresterea imobilizarilor necorporale cu 106 mil lei, determinata in principal de operatiunile la blocul Neptun Deep din Marea Neagra, a fost anulata de scaderea neta cu 953 mil lei a imobilizarilor corporale, cheltuielile cu amortizarea si ajustarile de depreciere depasind valoarea investitiilor efectuate in aceasta perioada, iar activele aferente a 19 zacaminte marginale onshore au fost reclassificate ca active detinute pentru vanzare in T3/16.

Capitalurile proprii au crescut la valoarea de 26.706 mil lei la 31 decembrie 2016 comparativ cu valoarea de 25.688 mil lei de la 31 decembrie 2015, ca urmare a profitului net generat in perioada curenta. Indicatorul capital propriu la total active al Grupului de 64% la sfarsitul lunii decembrie 2016 a fost usor mai ridicat fata de nivelul inregistrat la sfarsitul lunii decembrie 2015 (62%).

Imprumuturile purtatoare de dobanzi au scazut de la 1.802 mil lei la 31 decembrie 2015 la 1.550 mil lei la 31 decembrie 2016, ca urmare a rambursarilor parțiale din timpul anului, efect usor compensat de deprecierea RON vs. EUR si USD la sfarsitul 2016 comparativ cu sfarsitul 2015.

Datoriile Grupului, altele decăt împrumuturile purtatoare de dobanzi, au scăzut cu 470 mil lei, datorită nivelului mai mic al datoriilor financiare, reflectând în bună măsură reducerea investițiilor și finalizarea campaniei de foraj de explorare din Marea Neagră.

Datorită soldului semnificativ de numerar la 31 decembrie 2016, Grupul OMV Petrom a trecut pe o poziție de **numerar net** în valoare de 237 mil lei, comparativ cu poziția de **datorie netă** de 1.286 mil lei de la 31 decembrie 2015.

Fluxurile de trezorerie

Situația simplificată a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2016	2015	Δ%
Surse de finanțare	4.482	5.137	(13)
Flux de trezorerie din activități de exploatare	4.454	5.283	(16)
Flux de trezorerie din activități de investiții	(2.896)	(4.953)	42
Flux de trezorerie extins	1.559	329	373
Flux de trezorerie din activități de finanțare	(376)	(794)	53
Efectul modificării cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar	0	10	(96)
Cresterea / (scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	1.183	(455)	n.m.
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	813	1.268	(36)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	1.996	813	146
Fluxul de trezorerie extins după plata de dividende	1.558	(301)	n.m.

În 2016, intrările de numerar din profit înainte de impozitare, ajustate cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea și ajustările de depreciere, mișcarea netă a provizioanelor și alte ajustări nemonetare, precum și cu dobânzile nete și impozitul pe profit plătit, au fost în valoare de 4.482 mil lei (2015: 5.137 mil lei), în timp ce **capitalul circulant net** a generat ieșiri de numerar de 27 mil lei (2015: intrări de numerar de 146 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitățile de exploatare** a scăzut cu 828 mil lei comparativ cu anul 2015, ajungând la 4.454 mil lei.

În 2016, **fluxul de trezorerie din activitățile de investiții** s-a concretizat în ieșiri de numerar de 2.896 mil lei (2015: 4.953 mil lei) în principal aferente plăților pentru investiții în imobilizări necorporale și corporale.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitățile de exploatare mai puțin fluxul de trezorerie folosit în activitățile de investiții) s-a materializat în intrări de numerar de 1.559 mil lei (2015: 329 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins după plata de dividende** s-a concretizat în intrări de numerar de 1.558 mil lei (2015: ieșiri de numerar de 301 mil lei).

Fluxul de trezorerie aferent activităților de finanțare a reflectat o ieșire de numerar netă de 376 mil lei (2015: 794 mil lei), decurgând în principal din rambursarea ratelor din împrumuturile primite de la Banca Europeană de Investiții și de la Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, anul 2015 incluzând și plata de dividende pentru anul 2014.

Gestionarea riscurilor

Sfera de activitate a OMV Petrom, atât cea existentă, cât și cea planificată, precum și piețele pe care operează, expun compania, în mod inerent, la riscuri semnificative cum ar fi riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscul valutar, riscul operational și alte riscuri. O descriere detaliată a riscurilor și a activităților privind gestionarea acestora este prezentată în Raportul Anual pentru anul 2015 (paginile 47-50).

În 2016, principalele incertitudini care pot influența rezultatele companiei rămân cele legate de riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscurile operationale, precum și riscul politic și de reglementare.

Riscul de pret al marfurilor tranzactionabile este monitorizat în mod constant și, atunci când este cazul, se iau măsuri de protecție (de exemplu încheierea de contracte de acoperire împotriva riscurilor).

Prin natura activității de extracție, procesare, transport și vânzare de hidrocarburi, OMV Petrom este expus în mod inerent riscurilor de siguranță și de mediu. Prin intermediul programelor sale de HSSE și de gestionare a riscurilor, compania OMV Petrom își menține angajamentul de a rămâne aliniată standardelor din industrie.

În privința riscului politic și de reglementare, compania se află în dialog constant cu autoritățile române pe subiecte relevante pentru industrie.

Pentru mai multe informații despre riscurile actuale, consultați și secțiunea Perspective din cadrul Raportului Directoratului.

Perspective 2017

Mediul de piata, fiscal si de reglementare

Pentru anul 2017, OMV Petrom se asteapta ca pretul titeiului **Brent** sa inregistreze o valoare medie de 55 USD/bbl. Diferentialul Brent-Urals este anticipat sa scada usor comparativ cu 2016.

In 2017, estimam ca cererea de **gaze** din Romania va ramane relativ similara cu cea din 2016, cu presiune pe marje si concurenta crescuta.

Pe piata de **energie electrica**, cererea din 2017 se preconizeaza ca va ramane, de asemenea, relativ stabila fata de 2016, cu marje in medie pozitive pe parcursul anului.

Se estimeaza ca marjele de **rafinare** vor inregistra o tendinta descrescatoare in 2017, ca efect al cresterii pretului titeiului si al persistentei supracapacitatii de rafinare. Totusi, preturile mai reduse ale produselor petroliere, ca efect al continuarii in 2017 a masurilor de relaxare fiscala in Romania (reducerea TVA cu 1 punct procentual si eliminarea supra-accizei de 7 eurocenti/litru, incepand cu ianuarie 2017), vor continua sa sustina cererea, intr-un mediu caracterizat prin concurenta puternica.

Impozitarea suplimentara a fost extinsa pana la sfarsitul anului 2017, iar impozitul pe constructii speciale a fost eliminat la 1 ianuarie 2017. In plus, conform declaratiilor autoritatilor, se preconizeaza masuri noi in ceea ce priveste **sistemul de taxe pentru activitatea de explorare si productie**, urmand sa aiba loc consultari publice inainte de punerea in aplicare a noilor masuri.

Asa cum am subliniat si in trecut, un cadru fiscal si de reglementare stabil, predictibil si favorabil investitiilor este o conditie-cheie pentru investitiile noastre viitoare, atat onshore, cat si offshore.

OMV Petrom Grup

- ▶ OMV Petrom se asteapta sa genereze un flux de trezorerie extins dupa plata dividendelor pozitiv in 2017, prin accentul continuu pe managementul costurilor;
- ▶ Valoarea investitiilor (inclusiv lucrarile de explorare si evaluare capitalizate) pentru 2017 este estimata la aproximativ 0,8 mld euro, cu circa 40% mai mare fata de 2016, din care aproximativ 85% va fi dedicata proiectelor din Upstream;
- ▶ Investitiile de explorare sunt estimate sa creasca cu 15% fata de nivelul anului precedent;
- ▶ Directoratul propune un dividend de 0,015 lei/actiune pentru anul financiar 2016, care va fi supus aprobarii Consiliului de Supraveghere si Adunarii Generale a Actionarilor.

Upstream

- ▶ Declinul mediei anuale a productiei la nivel de Grup este estimat a fi de pana la 3% comparativ cu 2016, fara a include initiativele noi de optimizare a portofoliului;
- ▶ Optimizarea portofoliului: transferul celor 19 zacaminte marginale este in curs de desfasurare; vom initia evaluarea urmatoarei runde de vanzari de zacaminte;
- ▶ Productie si dezvoltare: estimam 1.000 de lucrari de reparatii capitale si forarea a aproximativ 70 de sonde noi in anul 2017
- ▶ Explorare: sase sonde sunt planificate a fi forate in anul 2017;
- ▶ Perimetrul Neptun Deep (50% OMV Petrom; 50% ExxonMobil): se desfasoara activitati intense pentru a determina viabilitatea comerciala a proiectului.

