



# Noutati investitori

21 februarie, 2018, 8:00 am (local time), 7:00 am (CET),  
6:00 am (GMT)

OMV Petrom S.A.

**Grupul OMV Petrom: rezultatele<sup>1</sup> pentru T4 si ianuarie – decembrie 2017** inclusiv situatiile financiare preliminare consolidate simplificate si neauditate la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2017

## Aspecte-cheie T4/17

- ▶ **Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 573 mil lei, in crestere cu 26% fata de aceeaasi perioada a anului 2016**
- ▶ **Profit pe actiune de 0,0113 lei, de 4 ori mai mare fata de aceeaasi perioada a anului 2016**
- ▶ **Fluxul de trezorerie extins dupa plata dividendelor, in suma de 664 mil lei, in crestere cu 54% fata de aceeaasi perioada a anului 2016**
- ▶ **ROACE CCA excluzand elemente speciale la 10%**

**Propunere dividend 2017<sup>2</sup>: 0,020 lei /actiune, in crestere cu 33% fata de 2016**

**Mariana Gheorghe, CEO al OMV Petrom S.A.:** "In T4/17 am beneficiat de cererea crescuta pentru electricitate si combustibili, precum si de preturile mai mari ale marfurilor; in acest context, marjele de rafinare au fost mai mici cu 1 USD/bbl comparativ cu T4/16. Ne-am continuat initiativele de optimizare a costurilor; cu toate acestea, rezultatele T4/17 au fost afectate de cheltuieli de explorare mai mari si cheltuieli nerecurente generate de renegocierea contractului colectiv de munca.

In 2017 rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale aproape s-a dublat la 3,3 mld lei, ambele segmente, Upstream si Downstream, avand contributii similare. Segmentul Upstream a beneficiat de preturi realizate mai bune, costuri de productie si cheltuieli cu amortizarea mai mici. Rezultatul Downstream Oil reflecta marje de rafinare mai bune precum si o cerere mai mare. Rezultatul Downstream Gas a reflectat in principal marje solide la electricitate si venituri din asigurarea aferenta centralei electrice de la Brazi. Toate cele amintite anterior au condus la un flux de trezorerie din activitati de exploatare de 6 mld lei in 2017. Pe parcursul anului, am efectuat investitii de 3 mld lei si am platit dividende in valoare de 0,8 mld lei, rezultand un flux de trezorerie extins dupa plata dividendelor de 2,7 mld lei.

Pentru 2018, ne-am planificat un nivel al investitiilor de 3,7 mld lei, in principal pentru intensificarea activitatii de foraj, proiectul Neptun, revizia generala planificata a rafinarii Petrobrazi si pentru proiectul Poli-combustibili. In timp ce prioritatea noastra ramane maximizarea valorii portofoliului curent din Upstream, estimam un declin al productiei medii zilnice de 4% comparativ cu 2017, excluzand vanzarile de zacaminte.

Pe baza rezultatelor preliminare si a fluxului de trezorerie extins foarte bun realizate in 2017, Directoratul propune un dividend in valoare de 0,020 lei/actiune pentru anul financiar 2017, in crestere cu 33% fata de anul anterior, ceea ce implica o rata de distribuire din profitul net de 45%. Propunerea finala privind dividendul va fi supusa aprobarii de catre Consiliul de Supraveghere si AGA din aprilie 2018."

| T4/17  | T3/17  | T4/16  | Δ% <sup>3</sup> | Indicatori principali (mil lei)                                                                       | 2017               | 2016   | Δ%  |
|--------|--------|--------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------|-----|
| 573    | 1.042  | 453    | 26              | Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale <sup>4</sup>                                | 3.273              | 1.700  | 92  |
| 820    | 873    | 335    | 145             | Rezultat din exploatare <sup>5</sup>                                                                  | 3.270              | 1.476  | 122 |
| 434    | 778    | 263    | 65              | Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. <sup>4,6,7</sup> | 2.488              | 1.162  | 114 |
| 642    | 639    | 162    | 297             | Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. <sup>6</sup>                                       | 2.491              | 1.043  | 139 |
| 0,0077 | 0,0137 | 0,0046 | 65              | Profit pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) <sup>4,6,7</sup>                            | 0,0439             | 0,0205 | 114 |
| 0,0113 | 0,0113 | 0,0029 | 297             | Profit pe actiune (lei) <sup>6</sup>                                                                  | 0,0440             | 0,0184 | 139 |
| 1.508  | 1.470  | 1.070  | 41              | Flux de trezorerie din activitati de exploatare                                                       | 5.954              | 4.454  | 34  |
| 664    | 959    | 432    | 54              | Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende                                                     | 2.666              | 1.558  | 71  |
| -      | -      | -      | -               | Dividend/actiune (lei)                                                                                | 0,020 <sup>2</sup> | 0,015  | 33  |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Propunere pentru aprobare de catre Consiliul de Supraveghere si Adunarea Generala a Actionarilor

<sup>3</sup> T4/17 comparativ cu T4/16

<sup>4</sup> Ajustat pentru elementele exceptionale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea de Downstream Oil

<sup>5</sup> Situatia veniturilor si cheltuielilor a fost restructurata in concordanta cu cele mai bune practici din industrie. Mai multe informatii se pot regasi la pagina 18

<sup>6</sup> Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar

<sup>7</sup> Excluzand venitul special suplimentar rezultat in urma unui litigiu si reflectat in rezultatul financiar



## Cuprins

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| Raportul Directoratului (simplificat, neauditat) .....                        | 3  |
| Aspecte financiare .....                                                      | 3  |
| Rezultatele Grupului .....                                                    | 4  |
| Perspective 2018 .....                                                        | 8  |
| Segmentele de activitate .....                                                | 9  |
| Upstream .....                                                                | 9  |
| Downstream.....                                                               | 11 |
| Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate (neauditate) ..... | 14 |
| Declaratia conducerii .....                                                   | 24 |
| Informatii suplimentare .....                                                 | 25 |

# Raportul directoratului (simplificat, neauditat)

## Aspecte financiare

| T4/17         | T3/17         | T4/16         | Δ% <sup>1</sup> | mil lei                                                                                                    | 2017               | 2016          | Δ%         |
|---------------|---------------|---------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|------------|
| 5.142         | 5.032         | 4.694         | 10              | Vanzari <sup>2</sup>                                                                                       | 19.435             | 16.647        | 17         |
| <b>573</b>    | <b>1.042</b>  | <b>453</b>    | <b>26</b>       | <b>Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale <sup>3</sup></b>                              | <b>3.273</b>       | <b>1.700</b>  | <b>92</b>  |
| 340           | 428           | 246           | 38              | Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Upstream <sup>3,4</sup>                                | 1.674              | 575           | 191        |
| 360           | 651           | 292           | 23              | Rezultat din exploatare CCA excluzand elemente speciale Downstream <sup>3</sup>                            | 1.753              | 1.122         | 56         |
| (28)          | (17)          | (25)          | (11)            | Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Corporativ si altele <sup>3</sup>                      | (74)               | (62)          | (19)       |
| (99)          | (20)          | (60)          | (67)            | Consolidare                                                                                                | (80)               | 65            | n.m.       |
| 1             | 16            | 26            | (96)            | Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elemente speciale (%)                     | 14                 | 19            | (24)       |
| 434           | 778           | 261           | 66              | Profit net CCA excluzand elemente speciale <sup>3,7</sup>                                                  | 2.487              | 1.156         | 115        |
| <b>434</b>    | <b>778</b>    | <b>263</b>    | <b>65</b>       | <b>Profit net CCA excluzand elemente speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. <sup>3,6,7</sup></b> | <b>2.488</b>       | <b>1.162</b>  | <b>114</b> |
| 0,0077        | 0,0137        | 0,0046        | 65              | Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) <sup>3,6,7</sup>                                   | 0,0439             | 0,0205        | 114        |
| <b>573</b>    | <b>1.042</b>  | <b>453</b>    | <b>26</b>       | <b>Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale <sup>3</sup></b>                              | <b>3.273</b>       | <b>1.700</b>  | <b>92</b>  |
| <b>145</b>    | <b>(173)</b>  | <b>(193)</b>  | <b>n.m.</b>     | <b>Elemente speciale <sup>5</sup></b>                                                                      | <b>(105)</b>       | <b>(127)</b>  | <b>17</b>  |
| 103           | 5             | 75            | 37              | Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor                                                  | 102                | (98)          | n.m.       |
| <b>820</b>    | <b>873</b>    | <b>335</b>    | <b>145</b>      | <b>Rezultat din exploatare Grup</b>                                                                        | <b>3.270</b>       | <b>1.476</b>  | <b>122</b> |
| 442           | 332           | 159           | 179             | Rezultat din exploatare Upstream <sup>4</sup>                                                              | 1.661              | 401           | 314        |
| 540           | 570           | 295           | 83              | Rezultat din exploatare Downstream                                                                         | 1.768              | 1.293         | 37         |
| (28)          | (19)          | (28)          | (2)             | Rezultat din exploatare Corporativ si altele                                                               | (76)               | (65)          | (17)       |
| (134)         | (11)          | (91)          | (48)            | Consolidare                                                                                                | (82)               | (153)         | 46         |
| (134)         | (111)         | (102)         | (31)            | Rezultat financiar net                                                                                     | (366)              | (211)         | (73)       |
| 686           | 762           | 233           | 195             | Profit inainte de impozitare                                                                               | 2.904              | 1.265         | 130        |
| 6             | 16            | 31            | (79)            | Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)                                                 | 14                 | 18            | (21)       |
| 642           | 638           | 160           | 301             | Profit net                                                                                                 | 2.489              | 1.038         | 140        |
| <b>642</b>    | <b>639</b>    | <b>162</b>    | <b>297</b>      | <b>Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. <sup>6</sup></b>                                     | <b>2.491</b>       | <b>1.043</b>  | <b>139</b> |
| 0,0113        | 0,0113        | 0,0029        | 297             | Profit pe actiune (lei) <sup>6</sup>                                                                       | 0,0440             | 0,0184        | 139        |
| -             | -             | -             | -               | Dividend pe actiune (lei)                                                                                  | 0,020 <sup>8</sup> | 0,015         | 33         |
| 1.508         | 1.470         | 1.070         | 41              | Flux de trezorerie din activitati de exploatare                                                            | 5.954              | 4.454         | 34         |
| 664           | 959           | 432           | 54              | Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende                                                          | 2.666              | 1.558         | 71         |
| (2.897)       | (2.258)       | (237)         | n.m.            | Datorii nete/(Numerar net)                                                                                 | (2.897)            | (237)         | n.m.       |
| 1.246         | 811           | 760           | 64              | Investitii                                                                                                 | 2.969              | 2.575         | 15         |
| 9,8           | 9,1           | 4,5           | 118             | ROACE CCA excluzand elemente speciale(%) <sup>3,7</sup>                                                    | 9,8                | 4,5           | 118        |
| 9,9           | 7,9           | 4,1           | 142             | ROACE (%)                                                                                                  | 9,9                | 4,1           | 142        |
| <b>13.790</b> | <b>13.886</b> | <b>14.769</b> | <b>(7)</b>      | <b>Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei</b>                                                     | <b>13.790</b>      | <b>14.769</b> | <b>(7)</b> |