Downstream

- ▶ Ne asteptam ca rata de utilizare a rafinarii sa fie peste 90% in 2017;
- ▶ Ne asteptam sa ne mentinem pozitia solida pe piata gazelor naturale, cu vanzari de aproximativ 50 TWh;
- ▶ Preconizam ca una dintre turbinele pe gaze ale centralei electrice Brazi va ramane indisponibila pana in T3/17, ceea ce va duce la pierderea unor oportunitati de piata; achizitia unui nou transformator va implica o investitie in milioane euro de ordinul unui numar cu o singura cifra;
- ▶ O oprire de trei saptamani este planificata pentru cea de-a doua turbina pe gaze a centralei electrice Brazi in T2/17;
- ▶ Vanzarea parcului eolian Dorobantu: procesul este in desfasurare.

Segmentele de activitate

Upstream

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	mil lei	2016	2015	Δ%
171	159	(2.103)	n.m.	EBIT ¹	401	(1.815)	n.m.
(22)	(87)	(1.879)	95	Elemente speciale	(174)	(2.734)	94
193	246	(223)	n.m.	EBIT excluzand elementele speciale ¹	575	919	(37)
841	917	831	10	EBITD excluzand elementele speciale	3.205	4.120	(22)
420	635	696	(9)	Investitii	2.119	3.486	(39)

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	Indicatori principali	2016	2015	Δ%
15,99	15,66	16,22	(3)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	63,74	65,19	(2)
174	170	176	(3)	Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi) ²	174	179	(3)
7,25	7,16	7,42	(3)	Productie titei si condensat (mil bbl)	29,15	30,43	(4)
1,34	1,30	1,35	(3)	Productie gaze naturale (mld mc)	5,29	5,32	(0)
47,23	45,93	47,53	(3)	Productie gaze naturale (mld cf)	186,96	187,87	(0)
15,1	14,8	15,4	(4)	Volumul total de vanzari hidrocarburi (mil bep)	59,9	61,4	(3)
44,10	47,89	42,26	13	Pret mediu Ural (USD/bbl)	42,10	51,45	(18)
37,41	41,55	36,07	15	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl)	35,58	45,00	(21)
40	57	312	(82)	Investitii de explorare (mil lei)	338	1.399	(76)
19	99	315	(69)	Cheltuieli de explorare (mil lei)	262	577	(55)
11,27	11,77	12,10	(3)	Cost de productie (USD/bep)	11,85	13,16	(10)

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

Trimestrul al patrulea 2016 (T4/16) comparativ cu trimestrul al patrulea 2015 (T4/15)

- EBIT-ul excluzand elementele speciale influentat pozitiv de preturile mai mari la titei si de cheltuielile de explorare mai mici
- Productia zilnica a scazut cu 3%, reflectand si lucrarile de suprafata desfasurate la Totea Deep in Romania
- Costul de productie in USD/bep a scazut cu 3% datorita masurilor de reducere a costurilor si a celor de imbunatatire a eficientei

In T4/16, **pretul mediu al titeiului Ural** a fost de 47,89 USD/bbl cu 13% mai mare comparativ cu T4/15. **Pretul mediu realizat** la titei a crescut cu 15% la 41,55 USD/bbl.

Productia zilnica de hidrocarburi a Grupului a fost de 170,3 mii bep/zi (Romania: 161,9 mii bep/zi). Productia totala a fost de 15,66 mil bep (Romania: 14,90 mil bep). Productia mai mica in Romania a fost cauzata de declinul natural si lucrarile desfasurate la facilitatile de suprafata de la zacamantul de gaze Totea Deep, compensate partial de productia de gaze naturale de la proiectul de comprimare offshore Lebada Est NAG, pus in productie in T2/16. Productia de titei si condensat din Romania a fost 6,46 mil bbl, cu 4% mai mica decat in T4/15. Aceasta a reflectat, in principal, declinul natural, care nu a putut fi compensat in totalitate din cauza nivelului redus al investitiilor, numarului mai mare de sonde devenite neeconomice ca efect al contextului nefavorabil al pretului titeiului si lucrarilor de mentenanta planificate la sonde-cheie. Productia de gaze naturale din Romania a scazut cu 3%, la 8,44 mil bep (T4/15: 8,72 mil bep), din cauza declinului natural si lucrarilor de modernizare desfasurate la facilitatile de suprafata de la Totea Deep care au fost compensate partial de proiectul offshore Lebada Est NAG de comprimare gaze. In Kazahstan, productia totala a fost de 0,77 mil bep, cu 1,3% mai mica fata de aceeaasi perioada a anului 2015, in principal din cauza declinului natural compensat partial de lucrarile de reparatii capitale efectuate in T4/16.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 4% comparativ cu T4/15, intrucat scaderea vanzarilor din Romania a depasit cresterea volumelor de vanzari de titei din Kazahstan.

In T4/16, am finalizat forajul a 13 sonde noi si sidetrack-uri, comparativ cu 15 in aceeaasi perioada din 2015.

Costurile de productie la nivel de Grup, exprimate in USD/bep, au fost cu 3% mai scazute fata de T4/15, in principal datorita costurilor mai mici cu serviciile, personalul si a cursului de schimb favorabil, efecte partial contrabalansate de scaderea productiei disponibile pentru vanzare. In Romania costul de productie exprimat in USD/bep a scazut cu 3% la 11,43 USD/bep, in timp ce exprimat in RON/bep a fost de 47,76 RON/bep, cu 1% sub nivelul din T4/15.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a crescut la 246 mil lei, in principal datorita cheltuielilor de explorare si cu amortizarea mai mici, pretului mai mare la titei, redeventelor mai mici, efectelor pozitive ale cursului de schimb (aprecierea USD cu 3% fata de RON) si costurilor de productie mai mici, partial contrabalansate de scaderea preturilor si volumelor vandute de gaze naturale.

EBIT-ul raportat pentru T4/16 a fost influentat de elemente speciale, in principal legate de actualizarea creantelor si de cheltuielile cu restructurarea personalului, in timp ce T4/15 a reflectat cheltuieli speciale de (1.879) mil lei, predominant aferente deprecierei activelor de productie ca urmare a reducerii estimarilor privind pretul titeiului.

Cheltuielile de explorare au scazut la valoarea de 99 mil lei in T4/16, comparativ cu 315 mil lei in T4/15, in principal datorita ajustarilor de depreciere mai mici in T4/16, in timp ce T4/15 a reflectat ajustarea de depreciere pentru doua sonde fara succes, precum si activitatile de achizitie a datelor seismice in parteneriatele cu Hunt Oil si Repsol.

Investitiile in activitatile Upstream au fost in valoare de 635 mil lei, cu 9% sub nivelul din T4/15, in principal din cauza investitiilor mai scazute in proiectele de redezvoltare a zacamintelor si a proiectului Neptun Deep (campania de foraj a fost finalizata in luna ianuarie 2016).

Investitiile de explorare au scazut la 57 mil lei, in principal din cauza finalizarii activitatilor de foraj in Marea Neagra.

Trimestrul al patrulea 2016 (T4/16) comparativ cu trimestrul al treilea 2016 (T3/16)

In T4/16, **pretul mediu al titeiului Ural** a crescut la 47,89 USD/bbl, cu 9%, in timp ce **pretul mediu realizat la titei** a crescut la 41,55 USD/bbl, cu 11%.

Productia zilnica a Grupului a scazut la 170,3 mii bep/zi, in timp ce productia totala a fost de 15,66 mil bep (T3/16: 15,99 mil bep). Scaderea productiei in Romania a fost cauzata de declinul natural si modernizarea facilitatilor de suprafata la Totea Deep, fiind compensata partial de rezultatele operatiilor de reparatii capitale. In Kazahstan productia a fost mai mare comparativ cu T3/16, datorita rezultatelor pozitive ale campaniei de reparatii capitale efectuate in T4/16 si de mentenanta planificata a facilitatilor in T3/16.

Volumul vanzarilor la nivel de Grup a scazut fata de nivelul din T3/16, intrucat volumele de vanzari mai mari din Kazahstan nu au putut compensa in totalitate vanzarile mai scazute din Romania.