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

<sup>1</sup> T4/17 comparativ cu T4/16;

<sup>2</sup> Vanzari excluzand accizele la produse petroliere;

<sup>3</sup> Ajustat pentru elementele speciale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea Downstream Oil; incepand cu T1/17, elementele speciale includ efectele temporare din instrumente de acoperire impotriva riscurilor aferente marfurilor tranzactionabile (in vederea diminuarii volatilitatii in Situatiile Veniturilor si Cheltuielilor);

<sup>4</sup> Nu include eliminarea profitului intre segmente, prezentat in linia „Consolidare”;

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

<sup>6</sup> Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar;

<sup>7</sup> Excluzde venitul special suplimentar rezultat in urma unui litigiu si reflectat in rezultatul financiar;

<sup>8</sup> Propunere pentru aprobare de 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 2017 (T4/17) comparativ cu trimestrul al patrulea 2016 (T4/16)

**Valoarea vanzarilor** consolidate a crescut cu 10% comparativ cu T4/16 sustinuta de preturi de piata mai mari ale marfurilor si de volume mai mari ale vanzarilor de electricitate, contrabalansate partial de volume mai mici ale vanzarilor de gaze naturale. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 73% din totalul vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 25% si cele din Upstream 2% (vanzarile din Upstream fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

**Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale** a crescut in T4/17 cu 26% la 573 mil lei, ca urmare a conditiilor de piata mai favorabile, a cererii crescute si a eliminarii impozitului pe constructii speciale incepand cu anul 2017, partial contrabalansate de cresterea cheltuielilor de explorare. **Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a fost 434 mil lei (T4/16: 263 mil lei).

**Elementele speciale** cuprind venituri nete in valoare de 145 mil lei aferente in principal actualizarii provizioanelor, in timp ce **castigurile din detinerea stocurilor** au fost in suma de 103 mil lei in T4/17. In T4/16, elementele speciale nete de natura cheltuielilor au fost in valoare de (193) mil lei si castigurile din detinerea stocurilor au fost in suma de 75 mil lei.

**Rezultatul din exploatare al Grupului** pentru T4/17 a crescut la 820 mil lei, comparativ cu 335 mil lei in T4/16, in principal datorita veniturilor mai mari din vanzari si optimizarii costurilor.

**Rezultatul financiar net** s-a deteriorat de la o pierdere de (102) mil lei in T4/16 la o pierdere de (134) mil lei in T4/17, reflectand in principal cheltuieli mai mari cu dobanzile, ca urmare a actualizarii creantelor.

Prin urmare, **profitul inainte de impozitare** din T4/17 in suma de 686 mil lei a fost semnificativ mai mare comparativ cu 233 mil lei in T4/16.

**Impozitul pe profit** a fost in suma de (44) mil lei, in timp ce rata efectiva a impozitului pe profit a fost de 6% in T4/17 (T4/16: 31%).

**Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a fost de 642 mil lei (T4/16: 162 mil lei).

**Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a fost in suma de 1.508 mil lei, mai mare cu 41% comparativ cu T4/16, ca urmare a cresterii rezultatului din exploatare. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 664 mil lei (T4/16: 432 mil lei).

**Investitiile**, in valoare de 1.246 mil lei in T4/17, au fost cu 64% mai mari comparativ cu T4/16. Acestea au cuprins in principal investitiile din Upstream in suma de 962 mil lei in T4/17, comparativ cu 635 mil lei in T4/16. Investitiile din Downstream au fost in valoare de 283 mil lei (T4/16: 125 mil lei), din care 219 mil lei in Downstream Oil (T4/16: 120 mil lei).

Grupul OMV Petrom a raportat o **pozitie neta de numerar** in valoare de 2.897 mil lei la sfarsitul T4/17 mai mare decat pozitia neta de numerar in valoare de 237 mil lei inregistrata la sfarsitul T4/16.

---

### Ianuarie – decembrie 2017 comparativ cu ianuarie – decembrie 2016

**Valoarea vanzarilor** consolidate in 2017 a fost de 19.435 mil lei, cu 17% mai mare decat in 2016, datorita vanzarilor mai mari din toate segmentele de activitate ca urmare a conditiilor economice imbunatatite. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 74% din totalul vanzarilor consolidate, vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 23%, iar cele din Upstream aproximativ 2%.

**Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale** a crescut cu 92% la valoarea de 3.273 mil lei, ca urmare a conditiilor economice imbunatatite, cererii mai mari, disciplinei costurilor si a eliminarii impozitului pe constructii speciale incepand cu 2017. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale este calculat dupa eliminarea elementelor speciale de natura cheltuielilor in suma de (105) mil lei si a castigurilor din detinerea stocurilor in valoare de 102 mil lei. **Profitul net CCA excluzand elemente speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a fost in valoare de 2.488 mil lei, cu 114 % mai mare comparativ cu 2016 (1.162 mil lei).

**Rezultatul din exploatare al Grupului** pentru anul 2017 s-a majorat cu 122% la valoarea de 3.270 mil lei (2016: 1.476 mil lei), ca urmare a cresterii vanzarilor si optimizarii costurilor.

**Rezultatul financiar net** s-a deteriorat la o pierdere de (366) mil lei, de la (211) mil lei in 2016, cand au fost recunoscute efectele pozitive ale rezultatului obtinut in urma recursului formulat de societate impotriva constatarilor controlului fiscal la sucursala din Kazahstan si ca urmare a recunoasterii unui venit special rezultat in urma finalizarii unei actiuni in instanta. In plus, evolutia cursului de schimb a avut, de asemenea, un efect

negativ în anul 2017 comparativ cu anul precedent, legat în principal de împrumuturile bancare denuminate în EUR.

**Profitul înainte de impozitare** s-a îmbunătățit la 2.904 mil lei. Cheltuiala cu impozitul pe profit a fost în suma de (415) mil lei, în timp ce rata efectivă a impozitului pe profit a fost de 14% în 2017.

**Profitul net atribuibil acționarilor OMV Petrom S.A.** a fost de 2.491 mil lei în 2017, comparativ cu 1.043 mil lei în 2016.

**Fluxul de trezorerie din activitățile de exploatare** a fost în suma de 5.954 mil lei, cu 34% mai mare decât în 2016, reflectând în principal mediul caracterizat de preturi îmbunătățite și disciplină costurilor. **Fluxul de trezorerie extins după plata de dividende** a fost în suma de 2.666 mil lei (2016: 1.558 mil lei).

**Investitiile** în valoare de 2.969 mil lei în 2017, au fost cu 15% mai mari comparativ cu 2016. Acestea au cuprins în principal investițiile din Upstream în suma de 2.435 mil lei în 2017, comparativ cu 2.119 mil lei în 2016. Investițiile din Downstream au fost în valoare de 533 mil lei (2016: 453 mil lei), din care 446 mil lei în Downstream Oil (2016: 440 mil lei).

## Fluxurile de trezorerie

| T4/17        | T3/17        | T4/16        | Δ% <sup>1</sup> | Situatia simplificata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)                               | 2017         | 2016         | Δ%         |
|--------------|--------------|--------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| <b>1.626</b> | <b>1.651</b> | <b>1.261</b> | <b>29</b>       | <b>Surse de finantare</b>                                                                | <b>6.153</b> | <b>4.482</b> | <b>37</b>  |
| 1.508        | 1.470        | 1.070        | 41              | Flux de trezorerie din activitati de exploatare                                          | 5.954        | 4.454        | 34         |
| (844)        | (511)        | (638)        | (32)            | Flux de trezorerie din activitati de investitii                                          | (2.446)      | (2.896)      | 16         |
| <b>664</b>   | <b>959</b>   | <b>432</b>   | <b>54</b>       | <b>Flux de trezorerie extins</b>                                                         | <b>3.508</b> | <b>1.559</b> | <b>125</b> |
| (526)        | (55)         | (239)        | (120)           | Flux de trezorerie din activitati de finantare                                           | (1.524)      | (376)        | (306)      |
| 0            | (0)          | (0)          | n.m.            | Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar | (1)          | 0            | n.m.       |
| <b>138</b>   | <b>904</b>   | <b>193</b>   | <b>(28)</b>     | <b>Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>                       | <b>1.983</b> | <b>1.183</b> | <b>68</b>  |
| 3.841        | 2.937        | 1.803        | 113             | Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei                                 | 1.996        | 813          | 146        |
| <b>3.979</b> | <b>3.841</b> | <b>1.996</b> | <b>99</b>       | <b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>                          | <b>3.979</b> | <b>1.996</b> | <b>99</b>  |
| <b>664</b>   | <b>959</b>   | <b>432</b>   | <b>54</b>       | <b>Fluxul de trezorerie extins dupa plata dividendelor</b>                               | <b>2.666</b> | <b>1.558</b> | <b>71</b>  |

<sup>1</sup> T4/17 comparativ cu T4/16

### Trimestrul al patrulea 2017 (T4/17) comparativ cu trimestrul al patrulea 2016 (T4/16)

In T4/17, intrarile de numerar din profitul inainte de impozitare, ajustate cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea si ajustarile de depreciere, miscarea neta a provizioanelor si alte ajustari nemonetare, precum si cu dobanzile nete si impozitul pe profit platit, au fost in valoare de 1.626 mil lei (T4/16: 1.261 mil lei). Modificarile **capitalului circulant net** au generat iesiri de numerar de 117 mil lei (T4/16: 191 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut cu 438 mil lei comparativ cu T4/16, ajungand la 1.508 mil lei.

In T4/17, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 844 mil lei (T4/16: 638 mil lei) in principal aferente investitiilor in imobilizari necorporale si corporale, in segmentul Upstream.

**Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare** a reflectat iesiri de numerar de 526 mil lei (T4/16: 239 mil lei), in principal ca urmare a rambursarii din imprumuturi.

**Fluxul de trezorerie extins** (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) reflecta intrari de numerar de 664 mil lei (T4/16: 432 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata dividendelor** reflecta intrari de numerar de 664 mil lei (T4/16: 432 mil lei).

### Ianuarie – decembrie 2017 comparativ cu ianuarie – decembrie 2016

In 2017, intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustate cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea si ajustarile de depreciere, miscarea neta a provizioanelor si alte ajustari nemonetare, precum si cu dobanzile nete si impozitul pe profit platit, au fost in valoare de 6.153 mil lei (2016: 4.482 mil lei). Modificarile **capitalului circulant net** au generat iesiri de numerar de 199 mil lei (2016: 27 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut cu 1.500 mil lei comparativ cu anul 2016, la 5.954 mil lei, reflectand rezultatul din exploatare semnificativ mai mare, sustinut de evolutia favorabila a pretului la titei si de optimizarea costurilor.

In 2017, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 2.446 mil lei (2016: 2.896 mil lei) in principal aferente investitiilor in imobilizari necorporale si corporale, in mare parte in segmentul Upstream.

**Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare** a reflectat iesiri de numerar de 1.524 mil lei (2016: 376 mil lei), rezultand in principal din plata dividendelor de 842 mil lei si ca urmare a rambursarii din imprumuturi.

**Fluxul de trezorerie extins** (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) reflecta intrari de numerar de 3.508 mil lei (2016: 1.559 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** reflecta intrari de numerar de 2.666 mil lei (2016: 1.558 mil lei).

## **Gestionarea riscurilor**

Sfera de activitate a OMV Petrom, atat cea existenta, cat si cea planificata, precum si pietele pe care opereaza, expun compania, in mod inerent, la riscuri semnificative cum ar fi riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscul valutar, riscul operational si alte riscuri. O descriere detaliata a riscurilor si a activitatilor privind gestionarea acestora este prezentata in Raportul Anual pentru anul 2016 (paginile 55-57).

Conform ultimului exercitiu de evaluare a riscurilor desfasurat de catre Grupul OMV Petrom in septembrie 2017, principalele incertitudini care pot influenta rezultatele companiei raman cele legate de riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscurile operationale, precum si riscul politic si de reglementare.

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

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

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

## Perspective pentru intregul an 2018

### Mediul de piata, fiscal si de reglementare

- ▶ Pentru anul 2018, OMV Petrom preconizeaza ca **pretul mediu al titeiului Brent** va fi de 60 USD/bbl. Anticipam ca differentialul dintre titeiurile Brent si Ural sa ramana la un nivel similar comparativ cu anul 2017;
- ▶ Nivelul **marjelor de rafinare** se estimeaza a fi mai scazut decat cel realizat in 2017;
- ▶ Estimam ca in Romania consumul privat in crestere va sustine **cererea de produse petroliere**;
- ▶ In Romania, ne asteptam la o **cerere similara de gaze naturale si electricitate** comparativ cu 2017;
- ▶ **Impozitarea si redeventele:**

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

- o Guvernul a aprobat legea privind activitatile offshore, care acopera aspecte operationale si de taxare; legea a trecut de Senat, un pas inainte in procesul de aprobare de catre Parlament;
- o In octombrie 2017, Ministerul Economiei a publicat un proiect de lege privind redeventele, pe care l-a retras la finalul lunii decembrie; pe baza programului de guvernare actualizat, estimam ca un nou proiect de lege privind redeventele va fi supus consultarii publice in cursul acestui an;
- o Metodologia privind pretul de referinta al gazelor naturale ce urmeaza a fi folosita la calculul redeventelor la gaze naturale a fost aprobata de Agentia Nationala de Resurse Minerale (ANRM) si a intrat in vigoare la data publicarii in Monitorul Oficial, adica 12 februarie 2018; pretul de referinta va fi legat de pretul CEGH al gazelor la hubul din Austria;
- o Noua reglementare referitoare la impozitarea suplimentara a veniturilor obtinute din vanzarile de gaze naturale a fost aprobata in Parlament; rata de impozitare va creste de la 60% la 80% pentru preturi realizate la gaze naturale de peste 85 lei/MWh (cota crescuta se aplica doar diferentei dintre preturile realizate si valoarea de 85 lei/MWh); impozitarea urmeaza sa aiba caracter permanent; estimam ca legea va intra in vigoare in curand.

### OMV Petrom Grup

- ▶ Ne asteptam sa generam **un flux de trezorerie extins dupa plata dividendelor pozitiv**, sustinut de un mediu de piata favorabil;
- ▶ Valoarea **investitiilor** (inclusiv lucrarile de explorare si evaluare capitalizate) este in prezent estimata a fi aproximativ 3,7 mld lei, din care aproximativ 75% dedicata proiectelor din Upstream;
- ▶ **Neptun Deep**: decizia finala de investitie este asteptata in a doua jumatate a acestui an;
- ▶ Ne propunem o **baza de costuri sustenabila** sustinuta de programele de eficienta in curs de desfasurare.

### Upstream

- ▶ **Productia**: gestionarea declinului in jur de 4% fata de anul anterior, fara a include initiativele de optimizare a portofoliului;
- ▶ **Optimizarea portofoliului**: concentrarea continua pe barilii cei mai profitabili, alte 50-60 de zacaminte urmand a fi vandute;
- ▶ **Investitii**: aproximativ 2,8 mld lei (excluzand lucrarile de explorare si evaluare capitalizate), care includ mai mult de 100 de sonde noi si sidetrack-uri, aproximativ 1.000 de reparatii capitale si proiectul Neptun Deep;
- ▶ **Explorare**: investitiile de explorare sunt estimate a fi in jur de 230 mil lei.

### Downstream

- ▶ **Rata de utilizare a rafinarii** este estimata la o valoare de peste 85%, incluzand impactul celor sase saptamani de revizie generala planificata a rafinarii din T2/18;
- ▶ Estimam un volum relativ similar al **vanzarilor de gaze naturale** si o **productie neta de electricitate** usor mai mare fata de 2017;
- ▶ **Oprire planificata** la jumatate din capacitatea **centralei Brazi** pentru sase saptamani in T2/18.

## Segmente de activitate

### Upstream

| T4/17 | T3/17 | T4/16 | Δ% <sup>1</sup> | mil lei                                                                                  | 2017  | 2016  | Δ%   |
|-------|-------|-------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|------|
| 1.177 | 1.044 | 917   | 28              | Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale inainte de deprecieri <sup>2</sup> | 4.333 | 3.205 | 35   |
| 340   | 428   | 246   | 38              | Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale <sup>2</sup>                       | 1.674 | 575   | 191  |
| 102   | (96)  | (87)  | n.m.            | Elemente speciale                                                                        | (13)  | (174) | 93   |
| 442   | 332   | 159   | 179             | Rezultat din exploatare <sup>2</sup>                                                     | 1.661 | 401   | 314  |
| 962   | 675   | 635   | 51              | Investitii                                                                               | 2.435 | 2.119 | 15   |
| 119   | 39    | 57    | 109             | Investitii de explorare                                                                  | 235   | 338   | (30) |
| 221   | 18    | 99    | 123             | Cheltuieli de explorare                                                                  | 308   | 262   | 18   |
| 12,44 | 10,23 | 11,61 | 7               | Cost de productie (USD/bep) <sup>3</sup>                                                 | 10,90 | 11,69 | (7)  |

  

| T4/17 | T3/17 | T4/16 | Δ% <sup>1</sup> | Indicatori principali                                   | 2017   | 2016   | Δ%  |
|-------|-------|-------|-----------------|---------------------------------------------------------|--------|--------|-----|
| 15,14 | 15,31 | 15,66 | (3)             | Productie totala hidrocarburi (mil bep)                 | 61,18  | 63,74  | (4) |
| 165   | 166   | 170   | (3)             | Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi) <sup>4</sup> | 168    | 174    | (4) |
| 6,68  | 6,84  | 7,16  | (7)             | Productie titei si condensat (mil bbl)                  | 27,33  | 29,15  | (6) |
| 1,30  | 1,30  | 1,30  | (0)             | Productie gaze naturale (mld mc)                        | 5,18   | 5,29   | (2) |
| 45,73 | 45,79 | 45,93 | (0)             | Productie gaze naturale (mld cf)                        | 182,95 | 186,96 | (2) |
| 14,3  | 14,6  | 14,8  | (3)             | Volumul total de vanzari hidrocarburi (mil bep)         | 57,8   | 59,9   | (3) |
| 60,77 | 51,36 | 47,89 | 27              | Pret mediu Ural (USD/bbl)                               | 53,23  | 42,1   | 26  |
| 52,61 | 44,05 | 41,55 | 27              | Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl) | 45,77  | 35,58  | 29  |

<sup>1</sup> T4/17 comparativ cu T4/16;

<sup>2</sup> Nu include eliminarea profitului intre segmente;

<sup>3</sup> OMV Petrom a aliniat definitia costului de productie cu cea a companiilor similare din sector. Cheltuielile administrative si costurile de vanzare si distributie sunt excluse incepand cu 2017. Toate valorile din 2016 ale costului de productie au fost recalulate in consecinta;

<sup>4</sup> Cifrele care exprima productia in mii bep/zi sunt rotunjite.