Costurile de productie la nivel de Grup, exprimate in USD/bep, au fost cu 4% mai mari decat in T3/16. Costul de productie in Romania a crescut cu 3% exprimat in USD/bep si cu 8% exprimat in RON/bep (47,76 RON/bep) din cauza costurilor mai mari cu materialele si cu serviciile si a scaderii volumelor disponibile pentru vanzare.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a crescut in comparatie cu nivelul din T3/16 in principal datorita preturilor mai mari si cursului de schimb favorabil, care au fost partial contrabalansate de cresterea cheltuielilor de explorare, a costului de productie si de volumele mai scazute de titei si gaze.

EBIT-ul raportat a scazut la 159 mil lei comparativ cu 171 mil lei in T3/16, deoarece T4/16 a fost afectat de elemente speciale, in principal de natura cheltuielilor aferente actualizarii creantelor si provizioanelor.

Cheltuielile de explorare au crescut la valoarea de 99 mil lei in T4/16 comparativ cu 19 mil lei in T3/16, in principal datorita studiilor de evaluare a rezervelor si ajustarii de depreciere a unei sonde offshore.

Investitiile in activitatile Upstream, in suma de 635 mil lei, au reprezentat 84% din investitiile totale ale OMV Petrom in T4/16 (T3/16: 420 mil lei) si au fost directionate cu precadere catre activitatile de reparatii capitale si operatiuni de adancime, initiative de redezvoltare a zacamintelor, forarea de sonde de dezvoltare si proiecte pentru facilitatile de suprafata.

Investitiile de explorare au crescut la 57 mil lei comparativ cu 40 mil lei in T3/16, in principal datorita cresterii activitatii de foraj de explorare in T4/16.

Ianuarie – decembrie 2016 comparativ cu ianuarie - decembrie 2015

Pretul mediu al titeiului Ural a scazut cu 18% comparativ cu 2015, la 42,10 USD/bbl. **Pretul mediu realizat la titei** la nivel de Grup a fost de 35,58 USD/bbl, cu 21% mai mic decat in 2015.

Productia zilnica de hidrocarburi a Grupului a fost de 174,1 mii bep/zi (Romania: 165,8 mii bep/zi). **Productia** de titei, gaze si condensat, la nivel de Grup a fost 63,74 mil bep in 2016, mai mica decat nivelul din 2015, ca rezultat al scaderii productiei in Romania si in Kazahstan. In Romania, productia totala de titei, gaze si condensat a fost de 60,66 mil bep, cu 2% mai mica fata de anul precedent. Productia interna de titei a fost de 26,34 mil bbl, cu 4% mai mica comparativ cu nivelul din 2015 din cauza declinului natural, lucrarilor de reparatii capitale si de suprafata planificate (atat onshore cat si offshore). Productia interna de gaze naturale a fost de 34,32 mil bep, aproape la acelasi nivel ca in 2015. Productia de titei si gaze in Kazahstan a scazut cu 7%, la 3,07 mil bep, din cauza declinului natural si a lucrarilor de mentenanta la facilitati.

Volumul vanzarilor la nivel de Grup a scazut cu 3% comparativ cu 2015 din cauza volumelor vandute mai mici in Kazahstan, si reducerii vanzarilor de titei si condensat in Romania, in pofida cresterii usoare a vanzarilor de gaze naturale in Romania.

Costurile de productie la nivel de Grup exprimate in USD/bep au fost de 11,85 USD/bep, in scadere cu 10% comparativ cu nivelul inregistrat in 2015, in principal datorita eforturilor depuse in vederea simplificarii si ajustarii organizatiei, efectelor favorabile ale cursului de schimb, costurilor mai mici cu serviciile, personalul si materialele, partial contrabalansate de scaderea volumelor de productie disponibile pentru vanzare. Costurile de productie in Romania exprimate in USD/bep au fost de 11,69 USD/bep, in scadere cu 9% comparativ cu 2015, in timp ce exprimate in RON/bep au scazut cu 7% la 47,44 RON/bep, in principal datorita costurilor mai mici cu serviciile, personalul si materialele.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a scazut cu 37% la valoarea de 575 mil lei, in principal din cauza preturilor mai scazute si a volumelor de hidrocarburi mai mici, care au anulat scaderea cheltuielilor de explorare, a costurilor de productie, a amortizarii si a redeventelor. Instrumentele de acoperire impotriva riscurilor privind pretul titeiului pentru perioada cuprinsa intre T4/15 si T2/16 au fost valorificate in 2015, imbunatatind EBIT-ul excluzand elementele speciale pentru anul 2015 cu 101 mil. lei.

EBIT-ul raportat a fost de 401 mil lei in 2016, in special datorita cheltuielilor cu restructurarea personalului, ajustarilor de depreciere a activelor de explorare si actualizarii creantelor, in timp ce 2015 a fost influentat in principal de ajustari de depreciere a activelor de productie in Romania si Kazahstan cu o valoare totala de 2,7 mld lei.

Cheltuielile de explorare au scazut la 262 mil lei in 2016 (577 mil lei in 2015) in principal ca urmare a reducerii activitatii la blocul Neptun.

Investitiile in activitatile Upstream (2.119 mil lei) au reprezentat 82% din investitiile totale ale Grupului in 2016, fiind cu 39% sub nivelul din 2015, deoarece reactia rapida la scaderea pretului titeiului a condus la prioritizarea investitiilor. Investitiile in Upstream s-au concentrat pe activitati de reparatii capitale si de adancime, finalizarea proiectelor de dezvoltare a zacamintelor, proiecte pentru facilitatile de suprafata, forarea de sonde de dezvoltare precum si pe investitiile in proiectul Neptun Deep.

Investitiile de explorare au fost de 338 mil lei, in principal datorita finalizarii activitatilor de foraj in Marea Neagra.

La 31 decembrie 2016, **rezervele** totale dovedite de titei si gaze din portofoliul Grupului OMV Petrom erau de 606 mil bep (din care 582 mil bep in Romania), in timp ce rezervele dovedite si probabile de titei si gaze insumau 879 mil bep (din care 829 mil bep in Romania). La nivelul Grupului, **rata medie de inlocuire a rezervelor**, calculata pe ultimii trei ani, a crescut la 37% in 2016 (2015: 35%), in Romania aceasta fiind de 32% (2015: 33%). Pentru anul 2016, calculat individual, rata de inlocuire a rezervelor la nivel de Grup a fost de 36% (2015: 33%), valoarea inregistrata in Romania fiind de 29% (2015: 25%).

Downstream

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	mil lei	2016	2015	Δ%
364	295	127	133	EBIT	1.293	1.014	28
33	(103)	(51)	(103)	Elemente speciale	51	45	13
(61)	106	(91)	n.m.	Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor ¹	120	(201)	n.m.
393	292	269	9	EBIT CCA excluzand elementele speciale ¹	1.122	1.169	(4)
403	288	277	4	din care Downstream Oil	1.112	1.315	(15)
(10)	5	(8)	n.m.	din care Downstream Gas	11	(145)	n.m.
588	479	465	3	EBITD CCA excluzand elementele speciale ¹	1.866	1.915	(3)
57	125	199	(37)	Investitii	453	402	13

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	Indicatori principali Downstream Oil	2016	2015	Δ%
5,96	7,14	7,75	(8)	Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl) ²	6,98	8,71	(20)
1,16	1,15	1,09	5	Input rafinare (mil tone) ³	4,22	4,18	1
97	96	92	4	Rata de utilizare a rafinarii (%)	89	88	0
1,39	1,27	1,34	(5)	Vanzari totale produse rafinate (mil tone)	4,93	5,03	(2)
0,73	0,65	0,66	(2)	din care vanzari cu amanuntul (mil tone) ⁴	2,56	2,53	1
				Indicatori principali Downstream Gas			
11,44	14,17	13,28	7	Vanzari de gaze (TWh)	50,36	51,39	(2)
8,89	12,41	10,70	16	din care catre terti (TWh)	43,86	45,24	(3)
60,0	60,0	60,0	0	Pret mediu reglementat al gazelor din productia interna pentru sectorul casnic (RON/MWh)	60,0	56,7	6
1,20	0,82	1,13	(28)	Productia neta de energie electrica (TWh)	2,93	2,65	10
146	184	174	6	Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (RON/MWh)	150	162	(8)

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

² 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

³ Cifrele includ titei si produse semifinite, in conformitate cu standardele de raportare ale Grupului OMV;

⁴ Vanzarile cu amanuntul includ vanzarile prin intermediul statiilor de distributie ale Grupului, din Romania, Bulgaria, Serbia si Republica Moldova. Cifrele au inclus de asemenea vanzarile cu ridicata din Republica Moldova, pana la sfarsitul anului 2015, cand raportarea a fost schimbata; ctrele raportate anterior nu au fost ajustate.