#### Trimestrul al patrulea 2017 (T4/17) comparativ cu trimestrul al patrulea 2016 (T4/16)

- **Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale solid, sprijinit de preturile mai mari la titei si la gaze**
- **Productia zilnica a scazut cu 3% din cauza declinului natural, vanzarii zacamintelor marginale si interventiei la sonde-cheie in Kazahstan**
- **Costul de productie de 12,4 USD/bep, afectat de cheltuieli nerecurente de personal si cursul de schimb nefavorabil**

**Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale** s-a imbunatatit la 340 mil lei, in principal datorita preturilor mai mari si costurilor totale de productie mai mici, care au fost partial contrabalansate de cheltuieli de explorare mai mari, efectul nefavorabil al cursului de schimb (deprecierea USD cu 6% fata de RON), volume ale vanzarilor mai mici, precum si de cheltuieli de depreciere si redevente mai mari.

**Rezultatul din exploatare raportat** a fost influentat pozitiv de elementele speciale, in principal legate de actualizarea provizioanelor in T4/17. In T4/16 au fost inregistrate cheltuieli speciale, in principal legate de actualizarea creantelor si a provizioanelor pentru restructurare.

**Costul de productie** in USD/bep la nivel de Grup a fost cu 7% mai mare decat in T4/16, in principal din cauza cheltuielilor de personal mai mari, cursului de schimb nefavorabil, costurilor cu serviciile mai mari si productiei disponibile pentru vanzare mai scazute, partial contrabalansate de eliminarea impozitului pe constructii speciale si de costurile mai mici cu materialele. In Romania, costul de productie exprimat in USD/bep a crescut cu 7% la 12,39 USD/bep, in timp ce exprimat in lei/bep, a crescut la 48,79 lei/bep, cu 1% peste nivelul din T4/16. Costul de productie in T4/17 a fost impactat de cheltuieli nerecurente de personal ca urmare a incheierii unui nou Contract Colectiv de Munca.

**Productia de hidrocarburi la nivel de Grup** a scazut cu 3%, din cauza declinului natural si vanzarii zacamintelor marginale, precum si din cauza interventiei la sonde-cheie in Kazahstan.

In **Romania**, productia zilnica de hidrocarburi a fost de 158,6 mii bep/zi, cu 2% mai mica decat in perioada similara a anului precedent. Productia totala a fost de 14,59 mil bep. Productia de titei si condensat in Romania a fost de 6,19 mil bbl, cu 4% mai mica decat in T4/16. Aceasta a reflectat in principal declinul natural si

finalizarea tranzactiei cu Mazarine. Productia de gaze naturale in Romania a fost la un nivel comparabil cu T4/16, de 8,40 mil bep. Declinul natural al principalelor zacaminte de gaze naturale a fost partial contrabalansat de efectul pozitiv al campaniilor de reparatii capitale de succes si de productia aditionala de la Padina 1.

In **Kazahstan**, productia totala a fost de 0,55 mil bep, cu 28% mai mica fata de aceeaasi perioada a anului 2016, in principal din cauza interventiei la sonde-cheie.

**Volumul vanzarilor de hidrocarburi** la nivel de Grup a scazut cu 3% comparativ cu T4/16, cu vanzari in scadere atat in Romania cat si in Kazahstan.

**Cheltuielile de explorare** au crescut la 221 mil lei din cauza ajustarilor de depreciere mai mari in T4/17, in principal pentru o sonda de explorare onshore fara succes.

**Investitiile** in activitatile Upstream au fost cu 51% peste nivelul din T4/16, in principal datorita numarului mai mare de sonde forate si reparatiilor capitale efectuate, proiectelor de facilitati, precum si proiectului Neptun Deep.

**Investitiile in explorare** au crescut la 119 mil lei, datorita activitatii intense de foraj atat onshore cat si offshore.

## Ianuarie – decembrie 2017 comparativ cu ianuarie – decembrie 2016

**Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale** a crescut cu 191% la 1.674 mil lei, in principal datorita preturilor mai mari si costurilor de productie si deprecierei mai mici, partial contrabalansate de volume ale vanzarilor mai mici, cheltuieli de explorare si redevente mai mari.

**Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 1.661 mil lei in 2017, influentat in principal de actualizarea provizioanelor, in timp ce in 2016 a fost impactat de cheltuieli cu provizioanele pentru restructurare, ajustari de depreciere ale activelor de explorare si actualizarea creantelor.

**Costurile de productie** la nivel de Grup au fost de 10,90 USD/bep, cu 7% sub nivelul din 2016, in principal datorita eliminarii impozitului pe constructii speciale, costurilor mai mici cu materialele si serviciile, reorganizarii administrative, partial contrabalansate de productia disponibila pentru vanzare mai scazuta. Costul de productie in Romania a fost de 10,89 USD/bep, cu 8% mai mic decat in 2016, in timp ce exprimat in lei/bep, a scazut cu 8% la 44,06 lei/bep.

**Productia medie zilnica de hidrocarburi la nivel de Grup** a fost de 167,6 mii bep/zi (Romania: 160,6 mii bep/zi, cu 3% sub nivelul din anul precedent). **Productia** totala de titei, gaze si condensat la nivel de Grup, in 2017, a fost de 61,18 mil bep, mai scazuta decat nivelul din 2016 din cauza declinului natural, vanzarii zacamintelor marginale si interventiei la sonde-cheie in Kazahstan. In **Romania**, productia medie zilnica a fost cu 3% mai mica comparativ cu anul precedent; productia totala de titei, gaze si condensat a fost de 58,63 mil bep. Productia domestica de titei a fost de 24,99 mil bbl, cu 5% mai mica decat in 2016, din cauza declinului natural, incheierii tranzactiei cu Mazarine, precum si lucrarilor de mentenanta si de suprafata planificate (atat onshore cat si offshore). Productia domestica de gaze a fost de 33,64 mil bep, cu 2% sub nivelul din 2016, din cauza declinului natural si lucrarilor de suprafata planificate, partial contrabalansate de efectul pozitiv al campaniilor de reparatii capitale de succes. Productia de titei si gaze in **Kazakhstan** a scazut cu 17% la 2,55 mil bep, din cauza declinului natural si interventiei la sonde-cheie.

**Volumul vanzarilor de hidrocarburi** la nivel de Grup a scazut cu 3% comparativ cu 2016 din cauza scaderii volumelor atat in Kazahstan, cat si in Romania.

In 2017 am finalizat forajul a 69 de sonde noi si sidetrack-uri, dintre care 5 sonde de explorare.

**Cheltuielile de explorare** au crescut la 308 mil lei in 2017 (2016: 262 mil lei) din cauza ajustarilor de depreciere mai mari.

**Investitiile** in activitatile Upstream (2.435 mil lei) au reprezentat 82% din totalul investitiilor la nivel de Grup in 2017, fiind cu 15% mai mari decat in 2016, rezultat al intensificarii activitatilor de foraj si reparatii capitale, precum si al investitiilor in facilitatile de suprafata si in proiectul Neptun.

**Investitiile in explorare** au scazut la 235 mil lei, in principal ca urmare a activitatilor de explorare mai reduse in blocul Neptun.

La 31 decembrie 2017, **rezervele** totale **dovedite** de titei si gaze din portofoliul Grupului OMV Petrom erau de 566 mil bep (din care 542 mil bep in Romania), in timp ce rezervele dovedite si probabile de titei si gaze insumau 839 mil bep (din care 792 mil bep in Romania). La nivelul Grupului, **rata medie de inlocuire a rezervelor**, calculata pe ultimii trei ani, a scazut la 35% in 2017 (2016: 37%), in Romania aceasta a scazut la 29% (2016: 32%). Pentru anul 2017, calculata individual, rata de inlocuire a rezervelor la nivel de Grup a fost de 34% (2016: 36%), valoarea inregistrata in Romania fiind de 33% (2016: 29%).