Trimestrul al patrulea 2016 (T4/16) comparativ cu trimestrul al patrulea 2015 (T4/15)

- **Downstream Oil: Contributie imbunatatita rezultand atat din activitatea de rafinare, cat si din cea de vanzare cu amanuntul, in pofida mediului dificil**
- **Vanzarile cu amanuntul au scazut cu 2% (folosind aceeasi baza de comparatie, au crescut cu 2%)**
- **Downstream Gas: Peformanta buna in activitatea de gaze naturale in pofida concurentei din partea gazelor de import**
- **Productie mai scazuta a centralei electrice Brazi, din cauza intreruperii neplanificate**

EBIT CCA excluzand elementele speciale a crescut la 292 mil lei fata de T4/15 (269 mil lei), reflectand o contributie crescuta atat din Downstream Oil, cat si din Downstream Gas, acesta din urma devenind pozitiv in T4/16. **EBIT** raportat a fost de 295 mil lei, reflectand efecte pozitive din detinerea stocurilor (efecte CCA) in valoare de 106 mil lei, datorita cresterii pretului la titei, care au compensat integral elementele speciale in valoare de (103) mil lei, indeosebi aferente actualizarii creantelor si provizioanelor.

In T4/16, **EBIT CCA** excluzand elementele speciale din **Downstream Oil** a crescut cu 4% fata de T4/15, in special datorita optimizarii performantei in activitatea de rafinare si din toate canalele de vanzari.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a scazut de la 7,75 USD/bbl in T4/15 la 7,14 USD/bbl in T4/16, in special ca urmare a costului mai ridicat cu titeiul consumat, scadere partial compensata de marjele mai bune la produse. Rata de utilizare a rafinarii a crescut la 96% (T4/15: 92%).

Vanzarile totale de produse rafinate au scazut cu 5% comparativ cu T4/15, reflectand o baza mai mare de comparatie provenita din oportunitatile de piata din anul anterior. Volumele vanzarilor cu amanuntul ale Grupului au scazut cu 2% comparativ cu nivelul din T4/15. Pana la sfarsitul anului 2015, vanzarile cu

amanuntul ale Grupului includeau, de asemenea, vanzarile cu ridicata din Republica Moldova. Folosind aceeași baza de comparatie, vanzarile cu amanuntul ale Grupului ar fi crescut cu 2% fata de perioada similara a anului anterior. Vanzarile totale de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul, au scazut cu 8% fata de cele inregistrate in T4/15, reflectand de asemenea efectul de baza de comparatie provenit din oportunitatile anului anterior.

In **Downstream Gas**, EBIT excluzand elementele speciale a fost 5 mil lei in T4/16, comparativ cu (8) mil lei in T4/15, reflectand contributia imbunatatita a activitatii de gaze naturale, in pofida unui mediu de pret deteriorat, ceea ce a compensat scaderea contributiei activitatii de electricitate. Aceasta din urma a fost cauzata si de costul de (8) mil lei generat de indisponibilitatea uneia dintre turbinele pe gaze ale centralei electrice Brazi.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de gaze naturale a crescut cu circa 20% fata de T4/15, datorita vremii mai reci si a cererii crescute din partea industriei de ingrasaminte. Volumele totale vandute de gaze ale OMV Petrom au crescut cu 7%, in pofida concurentei semnificative din partea gazelor de import si a consumului mai mic al centralei electrice Brazi. La sfarsitul T4/16, volumul de gaze aflat in depozitele subterane al OMV Petrom a fost de 2,5 TWh (T4/15: 1,9 TWh), din care 0,6 TWh a fost contractat deja pentru vanzare, cu livrare in T1/17.

Pe pietele centralizate din Romania, caracterizate de o lichiditate usor imbunatatita, pretul gazelor naturale din productia interna a variat intre 68 lei/MWh si 93 lei/MWh pentru livrari in T4/16 (1,2 TWh), in timp ce, pentru livrarile in T1/17 (4,1 TWh), pretul gazelor a variat intre 69 lei/MWh si 77 lei/MWh².

Conform datelor disponibile din partea operatorului de sistem, productia nationala bruta de electricitate a crescut cu 4% fata de acelasi trimestru al anului 2015, in timp ce cererea de electricitate la nivel national a crescut cu 6%; exporturile nete au scazut cu 16%.

In T4/16, din cauza opririi neplanificate a uneia dintre turbinele pe gaze, centrala electrica Brazi a generat o productie neta de electricitate cu 29% mai scazuta. Parcul eolian Dorobantu a generat o productie neta de energie electrica record istoric pentru trimestrul 4, datorita conditiilor meteorologice favorabile, si a primit circa 40.000 de certificate verzi, dintre care jumatate eligibile pentru vanzare dupa 1 ianuarie 2018.

Investitiile totale in Downstream au fost in valoare de 125 mil lei (T4/15: 199 mil lei), din care 120 mil lei in Downstream Oil (T4/15: 194 mil lei). Aceasta scadere se datoreaza, in principal, finalizarii mai multor dintre proiectele din rafinarie in cadrul reviziei planificate din T2/16.

Trimestrul al patrulea 2016 (T4/16) comparativ cu trimestrul al treilea 2016 (T3/16)

EBIT CCA excluzand elementele speciale in valoare de 292 mil lei a scazut semnificativ comparativ cu valoarea de 393 mil lei din T3/16, din cauza rezultatelor mai mici din Downstream Oil.

EBIT CCA excluzand elementele speciale din **Downstream Oil** in valoare de 288 mil lei a scazut de la nivelul ridicat inregistrat in T3/16 pe toate canalele de vanzari datorat sezonality, efect partial compensat de marje de rafinare mai mari.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a crescut de la nivelul de 5,96 USD/bbl in T3/16 la 7,14 USD/bbl in T4/16, in principal ca urmare a imbunatatirii marjelor pentru produse, compensand cresterea costului titeiului propriu consumat. Rata de utilizare a rafinarii a ramas la nivelul de 96% (T3/16: 97%).

Vanzarile totale de produse rafinate au scazut cu 8%, ca urmare a vanzarilor sezoniere mai mari din T3/16. Vanzarile cu amanuntul ale Grupului, care au reprezentat 51% din vanzarile totale de produse rafinate, au scazut cu 12% fata de T3/16, cand a fost o cerere mai mare datorita sezonality. In plus, concurenta crescuta in regiunea de operare a afectat vanzarile de produse rafinate, altele decat cele cu amanuntul, care au fost mai mici cu 4% decat cele inregistrate in T3/16.

In **Downstream Gas**, EBIT excluzand elementele speciale in T4/16 a fost 5 mil lei comparativ cu (10) mil lei in T3/16, datorita contributiei crescute a activitatii de gaze.

Cererea nationala de gaze naturale a crescut semnificativ fata de T3/16, datorita sezonality si a cresterii cererii din partea industriei de ingrasaminte chimice. O parte importanta din aceasta crestere a fost acoperita de gazele de import. Volumele totale de gaze naturale vandute de OMV Petrom au crescut sezonier cu 24%.

Conform datelor preliminare disponibile din partea operatorului de sistem, productia nationala bruta de electricitate a crescut cu 14%, in timp ce cererea a crescut cu 16%; exporturile nete au ramas stabile fata de T3/16.

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

În T4/16, din cauza opririi neplanificate a uneia dintre turbinele pe gaze, producția centralei electrice Brazi a scăzut la 0,79 TWh (T3/16: 1,18 TWh), fiind vândută atât la termen, cât și pe piața pentru ziua următoare. Parcul eolian Dorobantu a generat o producție electrică netă sezonier mai mare, de 0,03 TWh.

Investitiile totale în Downstream au fost în valoare de 125 mil lei (T3/16: 57 mil lei), din care 120 mil lei în Downstream Oil (T3/16: 56 mil lei). Această creștere se datorează, în principal, investițiilor la stațiile de distribuție a carburanților aferente îndeplinirii cerințelor legale.