## Downstream

| T4/17 | T3/17 | T4/16 | Δ% <sup>1</sup> | mil lei                                                                                      | 2017  | 2016  | Δ%   |
|-------|-------|-------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|------|
| 557   | 849   | 479   | 16              | Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale inainte de depreciere <sup>2</sup> | 2.524 | 1.866 | 35   |
| 360   | 651   | 292   | 23              | Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale <sup>2</sup>                       | 1.753 | 1.122 | 56   |
| 319   | 540   | 288   | 11              | din care Downstream Oil                                                                      | 1.533 | 1.112 | 38   |
| 41    | 112   | 5     | n.m.            | din care Downstream Gas                                                                      | 220   | 11    | n.m. |
| 43    | (76)  | (103) | n.m.            | Elemente speciale                                                                            | (90)  | 51    | n.m. |
| 138   | (5)   | 106   | 30              | Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor <sup>2</sup>                       | 104   | 120   | (13) |
| 540   | 570   | 295   | 83              | Rezultat din exploatare                                                                      | 1.768 | 1.293 | 37   |
| 283   | 135   | 125   | 127             | Investitii                                                                                   | 533   | 453   | 18   |

| T4/17 | T3/17 | T4/16 | Δ% <sup>1</sup> | Indicatori principali Downstream Oil                                      | 2017  | 2016  | Δ%  |
|-------|-------|-------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-----|
| 6,16  | 8,75  | 7,14  | (14)            | Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl) <sup>3</sup>                      | 7,75  | 6,98  | 11  |
| 1,10  | 1,15  | 1,15  | (4)             | Input rafinare (mil tone) <sup>4</sup>                                    | 4,48  | 4,22  | 6   |
| 91    | 93    | 96    | (5)             | Rata de utilizare a rafinarii (%)                                         | 93    | 89    | 5   |
| 1,26  | 1,40  | 1,27  | (1)             | Vanzari totale produse rafinate (mil tone)                                | 5,07  | 4,93  | 3   |
| 0,67  | 0,78  | 0,65  | 4               | din care vanzari cu amanuntul (mil tone) <sup>5</sup>                     | 2,70  | 2,56  | 6   |
|       |       |       |                 | <b>Indicatori principali Downstream Gas</b>                               |       |       |     |
| 13,41 | 10,70 | 14,17 | (5)             | Vanzari de gaze (TWh)                                                     | 51,40 | 50,36 | 2   |
| 11,13 | 9,09  | 12,41 | (10)            | din care catre terti (TWh)                                                | 45,30 | 43,86 | 3   |
| 1,05  | 0,75  | 0,82  | 29              | Productia neta de energie electrica (TWh)                                 | 2,71  | 2,93  | (7) |
| 215   | 230   | 184   | 17              | Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (lei/MWh) | 220   | 150   | 47  |

<sup>1</sup> T4/17 comparativ cu T4/16;

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

<sup>3</sup> 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;

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

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

### Trimestrul al patrulea 2017 (T4/17) comparativ cu trimestrul al patrulea 2016 (T4/16)

- **Downstream Oil: Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale in crestere cu 11% reflectand mediul economic favorabil**
- **Volumele vanzarilor cu amanuntul mai mari cu 4%**
- **Downstream Gas: rezultat bun, beneficiind de conditii favorabile pe piata de energie electrica**
- **Centrala electrica Brazi a reluat activitatea la intreaga capacitate**
- **Vanzarea parcului eolian Dorobantu a fost finalizata**

**Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale** a crescut la 360 mil lei in T4/17 de la 292 mil lei in T4/16, reflectand o contributie imbunatatita atat a segmentului Downstream Oil, cat si a segmentului Downstream Gas. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 540 mil lei, reflectand elemente speciale de natura veniturilor in valoare de 43 mil lei si castiguri din detinerea stocurilor de 138 mil lei, in timp ce rezultatul din T4/16, in valoare de 295 mil lei, reflecta elemente speciale de natura cheltuielilor in valoare de (103) mil lei si castiguri din detinerea stocurilor de 106 mil lei.

In T4/17, **Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale din Downstream Oil** a crescut la 319 mil lei, sustinut de vanzari mai mari in canalul de vanzari cu amanuntul.

**Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom** a scazut cu 0,98 USD/bbl la 6,16 USD/bbl in T4/17, in principal ca urmare a impactului negativ din cresterea pretului titeiului. **Rata de utilizare a rafinarii** a fost de 91% (96% in T4/16, reflectand in principal procesarea temporara a unei cantitati mai mari de titei dupa revizia planificata din T2/16).

**Vanzarile totale de produse rafinate** au fost usor mai scazute comparativ cu T4/16. Vanzarile cu amanuntul ale Grupului, ce au reprezentat 53% din vanzarile totale de produse rafinate, au crescut cu 4% comparativ cu T4/16, ca urmare a unei cereri sporite. Rezultatul canalului de vanzari cu amanuntul a fost de asemenea sustinut de contributia crescuta a produselor complementare. Vanzarile totale de produse rafinate exceptand vanzarile cu amanuntul au scazut cu 6% in T4/17 comparativ cu anul anterior, ca urmare a optimizarii canalelor de vanzari.

**Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale din Downstream Gas** a crescut la 41 mil lei in T4/17, de la 5 mil lei in T4/16, datorita performantei imbunatatite a activitatii de energie electrica, sustinuta de conditiile mai bune de piata.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de **gaze naturale** a scazut cu aproximativ 9% fata de T4/16, ca urmare a iernii mai blande. Pe pietele centralizate din Romania, pretul mediu ponderat al gazelor naturale<sup>1</sup> pentru tranzactiile incheiate in T4/17 (12 TWh<sup>2</sup>) cu livrare pana la sfarsitul anului 2018, a fost de 84 lei/MWh<sup>2</sup>.

In T4/17, volumul vanzarilor de gaze naturale ale OMV Petrom a scazut cu 5% fata de T4/16, cresterea consumului centralei electrice Brazi si al clientilor finali contrabalansand partial scaderea volumelor vandute catre clientii angro. Pe pietele centralizate, OMV Petrom a vandut 3,1 TWh in T4/17, cu livrare pana la sfarsitul anului 2018, la un pret mediu<sup>1</sup> comparabil cu pretul pietei.

La sfarsitul T4/17, OMV Petrom avea in inmagazinare 2,1 TWh de gaze naturale si contractase de pe piata inca 0,3 TWh in inmagazinare (T4/16: 2,5 TWh, din care 0,6 TWh deja contractati pentru vanzare cu livrare in T1/17).

Conform datelor preliminare disponibile din partea operatorului de sistem, cererea nationala de **electricitate** a crescut cu 5%, in timp ce productia bruta a scazut cu 2% in T4/17 fata de T4/16, ca urmare a productiei reduse din surse hidro; exporturile nete au scazut corespunzator.

Centrala electrica Brazi si-a reluat activitatea comerciala la intreaga capacitate la jumatatea lunii noiembrie, generand o productie de energie electrica mai mare cu 30% in T4/17 fata de T4/16, sustinuta de marjele crescute. Parcul eolian Dorobantu a inregistrat o productie cu 6% mai mica in T4/17 fata de T4/16 si a primit circa 37.200 de certificate verzi (T4/16: circa 39.400 de certificate verzi). Vanzarea parcului eolian Dorobantu a fost finalizata la sfarsitul anului 2017, conform planificarii.

**Investitiile totale in Downstream** au fost in valoare de 283 mil lei (T4/16: 125 mil lei), din care 219 mil lei au fost alocate in Downstream Oil (T4/16: 120 mil lei). Investitiile in Downstream Oil au fost in mare parte directionate catre proiectul de crestere Poli-combustibili si catre revizia generala planificata din 2018. In Downstream Gas, investitiile au fost directionate catre achizitia celui de al doilea transformator aferent unei turbine si catre lucrarile pregatitoare legate de oprirea planificata din 2018 a centralei electrice de la Brazi.

## **Ianuarie - decembrie 2017 comparativ cu ianuarie - decembrie 2016**

**Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale** a crescut la 1.753 mil lei in 2017 (2016: 1.122 mil lei) reflectand o contributie imbunatatita atat a segmentului Downstream Oil, cat si a segmentului Downstream Gas. Elementele speciale de natura cheltuielilor au insumat (90) mil lei (2016: 51 mil lei elemente speciale de natura veniturilor), iar castigurile din detinerea stocurilor au fost in suma de 104 mil lei (2016: 120 mil lei). **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 1.768 mil lei.

**Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale din Downstream Oil** a crescut la 1.533 mil lei comparativ cu 1.112 mil lei in 2016, in principal datorita marjelor de rafinare imbunatatite, efectului bazei de raportare scazute din anul trecut, cand a avut loc revizia rafinarii, si a cererii crescute.

**In 2017, indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom** a crescut fata de 2016 cu 0,77 USD/bbl la 7,75 USD/bbl, reflectand cotationile mai ridicate la produse, care au compensat integral costul mai mare al titeiului. **Rata de utilizare a rafinarii** a fost mai ridicata fata de anul trecut (93% in 2017, comparativ cu 89% in 2016, cand a fost impactata de revizia planificata de o luna).

**Vanzarile totale de produse rafinate la nivel de grup** au fost de 5,07 mil tone in 2017, cu 3% peste nivelul inregistrat in 2016, reflectand in principal cresterea cererii de produse pe piata interna. Vanzarile cu amanuntul la nivel de grup au fost cu 6% mai mari fata de anul precedent, ajungand la 2,70 mil tone, ca rezultat al unei evolutii pozitive a cererii pe piata interna. Vanzarile totale de produse rafinate exceptand vanzarile cu

<sup>1</sup> Pretul gazelor din tranzactiile pe pietele centralizate din Romania se refera la produse diverse din punct de vedere al costurilor de inmagazinare, al flexibilitatii si al termenului de livrare;

<sup>2</sup> Estimările OMV Petrom, bazate pe informatiile publice disponibile

amanuntul, au ramas la un nivel similar cu cel din 2016, ca efect al capitalizarii oportunitatilor de piata, contrabalansat insa de o concurenta sporita.

**Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale din Downstream Gas** a crescut la 220 mil lei in 2017, de la 11 mil lei in 2016, datorita performantei imbunatatite a activitatii de energie electrica, sustinuta de marjele foarte bune si de veniturile estimate din asigurare, aferente centralei electrice Brazi. Totalul veniturilor estimate<sup>3</sup> din asigurare, aferente centralei electrice Brazi, a fost de 161 mil lei in 2017, din care 24 mil lei au fost inregistrate ca element special.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de gaze naturale a crescut cu aproximativ 5% fata de 2016, in timp ce proportia acoperita de gazele de import a scazut usor. Pe pietele centralizate din Romania, pretul mediu ponderat al gazelor naturale<sup>4</sup> pentru tranzactiile incheiate in 2017 (66,4 TWh<sup>5</sup>) cu livrare pana la sfarsitul anului 2018, a fost de 75 lei/MWh<sup>5</sup>.

Volumul vanzarilor de gaze naturale ale OMV Petrom a crescut cu 2% fata de 2016, in principal datorita vanzarilor mai mari catre clientii angro, care au compensat consumul mai mic al centralei electrice Brazi. Pe pietele centralizate, OMV Petrom a vandut 16,8 TWh in 2017, cu livrare pana la sfarsitul anului 2018, la un pret mediu<sup>4</sup> comparabil cu pretul pietei.

Conform datelor preliminare disponibile din partea operatorului de sistem, cererea nationala de **electricitate** a crescut cu 4%, in timp ce productia bruta a ramas stabila fata de 2016, ceea ce a condus la o scadere a exporturilor nete.

Centrala electrica Brazi a fost partial indisponibila in 2017, ca urmare a unor defectiuni la doua transformatoare. Centrala a generat o productie neta de electricitate de 2,59 TWh (2016: 2,83 TWh), acoperind aproximativ 4% din productia de electricitate a Romaniei (2016: 5%).

Parcul eolian Dorobantu a generat o productie neta de electricitate de 0,10 TWh (2016: 0,08 TWh), primind aproximativ 143.200 de certificate verzi (2016: aproximativ 127.600 de certificate verzi).

**Investitiile in segmentul Downstream** au fost in valoare de 533 mil lei (2016: 453 mil lei). Investitiile in Downstream Oil au fost in valoare de 446 mil lei (2016: 440 mil lei), reflectand, in principal, proiectul de crestere Poli-combustibili si investitiile legate de pregatirile pentru revizia generala planificata a rafinarii din 2018. In Downstream Gas, investitiile principale au fost directionate catre achizitia a doua transformatoare aferente turbinelor si catre lucrarile pregatitoare legate de oprirea planificata din 2018 a centralei electrice de la Brazi.

---

<sup>3</sup> Discutiile cu asiguratorul sunt inca in desfasurare;

<sup>4</sup> Pretul gazelor din tranzactiile pe pietele centralizate din Romania se refera la produse diverse din punct de vedere al costurilor de inmagazinare, al flexibilitatii si al termenului de livrare;

<sup>5</sup> Estimările OMV Petrom, bazate pe informatiile publice disponibile.

## Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate (neauditate)

### Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

| T4/17           | T3/17           | T4/16           | in mil lei                                                                                    | 2017             | 2016             |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 5.141,56        | 5,032.41        | 4.693,63        | Venituri din vanzari                                                                          | 19.435,08        | 16.646,60        |
| 55,38           | 141,69          | 70,85           | Alte venituri de exploatare                                                                   | 363,57           | 488,14           |
| 1,53            | 3,23            | (0,21)          | Venit/(pierdere) net(a) din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta | 8,36             | 6,93             |
| <b>5.198,47</b> | <b>5.177,33</b> | <b>4.764,27</b> | <b>Total venituri din vanzari si alte venituri</b>                                            | <b>19.807,01</b> | <b>17.141,67</b> |
| (1.702,74)      | (1.837,20)      | (1.601,99)      | Achizitii (nete de variatia stocurilor)                                                       | (6.697,53)       | (5.304,37)       |
| (868,52)        | (709,43)        | (911,55)        | Cheltuieli de productie si similare                                                           | (3.161,57)       | (3.588,82)       |
| (237,46)        | (211,65)        | (222,04)        | Cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare                                            | (929,38)         | (903,88)         |
| (909,18)        | (864,69)        | (803,58)        | Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate                                  | (3.345,37)       | (3.314,10)       |
| (545,25)        | (507,91)        | (570,93)        | Cheltuieli privind vanzarile, distributia si cheltuieli administrative                        | (1.971,04)       | (1.899,67)       |
| (220,58)        | (17,67)         | (99,13)         | Cheltuieli de explorare                                                                       | (308,28)         | (262,19)         |
| 105,39          | (155,87)        | (219,81)        | Alte cheltuieli de exploatare                                                                 | (123,49)         | (392,44)         |
| <b>820,13</b>   | <b>872,91</b>   | <b>335,24</b>   | <b>Rezultat din exploatare</b>                                                                | <b>3.270,35</b>  | <b>1.476,20</b>  |
| 25,60           | 28,90           | 3,15            | Venituri din dobanzi                                                                          | 92,70            | 172,78           |
| (132,17)        | (126,73)        | (82,92)         | Cheltuieli cu dobanzile                                                                       | (398,76)         | (357,24)         |
| (27,77)         | (13,05)         | (22,65)         | Alte venituri si cheltuieli financiare                                                        | (60,17)          | (26,81)          |
| <b>(134,34)</b> | <b>(110,88)</b> | <b>(102,42)</b> | <b>Rezultat financiar net</b>                                                                 | <b>(366,23)</b>  | <b>(211,27)</b>  |
| <b>685,79</b>   | <b>762,03</b>   | <b>232,82</b>   | <b>Profit inainte de impozitare</b>                                                           | <b>2.904,12</b>  | <b>1.264,93</b>  |
| (44,17)         | (123,85)        | (72,86)         | Impozit pe profit                                                                             | (414,81)         | (227,28)         |
| <b>641,62</b>   | <b>638,18</b>   | <b>159,96</b>   | <b>Profit net aferent perioadei</b>                                                           | <b>2.489,31</b>  | <b>1.037,65</b>  |
| <b>641,97</b>   | <b>638,55</b>   | <b>161,67</b>   | <b>din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.</b>                                       | <b>2.490,81</b>  | <b>1.043,21</b>  |
| (0,35)          | (0,37)          | (1,71)          | din care atribuibil interesului minoritar                                                     | (1,50)           | (5,56)           |
| <b>0,0113</b>   | <b>0,0113</b>   | <b>0,0029</b>   | <b>Profit pe actiune (lei)</b>                                                                | <b>0,0440</b>    | <b>0,0184</b>    |

### Situatia consolidata a rezultatului global (neauditata)

| T4/17         | T3/17         | T4/16          | mil lei                                                                                                                                     | 2017            | 2016            |
|---------------|---------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>641,62</b> | <b>638,18</b> | <b>159,96</b>  | <b>Profit net aferent perioadei</b>                                                                                                         | <b>2.489,31</b> | <b>1.037,65</b> |
| 11,44         | 9,14          | (2,52)         | Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor in strainatate                                                                        | 41,53           | (10,44)         |
| -             | -             | -              | Castiguri din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor                                                                               | -               | (14,21)         |
| <b>11,44</b>  | <b>9,14</b>   | <b>(2,52)</b>  | <b>Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor</b>               | <b>41,53</b>    | <b>(24,65)</b>  |
| 10,16         | -             | 15,78          | Castiguri din actualizarea beneficiilor post-angajare                                                                                       | 10,16           | 15,78           |
| <b>10,16</b>  | <b>-</b>      | <b>15,78</b>   | <b>Totalul elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor</b>            | <b>10,16</b>    | <b>15,78</b>    |
| 0,49          | 5,06          | (22,03)        | Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor    | 25,16           | (8,33)          |
| (1,63)        | -             | (2,52)         | Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor | (1,63)          | (2,52)          |
| <b>(1,14)</b> | <b>5,06</b>   | <b>(24,55)</b> | <b>Impozit pe profit total aferent elementelor rezultatului global</b>                                                                      | <b>23,53</b>    | <b>(10,85)</b>  |
| <b>20,46</b>  | <b>14,20</b>  | <b>(11,29)</b> | <b>Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozit pe profit</b>                                                                 | <b>75,22</b>    | <b>(19,72)</b>  |
| <b>662,08</b> | <b>652,38</b> | <b>148,67</b>  | <b>Rezultatul global total al perioadei</b>                                                                                                 | <b>2.564,53</b> | <b>1.017,93</b> |
| 662,34        | 651,36        | 155,04         | din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.                                                                                            | 2.559,94        | 1.025,91        |
| (0,26)        | 1,02          | (6,37)         | din care atribuibil interesului minoritar                                                                                                   | 4,59            | (7,98)          |

## Situatia consolidata a pozitiei financiare (neauditata)

| mil lei                                                               | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Active</b>                                                         |                   |                   |
| Imobilizari necorporale                                               | 2.611,13          | 2.535,87          |
| Imobilizari corporale                                                 | 27.143,50         | 28.325,55         |
| Investitii in entitati asociate                                       | 49,62             | 43,69             |
| Alte active financiare                                                | 2.317,15          | 2.592,93          |
| Alte active                                                           | 59,94             | 78,88             |
| Creante privind impozitul pe profit amanat                            | 1.545,35          | 1.552,27          |
| <b>Active imobilizate</b>                                             | <b>33.726,69</b>  | <b>35.129,19</b>  |
| Stocuri                                                               | 2.082,80          | 1.950,01          |
| Creante comerciale                                                    | 1.513,03          | 1.540,04          |
| Alte active financiare                                                | 243,96            | 211,07            |
| Alte active                                                           | 507,83            | 314,88            |
| Numerar si echivalente de numerar                                     | 3.979,05          | 1.996,00          |
| <b>Active circulante</b>                                              | <b>8.326,67</b>   | <b>6.012,00</b>   |
| Active detinute pentru vanzare                                        | 5,43              | 272,92            |
| <b>Total active</b>                                                   | <b>42.058,79</b>  | <b>41.414,11</b>  |
| <b>Capitaluri proprii si datorii</b>                                  |                   |                   |
| Capital social                                                        | 5.664,41          | 5.664,41          |
| Reserve                                                               | 22.815,26         | 21.104,94         |
| <b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.</b>    | <b>28.479,67</b>  | <b>26.769,35</b>  |
| Interes minoritar                                                     | (58,64)           | (63,16)           |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                       | <b>28.421,03</b>  | <b>26.706,19</b>  |
| Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare | 224,84            | 224,55            |
| Imprumuturi purtatoare de dobanzi                                     | 558,68            | 1.140,70          |
| Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea        | 7.274,81          | 7.923,46          |
| Alte provizioane                                                      | 274,24            | 620,84            |
| Alte datorii financiare                                               | 160,51            | 177,25            |
| Alte datorii                                                          | 16,08             | -                 |
| <b>Datorii pe termen lung</b>                                         | <b>8.509,16</b>   | <b>10.086,80</b>  |
| Datorii comerciale                                                    | 2.805,44          | 2.289,75          |
| Imprumuturi purtatoare de dobanzi                                     | 328,62            | 409,62            |
| Datorii cu impozitul pe profit                                        | 80,70             | 130,57            |
| Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea                         | 904,33            | 729,27            |
| Alte datorii financiare                                               | 371,25            | 220,29            |
| Alte datorii                                                          | 638,26            | 705,80            |
| <b>Datorii curente</b>                                                | <b>5.128,60</b>   | <b>4.485,30</b>   |
| Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare                    | -                 | 135,82            |
| <b>Total capitaluri proprii si datorii</b>                            | <b>42.058,79</b>  | <b>41.414,11</b>  |