Ianuarie – decembrie 2016 comparativ cu ianuarie – decembrie 2015

EBIT CCA excluzând elementele speciale a scăzut la 1.122 mil lei în 2016 (2015: 1.169 mil lei) din cauza rezultatelor în scădere ale segmentului Downstream Oil, parțial contrabalansate de rezultatele îmbunătățite din Downstream Gas. EBIT raportat a fost în sumă de 1.293 mil lei reflectând elemente speciale pozitive în valoare de 51 mil lei, în principal ca urmare a hotărârilor judecătorești definitive obținute în T1/16 de a reduce amenzile aplicate de Consiliul Concurenței și a rezultatului pozitiv al unei acțiuni în instanță din T3/16, parțial contrabalansate de actualizarea creanțelor din T4/16 și de efectele pozitive din deținerea stocurilor (efecte CCA) în valoare de 120 mil lei vs. pierdere de (201) mil lei în 2015.

EBIT CCA excluzând elementele speciale din **Downstream Oil** a scăzut la 1.112 mil lei comparativ cu 1.315 mil lei în 2015, preponderent ca urmare a marjelor de rafinare mai mici, în pofida unui management mai bun al costurilor.

Indicatorul marja de rafinare a scăzut la 6,98 USD/bbl de la 8,71 USD/bbl în 2015, reflectând un mediu de rafinare dificil, marcat de marje mai scăzute la produse, în pofida unui cost mai mic cu titeiul consumat. Rata de utilizare a rafinării a fost ușor mai ridicată decât în 2015 (89% în 2016 comparativ cu 88% în 2015), în pofida reviziei planificate de o lună a rafinării, fiind susținută de o cerere internă de produse petroliere îmbunătățită.

Vanzările totale de produse rafinate ale Grupului au fost de 4,93 mil tone în 2016, cu 2% sub nivelul înregistrat în 2015 reflectând vânzări mai mici la export. În plus, OMV Petrom a trebuit să răspundă unei obligații de stocare mai ridicate.

Vanzările cu amanunțul ale Grupului au fost cu 1% mai mari decât nivelul anului anterior, ajungând la 2,56 mil tone, această tendință pozitivă fiind reflectată și pe piața internă. Până la sfârșitul anului 2015, vanzările cu amanunțul ale Grupului au inclus, de asemenea, vanzările cu ridicata din Republica Moldova. Folosind aceeași bază de comparație, în 2016, vanzările cu amanunțul ale Grupului ar fi crescut cu 4% față de perioada similară a anului anterior. Vanzările de produse rafinate altele decât cele cu amanunțul au scăzut cu 5% față de cele înregistrate în 2015, reflectând o concurență sporită pe piață.

În **Downstream Gas**, EBIT excluzând elementele speciale a fost 11 mil lei în 2016, comparativ cu (145) mil lei în 2015, când a fost afectat de provizioane nete pentru creanțe neincasate de (87) mil lei, pe când, în 2016, impactul net al provizioanelor a fost favorabil, de 13 mil lei. Activitatea de gaze naturale s-a confruntat cu o presiune constantă asupra volumelor și marjelor, în timp ce activitatea de electricitate a avut o contribuție îmbunătățită semnificativ, ca rezultat al unei bune combinații de vânzări la termen și vânzări pe piața pentru ziua următoare, fiind susținută și de marjele mai bune.

Conform estimărilor OMV Petrom, cererea națională de gaze naturale a crescut cu aproximativ 3% față de 2015, gazele de import acoperind o proporție semnificativ mai mare din mixul de furnizare. Vanzările de gaze naturale ale OMV Petrom au scăzut cu 2% față de 2015, ca efect al cantităților mai mici disponibile în depozitele subterane la începutul anului 2016 (în concordanță cu obiectivul companiei de a minimiza cheltuielile cu înmagazinarea). Integrarea cu centrala electrică Brazi a jucat un rol-cheie, mai ales în timpul verii.

Conform datelor preliminare disponibile din partea operatorului de sistem, producția națională brută de electricitate a scăzut cu 2%, în timp ce cererea de electricitate a crescut ușor, cu 1% în 2016; exporturile nete au scăzut cu aproximativ 26%.

În 2016, producția netă de energie electrică a centralei Brazi a crescut la 2,83 TWh (2015: 2,56 TWh), acoperind circa 5% din producția de electricitate a României și 7% din piața de echilibrare, conform datelor disponibile (2015: 4% din producția de electricitate a României și 11% din piața de echilibrare). Parcul eolian Dorobantu a generat o producție netă de electricitate de 0,08 TWh în 2016, stabilă față de 2015, primind aproximativ 128.000 de certificate verzi, dintre care jumătate eligibile pentru vânzare după 1 ianuarie 2018.

Investitiile totale în Downstream au însumat 453 mil lei (2015: 402 mil lei). Investițiile în Downstream Oil au fost de 440 mil lei (2015: 393 mil lei), reflectând, în principal, revizia planificată a rafinării și investițiile direcționate către proiectele de eficientizare și creștere a oportunităților, precum și către cele de conformare cu cerințele legale și de mediu.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2016 (neauditate)

Situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T3/16	T4/16	T4/15	Situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	2016	2015
4.460,51	4.594,78	4.518,20	Venituri din vanzari	16.246,92	18.144,98
(66,06)	(91,73)	(83,06)	Cheltuieli directe de distributie	(303,45)	(383,10)
(3.475,85)	(3.581,28)	(5.678,08)	Costul vanzarilor	(12.940,55)	(16.402,56)
918,60	921,77	(1.242,94)	Marja bruta	3.002,92	1.359,32
71,37	70,85	85,57	Alte venituri de exploatare	488,14	501,45
(246,00)	(222,44)	(239,67)	Cheltuieli de distributie	(928,03)	(939,13)
(35,94)	(36,06)	(38,50)	Cheltuieli administrative	(135,90)	(182,86)
(19,46)	(99,13)	(315,42)	Cheltuieli de explorare	(262,19)	(576,61)
(115,41)	(299,54)	(93,51)	Alte cheltuieli de exploatare	(695,67)	(691,92)
573,16	335,45	(1.844,47)	Profit/(pierdere) inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)	1.469,27	(529,75)
1,81	(0,21)	(0,42)	Venituri/(pierderi) aferente entitatilor asociate	6,93	7,40
85,79	3,15	16,06	Venituri din dobanzi	172,78	234,82
(113,37)	(82,92)	(127,75)	Cheltuieli cu dobanzile	(357,24)	(430,99)
9,84	(22,65)	(22,57)	Alte venituri si cheltuieli financiare	(26,81)	(7,45)
(15,93)	(102,63)	(134,68)	Rezultat financiar net	(204,34)	(196,22)
557,23	232,82	(1.979,15)	Profit/(pierdere) inainte de impozitare	1.264,93	(725,97)
(84,40)	(72,86)	298,76	Impozit pe profit	(227,28)	36,32
472,83	159,96	(1.680,39)	Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	1.037,65	(689,65)
473,27	161,67	(1.674,59)	din care: atribuibil(a) actionarilor OMV Petrom S.A.	1.043,21	(675,99)
(0,44)	(1,71)	(5,80)	din care: atribuibil(a) interesului minoritar	(5,56)	(13,66)
0,0084	0,0029	(0,0296)	Rezultatul pe actiune (lei)	0,0184	(0,0119)

Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global (neauditata)

T3/16	T4/16	T4/15	Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global (mil lei)	2016	2015
472,83	159,96	(1.680,39)	Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	1.037,65	(689,65)
(6,10)	(2,52)	(0,12)	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor in strainatate	(10,44)	(6,86)
-	-	(22,70)	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor	(14,21)	14,21
(6,10)	(2,52)	(22,82)	Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(24,65)	7,35
-	15,78	34,56	Castiguri/(pierderi) din actualizarea beneficiilor post-angajare	15,78	34,56
-	15,78	34,56	Totalul elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	15,78	34,56
5,52	(22,03)	(9,15)	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(8,33)	(29,49)
-	(2,52)	(5,53)	Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(2,52)	(5,53)
5,52	(24,55)	(14,68)	Impozit pe profit total aferent elementelor rezultatului global	(10,85)	(35,02)
(0,58)	(11,29)	(2,94)	Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozit pe profit	(19,72)	6,89
472,25	148,67	(1.683,33)	Rezultatul global total al perioadei	1.017,93	(682,76)
471,57	155,04	(1.674,83)	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	1.025,91	(664,03)
0,68	(6,37)	(8,50)	din care atribuibil interesului minoritar	(7,98)	(18,73)

Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare (neauditata)

Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare (mil lei)	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Active		
Imobilizari necorporale	2.535,87	2.430,02
Imobilizari corporale	28.325,55	29.278,19
Investitii in entitati asociate	43,69	40,69
Alte active financiare	2.592,93	2.627,56
Alte active	78,88	80,29
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.552,27	1.562,88
Active imobilizate	35.129,19	36.019,63
Stocuri	1.950,01	1.965,12
Creante comerciale	1.540,04	1.318,28
Alte active financiare	211,07	257,09
Alte active	314,88	626,90
Numerar si echivalente de numerar	1.996,00	812,56
Active circulante	6.012,00	4.979,95
Active detinute pentru vanzare	272,92	118,58
Total active	41.414,11	41.118,16
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	21.104,94	20.078,72
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.	26.769,35	25.743,13
Interes minoritar	(63,16)	(55,10)
Total capitaluri proprii	26.706,19	25.688,03
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	224,55	238,72
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	1.140,70	1.423,70
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	7.923,46	7.941,21
Alte provizioane	620,84	498,99
Alte datorii financiare	177,25	266,26
Datorii privind impozitul pe profit amanat	-	12,72
Datorii pe termen lung	10.086,80	10.381,60
Datorii comerciale	2.289,75	2.317,81
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	409,62	378,72
Datorii cu impozitul pe profit	130,57	107,10
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	729,27	911,08
Alte datorii financiare	220,29	548,13
Alte datorii	705,80	775,27
Datorii curente	4.485,30	5.038,11
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	135,82	10,42
Total capitaluri proprii si datorii	41.414,11	41.118,16

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 2016	5.664,41	20.059,80	18,94	(0,02)	25.743,13	(55,10)	25.688,03
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	1.043,21	-	-	1.043,21	(5,56)	1.037,65
Situatia rezultatului global al perioadei	-	13,25	(30,55)	-	(17,30)	(2,42)	(19,72)
Rezultatul global al perioadei	-	1.056,46	(30,55)	-	1.025,91	(7,98)	1.017,93
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	(0,08)	(0,08)
Alte cresteri	-	-	0,31	-	0,31	-	0,31
31 decembrie 2016	5.664,41	21.116,26	(11,30)	(0,02)	26.769,35	(63,16)	26.706,19

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

¹ Pozitia "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.

Situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T3/16	T4/16	T4/15	Sumarul situatiei interimare consolidate simplificate a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2016	2015
557,23	232,82	(1.979,15)	Profit/(pierdere) inainte de impozitare	1.264,93	(725,97)
(61,09)	235,21	147,27	Miscarea neta a provizioanelor	26,71	(87,30)
0,01	(0,69)	0,84	Pierderi/(Castiguri) din cedarea activelor imobilizate	(9,01)	(4,38)
850,36	866,35	3.252,54	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari	3.463,68	6.761,11
(9,48)	(19,94)	(220,28)	Dobanzi nete platite	(62,88)	(103,88)
(27,80)	(70,70)	(129,83)	Impozit pe profit platit	(204,87)	(728,57)
(33,59)	18,02	62,99	Alte ajustari nemonetare	3,36	25,71
1.275,64	1.261,07	1.134,38	Surse de finantare¹	4.481,92	5.136,72
(35,21)	43,09	56,20	(Cresterea)/scaderea stocurilor	8,56	230,69
72,18	(166,73)	174,52	(Cresterea)/scaderea creantelor	(62,02)	20,85
300,41	(67,28)	(261,38)	(Scaderea)/cresterea datoriilor	25,97	(105,36)
1.613,02	1.070,15	1.103,72	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	4.454,43	5.282,90
(500,52)	(651,59)	(1.095,90)	Imobilizari corporale si necorporale	(2.917,44)	(5.025,23)
	(0,67)	(0,13)	Investitii, imprumuturi si alte active financiare	(0,67)	(0,13)
2,13	14,26	25,61	Incasari din vanzarea de active imobilizate	22,60	71,90
(498,39)	(638,00)	(1.070,42)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(2.895,51)	(4.953,46)
(35,92)	(238,94)	(46,96)	Scaderea imprumuturilor	(375,29)	(163,81)
(0,10)	(0,09)	(1,45)	Dividende platite	(0,59)	(630,68)
(36,02)	(239,03)	(48,41)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(375,88)	(794,49)
(0,14)	(0,05)	5,08	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	0,40	9,63
1.078,47	193,07	(10,03)	Cresterea /(scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	1.183,44	(455,42)
724,46	1.802,93	822,59	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	812,56	1.267,98
1.802,93	1.996,00	812,56	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	1.996,00	812,56
1.114,63	432,15	33,30	Flux de trezorerie extins	1.558,92	329,44
1.114,53	432,06	31,85	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	1.558,33	(301,24)

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 decembrie 2016

Principii legale

Situatiile interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2016 au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiara Interimara.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele publicate in situatiile financiare anuale, si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare anuale ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2015.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru anul 2016 cuprinse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru anul 2016 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 2015, cu exceptia celor descrise in continuare.

Urmatoarele standarde noi si modificari la standarde si interpretari au fost implementate incepand cu 1 ianuarie 2016. Acestea nu au avut impact semnificativ asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate.

- Modificari la IFRS 11 Contabilizarea achizitiei intereselor in operatiuni in comun
- Modificari la IAS 1 Initiativa de prezentare a informatiilor
- Modificari la IAS 16 si IAS 38 Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare
- Modificari la IAS 27 Metoda punerii in echivalenta in cadrul situatiilor financiare individuale
- Imbunatatirile anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014
- Modificari la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28 Entitati de investitii: Aplicarea exceptiei de consolidare

Suplimentar fata de cele prezentate in situatiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015, urmatoarele standarde, revizui si interpretari au fost emise de IASB, fara sa fie inca in vigoare, fara sa fi fost adoptate de catre UE si fara sa fi fost adoptate mai devreme de catre Grup:

- Clarificari la IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii
- Modificari la IAS 12 Recunoasterea creantelor privind impozitele amânate aferente pierderilor nerealizate
- Modificari la IAS 7 Initiativa de prezentare a informatiilor
- Modificari la IFRS 2 Clasificarea si evaluarea tranzactiilor cu plata pe baza de actiuni
- IFRIC interpretarea 22: Tranzactii in moneda straina si remuneratii in avans
- Imbunatatiri anuale ale IFRS – Ciclul 2014 – 2016

Managementul este in curs de a evalua efectele potentiale ale aplicarii pentru prima data a acestor standarde in anii respectivi.

Schimbari in structura consolidata a Grupului

Comparativ cu situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2015, filialele OMV Petrom Ukraine E&P GmbH si OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH au fost lichidate in T2/16, avand un impact imaterial asupra raportarilor financiare ale Grupului.

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 decembrie 2016 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 in general

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. Cu toate acestea, 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 anul incheiat la 31 decembrie 2016 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 medii ale ratelor de schimb zilnice publicate de BNR si detaliate in tabelul de mai jos.

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

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	Rate de schimb BNR	2016	2015	Δ%
4,465	4,507	4,457	1	Rata medie de schimb EUR/RON	4,490	4,445	1
3,999	4,175	4,067	3	Rata medie de schimb USD/RON	4,057	4,006	1
4,452	4,541	4,525	0	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,541	4,525	0
3,982	4,303	4,148	4	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,303	4,148	4

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Impozit pe profit

T3/16	T4/16	T4/15	mil lei	2016	2015
84,40	72,86	(298,76)	Impozit pe profit	227,28	(36,32)
68,23	95,54	55,93	Impozit curent	228,55	475,95
16,17	(22,68)	(354,69)	Impozit amanat – cheltuiala / (venit)	(1,27)	(512,27)
15%	31%	15%	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup	18%	5%

Note la situatia pozitiei financiare

Angajamente

La 31 decembrie 2016, Grupul OMV Petrom a inregistrat angajamente pentru investitii in suma de 712 mil lei (31 decembrie 2015: 1.261 mil lei) in principal in relatie cu activitatile de explorare si productie din Upstream.

Stocuri

Pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2016, nu s-au inregistrat ajustari de valoare semnificative pentru stocuri.

Capitaluri proprii

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 26 aprilie 2016, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat propunerea Directoratului de a nu distribui dividende pentru anul financiar 2015.