## Situatia consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

| mil lei                                       | Capital social  | Rezultatul reportat | Alte rezerve <sup>1</sup> | Actiuni proprii | Actionari OMV Petrom | Interes minoritar | Capitaluri proprii |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| <b>1 ianuarie 2017</b>                        | <b>5.664,41</b> | <b>21.116,26</b>    | <b>(11,30)</b>            | <b>(0,02)</b>   | <b>26.769,35</b>     | <b>(63,16)</b>    | <b>26.706,19</b>   |
| Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei | -               | 2.490,81            | -                         | -               | 2.490,81             | (1,50)            | 2.489,31           |
| Situatia rezultatului global al perioadei     | -               | 8,53                | 60,60                     | -               | 69,13                | 6,09              | 75,22              |
| <b>Rezultatul global total al perioadei</b>   | <b>-</b>        | <b>2.499,34</b>     | <b>60,60</b>              | <b>-</b>        | <b>2.559,94</b>      | <b>4,59</b>       | <b>2.564,53</b>    |
| Dividende distribuite                         | -               | (849,66)            | -                         | -               | (849,66)             | (0,07)            | (849,73)           |
| Alte cresteri                                 | -               | -                   | 0,04                      | -               | 0,04                 | 0,00              | 0,04               |
| <b>31 decembrie 2017</b>                      | <b>5.664,41</b> | <b>22.765,94</b>    | <b>49,34</b>              | <b>(0,02)</b>   | <b>28.479,67</b>     | <b>(58,64)</b>    | <b>28.421,03</b>   |

| mil lei                                       | Capital social  | Rezultatul reportat | Alte rezerve <sup>1</sup> | Actiuni proprii | Actionari OMV Petrom | Interes minoritar | Capitaluri proprii |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|--------------------|
| <b>1 ianuarie 2016</b>                        | <b>5.664,41</b> | <b>20.059,80</b>    | <b>18,94</b>              | <b>(0,02)</b>   | <b>25.743,13</b>     | <b>(55,10)</b>    | <b>25.688,03</b>   |
| 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)            |
| <b>Rezultatul global total al perioadei</b>   | <b>-</b>        | <b>1.056,46</b>     | <b>(30,55)</b>            | <b>-</b>        | <b>1.025,91</b>      | <b>(7,98)</b>     | <b>1.017,93</b>    |
| Dividende distribuite                         | -               | -                   | -                         | -               | -                    | (0,08)            | (0,08)             |
| Alte cresteri                                 | -               | -                   | 0,31                      | -               | 0,31                 | -                 | 0,31               |
| <b>31 decembrie 2016</b>                      | <b>5.664,41</b> | <b>21.116,26</b>    | <b>(11,30)</b>            | <b>(0,02)</b>   | <b>26.769,35</b>     | <b>(63,16)</b>    | <b>26.706,19</b>   |

<sup>1</sup>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 investitie neta intr-o operatiune din strainatate, si terenuri pentru care s-au obtinut certificate de proprietate, dar nu au fost inca incluse in capitalul social.

## Situatia consolidata simplificata a fluxurilor de trezorerie (neauditata)

| T4/17           | T3/17           | T4/16           | Sumarul situatiei<br>fluxurilor de trezorerie (mil lei)                                  | 2017              | 2016              |
|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 685,79          | <b>762,03</b>   | <b>232,82</b>   | <b>Profit inainte de impozitare</b>                                                      | 2.904,12          | <b>1.264,93</b>   |
| (153,90)        | 59,83           | 235,21          | Miscarea neta a provizioanelor                                                           | (92,96)           | 26,71             |
| (2,32)          | (11,99)         | (0,69)          | Castiguri din cedarea activelor imobilizate                                              | (21,58)           | (9,01)            |
| 1.114,60        | 864,38          | 866,35          | Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari         | 3.580,35          | 3.463,68          |
| (8,50)          | 0,68            | (19,94)         | Dobanzi nete (platite)/ primite                                                          | (27,38)           | (62,88)           |
| (111,32)        | (116,76)        | (70,70)         | Impozit pe profit platit                                                                 | (447,04)          | (204,87)          |
| 101,21          | 92,49           | 18,02           | Alte ajustari nemonetare                                                                 | 257,52            | 3,36              |
| <b>1.625,56</b> | <b>1.650,66</b> | <b>1.261,07</b> | <b>Surse de finantare <sup>1</sup></b>                                                   | <b>6.153,03</b>   | <b>4.481,92</b>   |
| 63,00           | (184,35)        | 43,09           | (Cresterea)/ Scaderea stocurilor                                                         | (178,96)          | 8,56              |
| (350,73)        | (116,61)        | (166,73)        | Cresterea creantelor                                                                     | (212,94)          | (62,02)           |
| 170,59          | 120,29          | (67,28)         | Cresterea/ (Scaderea) datoriilor                                                         | 193,20            | 25,97             |
| <b>1.508,42</b> | <b>1.469,99</b> | <b>1.070,15</b> | <b>Flux de trezorerie din activitati de exploatare</b>                                   | <b>5.954,33</b>   | <b>4.454,43</b>   |
| (924,14)        | (582,70)        | (651,59)        | Imobilizari corporale si necorporale                                                     | (2.606,72)        | (2.917,44)        |
| -               | -               | (0,67)          | Investitii si alte active financiare                                                     | -                 | (0,67)            |
| 7,06            | 12,70           | 14,26           | Incasari din vanzarea de active imobilizate                                              | 28,21             | 22,60             |
| 72,94           | 59,32           | -               | Incasari din vanzarea de filiale si activitati, mai putin numerarul cedat                | 132,26            | -                 |
| <b>(844,14)</b> | <b>(510,68)</b> | <b>(638,00)</b> | <b>Flux de trezorerie din activitati de investitii</b>                                   | <b>(2.446,25)</b> | <b>(2.895,51)</b> |
| (525,72)        | (55,03)         | (238,94)        | Scaderea imprumuturilor                                                                  | (682,29)          | (375,29)          |
| (0,57)          | (0,37)          | (0,09)          | Dividende platite                                                                        | (842,18)          | (0,59)            |
| <b>(526,29)</b> | <b>(55,40)</b>  | <b>(239,03)</b> | <b>Flux de trezorerie din activitati de finantare</b>                                    | <b>(1.524,47)</b> | <b>(375,88)</b>   |
| 0,27            | (0,04)          | (0,05)          | Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar | (0,56)            | 0,40              |
| <b>138,26</b>   | <b>903,87</b>   | <b>193,07</b>   | <b>Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>                       | <b>1.983,05</b>   | <b>1.183,44</b>   |
| 3.840,79        | 2.936,92        | 1.802,93        | Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei                                 | 1.996,00          | 812,56            |
| <b>3.979,05</b> | <b>3.840,79</b> | <b>1.996,00</b> | <b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul Perioadei</b>                          | <b>3.979,05</b>   | <b>1.996,00</b>   |
| <b>664,28</b>   | <b>959,31</b>   | <b>432,15</b>   | <b>Flux de trezorerie extins</b>                                                         | <b>3.508,08</b>   | <b>1.558,92</b>   |
| <b>663,71</b>   | <b>958,94</b>   | <b>432,06</b>   | <b>Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende</b>                                 | <b>2.665,90</b>   | <b>1.558,33</b>   |

<sup>1</sup> Reprezentand fluxul de trezorerie generat din activitatile de exploatare inainte de modificarile capitalului circulant

## Note selectate la situatiile financiare preliminare consolidate simplificate (neauditate)

### Principii legale

Situatiile financiare preliminare, consolidate, simplificate si neauditate pentru anul 2017 au fost intocmite in conformitate cu politicile contabile ce vor fi folosite la intocmirea situatiilor financiare consolidate anuale pentru anul 2017, acestea fiind in concordanta cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare consolidate anuale pentru anul 2016, cu exceptia celor descrise aici. Situatiile financiare consolidate anuale auditate vor fi publicate in martie 2018.

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele prevazute in situatiile financiare anuale, si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare consolidate anuale ale Grupului la 31 decembrie 2016.

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate pentru 2017 cuprinse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate pentru 2017 au fost intocmite in milioane lei (mil lei, RON 1.000.000). In consecinta, pot aparea diferente din rotunjiri.

### Politici contabile generale

Urmatoarele amendamente la standarde sunt in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2017:

- IAS 12 Recunoasterea creantelor privind impozitele amânate aferente pierderilor nerealizate (modificari);
- IAS 7 Initiativa de prezentare a informatiilor (modificari);

La data intocmirii situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate, inca se asteapta adoptarea de catre UE a urmatoarelor amendamente:

- Imbunatatirile Anuale ale IFRS ciclul 2014 – 2016.

Nici una dintre aceste modificari nu a avut un impact semnificativ asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate.