Datorii financiare

La 31 decembrie 2016, imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si lung, precum si datoriile privind leasingul financiar, au fost in suma de 1.759 mil lei (31 decembrie 2015: 2.099 mil lei), din care suma de 209 mil lei este aferenta datoriilor privind leasingul financiar (31 decembrie 2015: 296 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)	31 decembrie 2016				31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Instrumente financiare derivate sub forma de instrumente financiare de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate	-	0,05	-	0,05	-	105,16	-	105,16
Total	-	0,05	-	0,05	-	105,16	-	105,16

Instrumente financiare inregistrate la datorii (mil lei)	31 decembrie 2016				31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Datorii privind instrumentele financiare derivate sub forma de instrumente financiare de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind alte instrumente financiare derivate	-	(9,41)	-	(9,41)	-	(102,05)	-	(102,05)
Total	-	(9,41)	-	(9,41)	-	(102,05)	-	(102,05)

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 1.550 mil lei (31 decembrie 2015: 1.802 mil lei) sunt evaluate la cost amortizat. Valoarea justa estimata a acestor datorii a fost de 1.538 mil lei (31 decembrie 2015: 1.812 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

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	mil lei	2016	2015	Δ%
1.723,14	1.839,74	1.874,46	(2)	Upstream	6.866,90	8.297,17	(17)
58,52	66,17	71,58	(8)	Downstream ¹	253,03	305,63	(17)
17,34	21,76	24,04	(9)	din care Downstream Oil	76,18	98,37	(23)
63,79	76,91	84,84	(9)	din care Downstream Gas	292,87	330,54	(11)
(22,61)	(32,50)	(37,30)	13	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(116,02)	(123,28)	6
37,83	47,84	53,41	(10)	Corporativ si Altele	169,37	195,05	(13)
1.819,49	1.953,75	1.999,45	(2)	Total	7.289,30	8.797,85	(17)

Vanzari catre clienti externi

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	mil lei	2016	2015	Δ%
96,05	123,44	147,82	(16)	Upstream	436,01	681,75	(36)
4.355,60	4.460,58	4.353,40	2	Downstream	15.773,11	17.429,38	(10)
3.389,71	3.270,46	3.129,77	4	din care Downstream Oil	11.655,01	13.223,76	(12)
965,89	1.190,12	1.223,63	(3)	din care Downstream Gas	4.118,10	4.205,62	(2)
8,86	10,76	16,98	(37)	Corporativ si Altele	37,80	33,85	12
4.460,51	4.594,78	4.518,20	2	Total	16.246,92	18.144,98	(10)

Total vanzari (neconsolidate)

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	mil lei	2016	2015	Δ%
1.819,19	1.963,18	2.022,28	(3)	Upstream	7.302,91	8.978,92	(19)
4.414,12	4.526,75	4.424,98	2	Downstream ¹	16.026,14	17.735,01	(10)
3.407,05	3.292,22	3.153,81	4	din care Downstream Oil	11.731,19	13.322,13	(12)
1.029,68	1.267,03	1.308,47	(3)	din care Downstream Gas	4.410,97	4.536,16	(3)
(22,61)	(32,50)	(37,30)	13	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(116,02)	(123,28)	6
46,69	58,60	70,39	(17)	Corporativ si Altele	207,17	228,90	(9)
6.280,00	6.548,53	6.517,65	0	Total	23.536,22	26.942,83	(13)

¹ Vanzari Downstream = Vanzari Downstream Oil + Vanzari Downstream Gas – eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T3/16	T4/16	T4/15	Δ%	mil lei	2016	2015	Δ%
171,15	158,55	(2.102,87)	n.m.	EBIT Upstream	400,99	(1.814,60)	n.m.
363,75	294,98	126,72	133	EBIT Downstream	1.292,90	1.013,65	28
373,83	298,78	207,42	44	din care EBIT Downstream Oil	1.289,45	1.229,70	5
(10,08)	(3,80)	(80,70)	95	din care EBIT Downstream Gas	3,45	(216,05)	n.m.
(19,69)	(27,48)	(15,99)	(72)	EBIT Corporativ si Altele	(71,83)	(74,67)	4
515,21	426,05	(1.992,14)	n.m.	EBIT total segmente	1.622,06	(875,62)	n.m.
57,95	(90,60)	147,67	n.m.	Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente	(152,79)	345,87	n.m.
573,16	335,45	(1.844,47)	n.m.	EBIT Grup OMV Petrom	1.469,27	(529,75)	n.m.
(15,93)	(102,63)	(134,68)	24	Rezultat financiar net	(204,34)	(196,22)	(4)
557,23	232,82	(1.979,15)	n.m.	Profitul/(pierdere) Grupului OMV Petrom inainte de impozitare	1.264,93	(725,97)	n.m.

Active¹

mil lei	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Upstream	23.690,47	24.003,63
Downstream	6.689,54	7.197,07
din care Downstream Oil	5.217,79	5.420,51
din care Downstream Gas	1.471,75	1.776,56
Corporativ si altele	481,41	507,51
Total	30.861,42	31.708,21

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.

Contingente

In T1/2016, Comisia pentru Protectia Concurentei din Bulgaria (CPC) a anuntat initierea unor investigatii privind incalcarea regulilor de concurenta pe piata de combustibil, OMV Bulgaria fiind una dintre societatile investigate. In T4/2016, CPC a emis un Raport de Investigatie general si sase Decizii privind Accesul la Informatii ("Disclosure Rulings") adresate fiecareia dintre societatile investigate. OMV Bulgaria OOD a contestat Disclosure Ruling emis de CPC. Tinand seama de toate caile legale de atac, o decizie finala din partea Curtii cu privire la o potentiala amenda (limitata la maxim 10% din cifra de afaceri totala aferenta activitatii investigate, din anul financiar care precede data deciziei) nu ar trebui asteptata mai devreme de 3 ani. La data acestor situatii financiare, nu se poate face o estimare credibila a unei potentiale iesiri de resurse, iar o asemenea iesire nu este considerata ca fiind probabila de catre conducere, si nu a fost inregistrat un provizion in aceasta privinta.

Activitatile desfasurate de catre Grup in legatura cu rafinarea produselor petroliere pot conduce la obligatii de remediere a solului, in functie de cerintele agentilor de mediu, in cazul incetarii activitatilor respective. Cu referire la rafinaria Arpechim, la data acestor situatii financiare, nu se poate face o estimare credibila a sumei necesare stingerii unei potentiale obligatii de remediere, intrucat pregatirea studiilor de specialitate in vederea determinarii gradului de contaminare, daca este cazul, este impiedicata de existenta fizica a instalatiilor; in consecinta, Societatea nu a inregistrat un provizion in acest sens.

OMV Petrom S.A. face obiectul unui control fiscal partial legat de redeventele pe petrol si gaze naturale in perioada 2011-2015. Datorita unor interpretari diferite ale prevederilor legale aferente calculului redeventei la gaze naturale, controlul fiscal a fost suspendat pana la clarificarea bazei legale. Societatea considera ca a respectat in totalitate toate prevederile legale relevante adoptate de autoritatile de reglementare competente si prin urmare considera ca nu este probabil ca o iesire de resurse care incorporeaza beneficii economice va fi necesara. Avand in vedere cele mentionate mai sus, Societatea nu a inregistrat un provizion in situatiile financiare in legatura cu acest aspect.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru anul incheiat la 31 decembrie 2016 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea 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 principalelor evenimente care au avut loc in decursul anului financiar 2016 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini.

Bucuresti, 16 februarie 2017

Directoratul

Mariana Gheorghe
Director General Executiv
Presedinte al Directoratului



Andreas Matje
Director Financiar
Membru al Directoratului



Peter Zeilinger
Membru al Directoratului
Upstream



Lacramioara Diaconu-Pintea
Membru al Directoratului
Downstream Gas



Neil Anthony Morgan
Membru al Directoratului
Downstream Oil



Informatii suplimentare

Abrevieri si definitii

bbl	baril(i), echivalentul a 159 litri
bep	baril echivalent petrol
BNR	Banca Nationala a Romaniei
Capital angajat	Total capitaluri proprii + datoria neta
	Costul curent de achizitie
	Castigurile/(pierderile) din detinerea stocurilor reprezinta diferenta dintre costul vanzarilor calculat utilizand costul curent de achizitie 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.
CCA/ efecte CCA / castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	Pe pietele de energie volatile, masurarea costului produselor petroliere vandute in baza valorilor istorice (ex. costul mediu ponderat) poate avea un efect denaturant asupra rezultatelor raportate (EBIT, profit net, etc.).
	Suma prezentata efecte CCA reprezinta diferenta dintre cheltuiala aferenta stocurilor din situatia veniturilor si cheltuielilor pe baza costului mediu ponderat (ajustata cu modificarile in provizioanele de depreciere aferente valorii realizabile) si cheltuiala determinata folosind costul curent de achizitie.
	Costul curent de achizitie este calculat lunar utilizand date din sistemele de livrare si productie ale rafinariei la nivelul segmentului Downstream Oil.
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 Kazakhstan
Datoria neta	Datorii purtatoare de dobanda plus datoriile privind leasingul financiar minus numerarul si echivalentele de numerar
EBIT	Profit inainte de dobanzi si impozitare
EBIT CCA excluzand elementele speciale	Profit inainte de dobanzi si impozitare ajustat cu elemente speciale si efecte CCA. EBIT CCA excluzand elementele speciale la nivel de Grup este calculat adaugand la EBIT CCA excluzand elemente speciale pentru Downstream Oil, EBIT-ul 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.
EBITD	Profit inainte de dobanzi, impozite si depreciere
Elemente speciale	Elementele speciale sunt cheltuieli si venituri inregistrate in cadrul situatiilor financiare, care sunt prezentate separat, dat fiind faptul ca nu fac parte din operatiunile comerciale curente. Acestea fac obiectul unei prezentari separate, pentru a permite investitorilor intelegerea si evaluarea mai bune a performantei financiare raportate de Grupul OMV Petrom.
EUR	euro
ExxonMobil	ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited ("ExxonMobil")
Fluxul de numerar pe actiune	Fluxul de numerar pe actiune = Fluxul de numerar din activitati de exploatare impartit la media ponderata a numarului de actiuni
GDR	Global Depositary Receipts (Certificate Globale de Depozit)
Gradul de indatorare	Datoria neta impartita la total capitaluri proprii (%)
IFRS, IAS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara)
Indicatorul capital propriu la total active	Total capitaluri proprii impartit la total active (%)
mc	metri cubi
mil	milioane
mld	miliarde
MWh	megawatt ora
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (nesemnificativ): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar

NAG	Non-Associated Gas (gaze libere)
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 pieței 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 atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elemente speciale	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 (%)
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) (%)
ROE	Return On Equity (Rentabilitatea capitalului propriu) = Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. (determinat ca suma a trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) impartit la capitalurile proprii medii (determinate pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
ROFA	Return On Fixed Assets (Rentabilitatea activelor fixe) = EBIT/Active fixe medii
RON	leu
S.A.; S.R.L.	Societate pe Actiuni; Societate cu Raspundere Limitata
sidetrack	resaparea sondei de origine la acelasi obiectiv sau la un obiectiv diferit in scopul producerii de rezerve dovedite nedezvoltate
T	trimestru
TOC	Tasbulat Oil Corporation
TWh	terawatt ora
USD	dolar american

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 decembrie 2016

Companie-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

Upstream		Downstream Oil	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazakhstan) ¹	100,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L.	100,00%
Kom Munai LLP (Kazakhstan)	95,00%	OMV Petrom Aviation S.A.	99,99%
Petrom Exploration & Production Ltd.	99,99%	Petrom Moldova S.R.L. (Republica Moldova)	100,00%
		OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
		OMV Srbija DOO (Serbia)	99,96%
Downstream Gas		Corporativ si altele	
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%	Petromed Solutions S.R.L.	99,99%
OMV Petrom Wind Power S.R.L.	99,99%		

¹ Detinuta prin intermediul Tasbulat Oil Corporation BVI drept companie de tip holding

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

În cursul anului financiar 2016, Grupul OMV Petrom a avut următoarele tranzacții semnificative cu partile afiliate (inclusiv solduri semnificative la 31 decembrie 2016):

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii 2016	Sold datorii 31 decembrie 2016
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	443,35	92,10
OMV Supply & Trading Limited	399,26	28,29
OMV Refining & Marketing GmbH	128,16	40,26
OMV Exploration & Production GmbH	57,93	14,26

Parti afiliate (mil lei)	Venituri 2016	Sold creante 31 decembrie 2016
OMV Supply & Trading Limited	648,79	66,49
OMV Deutschland GmbH	178,05	30,16
OMV Trading GmbH	63,14	-
OMV International Services GmbH	1,08	20,80

În cursul anului financiar 2015, Grupul OMV Petrom a avut următoarele tranzacții semnificative cu partile afiliate (inclusiv solduri semnificative la 31 decembrie 2015):

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

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

Anexele 1 și 2 sunt parte integrantă din situațiile financiare interimare consolidate simplificate

Contact

OMV Petrom Relatia cu Investitorii

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

Urmatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor consolidate ale OMV Petrom, pregătite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – martie 2017, va avea loc pe data de 11 mai 2017.

Disclaimer

Acest raport nu constituie, și nu este destinat să constituie sau să facă parte, și nu ar trebui să fie interpretat ca reprezentând sau ca făcând parte din nicio ofertă actuală de vânzare sau de emisiune de acțiuni, sau ca o solicitare de cumpărare sau subscriere pentru nicio acțiune emisă de către OMV Petrom SA (Societatea) sau oricare dintre subsidiarele sale în orice jurisdicție, sau ca stimulente pentru a intra în activități de investiții; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul că este pus la dispoziție nu poate fi invocat sau constitui o bază în orice fel pentru cele de mai sus. Nicio parte a acestui raport nici faptul distribuirii sale nu poate face parte din, sau poate fi invocată în conexiune cu orice contract sau decizie de investiție referitoare la acestea; nici nu constituie o recomandare privind valorile mobiliare emise de către Societate. Informațiile și opiniile continute în acest raport sunt furnizate la data prezentului raport și pot face obiectul actualizării, revizuirii, modificării sau schimbării fără notificare prealabilă. În cazul în care acest raport menționează orice informație sau statistică din orice sursă externă, aceste informații nu trebuie să fie interpretate ca fiind adoptate sau aprobate de către Societate ca fiind corecte. Oricare ar fi scopul, nu trebuie să se pună baza pe informațiile continute în acest raport, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declarație sau garanție, explicată sau sugerată, este dată cu privire la acuratețea, corectitudinea și caracterul actual al informațiilor sau opiniilor continute în acest document sau al caracterului complet al acestuia, și nicio responsabilitate nu este acceptată pentru aceste informații, pentru nicio pierdere rezultată oricum, direct sau indirect, în urma utilizării acestui raport sau a unei părți a acestuia.

Acest raport poate conține declarații anticipative. Aceste declarații reflectă cunoștințele actuale ale Societății precum și așteptările și previziunile despre evenimente viitoare și pot fi identificate în contextul unor asemenea declarații sau prin cuvinte ca "anticipează", "crede", "estimează", "asteapta", "intentionează", "planifică", "proiectează", "tinteste", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similară. Prin natura lor, declarațiile anticipative sunt supuse unui număr de riscuri și incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Societății, care ar putea determina rezultatele și performanțele reale ale Societății să difere semnificativ de rezultatele și performanțele exprimate sau sugerate prin orice declarații anticipative. Niciuna dintre viitoarele previziuni, așteptări, estimări sau perspective din acest raport nu ar trebui să fie considerate în special ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicând un indiciu, o asigurare sau o garanție că ipotezele pe baza cărora viitoarele previziuni, așteptări, estimări sau perspective au fost elaborate sau informațiile și declarațiile continute în acest raport sunt corecte sau complete. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini și ipoteze, aceste declarații anticipative nu trebuie să se considere ca fiind o predicție a rezultatelor reale sau altfel. Acest raport nu își propune să continue toate informațiile care ar putea fi necesare în ceea ce privește Societatea acțiunile sale și, în orice caz, fiecare persoană care primește acest raport trebuie să facă o evaluare independentă.

Societatea nu își asumă nicio obligație de a elibera public rezultatele oricăror revizui sau a acestor declarații anticipative continute în acest raport care pot apărea ca urmare a unor schimbări în așteptările sale sau să reflecte evenimente sau circumstanțe după data prezentului raport.

Acest raport și conținutul său sunt proprietatea Societății și nici acest document, sau o parte din el nu poate fi reprodus sau redistribuit către alta persoană.