### Noua structura a Situatiei Veniturilor si Cheltuielilor

Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor OMV Petrom a fost restructurata in concordanta cu cele mai bune practici din industrie, cu scopul de a reflecta mai bine operatiunile Grupului si de a creste transparenta pentru investitori.

Principalele modificari ale Situatiei Consolidate a Veniturilor si Cheltuielilor sunt:

- 1. Venitul/(pierdere) net(a) din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta face parte acum din "Total venituri din vanzari si alte venituri".**
  - Venitul/(pierdere) net(a) din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta era inclus(a) anterior in rezultatul financiar net;
  - Incepand cu T1/17, venitul/(pierdere) net(a) din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta este inclus(a) in "Total venituri din vanzari si alte venituri" si contribuie la "Rezultatul din exploatare". "Rezultatul din exploatare" include fostul indicator "Profit inainte de dobanzi si impozitare" si rezultatul net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. In acest fel, Rezultatul din exploatare reflecta rezultatul operational al Grupului OMV Petrom, inclusiv contributiile aferente entitatilor asociate (OMV Petrom Global Solution SRL).
- 2. Liniiile "achizitii (nete de variatia stocurilor)", "cheltuieli de productie si similare" si "cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare" sunt evidentiata acum separat.**
  - Aceste elemente erau evidentiata anterior in principal in linia "costul vanzarilor";
  - Achizitii (nete de variatia stocurilor): aceasta linie include costul bunurilor si materialelor care sunt folosite pentru a fi convertite in produse finite sau semifabricate, precum si costul bunurilor achizitionate pentru a fi revandute. Aceasta pozitie include de asemenea modificarile stocurilor si casarile;
  - Cheltuieli de productie si similare: aceasta linie contine toate costurile ocazionate de producerea unui bun sau de prestarea unui serviciu;

- Cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare: aceasta pozitie contine taxele aferente productiei, redeventele, precum si alte taxe legate de productia de hidrocarburi.

**3. "Cheltuieli privind vanzarile, distributia si cheltuielile administrative"** sunt acum prezentate cumulat pe o singura linie.

- Aceste costuri erau prezentate anterior ca parte a cheltuielilor privind vanzarile si a cheltuielilor administrative;
- Noua linie cu cheltuielile privind vanzarile, distributia si cheltuielile administrative include toate costurile direct legate de promovarea si vanzarea produselor, cheltuielile administrative, precum si cele cu comisioanele pentru administrarea statiilor de distributie, prezentate anterior ca deduceri din vanzari.

**4. "Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate"** sunt acum evidentiuate intr-o linie separata.

- Anterior, "amortizarile si ajustarile de depreciere a activelor imobilizate" au fost incluse in "costul vanzarilor", "cheltuieli de distributie" si "cheltuieli administrative";
- Ajustarile de depreciere aferente activelor de explorare raman parte a "cheltuielilor de explorare".

Din ratiuni de comparabilitate, cifrele aferente perioadelor anterioare au fost prezentate in aceeasi structura.

### Schimbari in structura consolidata a Grupului

Comparativ cu situatiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2016, structura grupului consolidat s-a modificat astfel :

In data de 3 aprilie 2017 a fost aprobata vanzarea a 100% actiuni in Tasbulat LLP de la Tasbulat BVI catre OMV Petrom S.A. In decembrie 2017 Tasbulat BVI a fost lichidata.

In data de 24 mai 2017 a fost aprobata vanzarea a 1 (una) actiune in OMV Petrom Aviation S.A. de la OMV Refining & Marketing GmbH catre OMV Petrom Marketing S.R.L.

In data de 28 decembrie 2017, OMV Petrom Wind Power S.R.L. a fost deconsolidata, dupa finalizarea cu succes a tranzactiei de vanzare.

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 decembrie 2017 este prezentata in Anexa 1 la acest raport.

### Sezonalitate si ciclicitate

Sezonalitatea este semnificativa mai ales in Downstream.

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

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

In plus fata de situatiile financiare preliminare consolidate simplificate si notele acestora, informatii suplimentare despre principalii factori ce influenteaza situatiile financiare preliminare consolidate simplificate la data de si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, sunt furnizate ca parte a descrierii Segmentelor de activitate din Raportul Directoratului Grupului OMV Petrom.

## Ratele de schimb

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

| T4/17 | T3/17 | T4/16 | Δ% <sup>1</sup> | Rata de schimb BNR                                            | 2017  | 2016  | Δ%   |
|-------|-------|-------|-----------------|---------------------------------------------------------------|-------|-------|------|
| 4,617 | 4,581 | 4,507 | 2               | Rata medie de schimb EUR/RON                                  | 4,568 | 4,490 | 2    |
| 3,923 | 3,901 | 4,175 | (6)             | Rata medie de schimb USD/RON                                  | 4,051 | 4,057 | 0    |
| 4,660 | 4,599 | 4,541 | 3               | Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare | 4,660 | 4,541 | 3    |
| 3,892 | 3,898 | 4,303 | (10)            | Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare | 3,892 | 4,303 | (10) |

<sup>1</sup> T4/17 comparativ cu T4/16

## Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

### Impozit pe profit

| T4/17   | T3/17  | T4/16   | mil lei                                                | 2017   | 2016   |
|---------|--------|---------|--------------------------------------------------------|--------|--------|
| 44,17   | 123,85 | 72,86   | Impozit pe profit                                      | 414,81 | 227,28 |
| 59,60   | 111,80 | 95,54   | Impozit curent                                         | 406,72 | 228,55 |
| (15,43) | 12,05  | (22,68) | Impozit amanat – cheltuiala / (venit)                  | 8,09   | (1,27) |
| 6%      | 16%    | 31%     | Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup | 14%    | 18%    |

## Note la situatia pozitiei financiare

### Angajamente

La 31 decembrie 2017 OMV Petrom Group a inregistrat angajamente pentru investitii in suma de 978 mil lei (31 decembrie 2016: 712 mil lei) in principal pentru activitatile de explorare si productie din Upstream.

### Stocuri

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017, nu s-au inregistrat ajustari de valoare semnificative pentru stocuri.

### Capitaluri proprii

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 25 aprilie 2017, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2016, in suma bruta de 850 mil lei (dividend brut pe actiune in valoare de 0,015 lei). Plata dividendelor a inceput pe data de 12 iunie 2017 si s-a finalizat in cea mai mare parte in T2/17. Numarul total de actiuni proprii detinute de Societate la 31 decembrie 2017 este de 204.776 (31 decembrie 2016: 204.776)

### Datorii financiare

La 31 decembrie 2017, imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si lung, precum si datoriile privind leasingul financiar, au fost in suma de 1.082 mil lei (31 decembrie 2016: 1.759 mil lei), din care suma de 195 mil lei este aferenta datoriilor privind leasingul financiar (31 decembrie 2016: 209 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 2017 |             |           |             | 31 decembrie 2016 |             |           |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-----------|-------------|-------------------|-------------|-----------|-------------|
|                                                                                                       | 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                                                                  | -                 | 7,86        | -         | 7,86        | -                 | 0,05        | -         | 0,05        |
| <b>Total</b>                                                                                          | <b>-</b>          | <b>7,86</b> | <b>-</b>  | <b>7,86</b> | <b>-</b>          | <b>0,05</b> | <b>-</b>  | <b>0,05</b> |

| Instrumente financiare inregistrate la datorii (mil lei)                                                                | 31 decembrie 2017 |                |           |                | 31 decembrie, 2016 |               |           |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------|----------------|--------------------|---------------|-----------|---------------|
|                                                                                                                         | 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                                                                    | -                 | (56,96)        | -         | (56,96)        | -                  | (9,41)        | -         | (9,41)        |
| <b>Total</b>                                                                                                            | <b>-</b>          | <b>(56,96)</b> | <b>-</b>  | <b>(56,96)</b> | <b>-</b>           | <b>(9,41)</b> | <b>-</b>  | <b>(9,41)</b> |

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 887 mil lei (31 decembrie 2016: 1.550 mil lei) sunt evaluate la cost amortizat. Valoarea justa estimata a acestor datorii a fost de 894 mil lei (31 decembrie 2016: 1.538 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

| T4/17           | T3/17           | T4/16           | Δ% <sup>1</sup> | mil lei                                                           | 2017            | 2016            | Δ%        |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------|
| 2.103,23        | 1.807,83        | 1.839,74        | 14              | Upstream                                                          | 7.758,41        | 6.866,90        | 13        |
| 54,00           | 56,72           | 66,17           | (18)            | Downstream <sup>2</sup>                                           | 232,98          | 253,03          | (8)       |
| 20,55           | 20,09           | 21,76           | (6)             | din care Downstream Oil                                           | 80,04           | 76,18           | 5         |
| 63,29           | 57,16           | 76,91           | (18)            | din care Downstream Gas                                           | 264,07          | 292,87          | (10)      |
| (29,84)         | (20,53)         | (32,50)         | 8               | din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas | (111,13)        | (116,02)        | 4         |
| 49,43           | 46,74           | 47,84           | 3               | Corporativ si Altele                                              | 173,29          | 169,37          | 2         |
| <b>2.206,66</b> | <b>1.911,29</b> | <b>1.953,75</b> | <b>13</b>       | <b>Total</b>                                                      | <b>8.164,68</b> | <b>7.289,30</b> | <b>12</b> |

<sup>1</sup> T4/17 comparativ cu T4/16;

<sup>2</sup> Vanzari Downstream = Vanzari Downstream Oil + Vanzari Downstream Gas – eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas

### Vanzari catre clienti externi

| T4/17           | T3/17           | T4/16           | Δ% <sup>1</sup> | mil lei                 | 2017             | 2016             | Δ%        |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|------------------|------------------|-----------|
| 111,29          | 145,54          | 123,44          | (10)            | Upstream                | 458,30           | 436,01           | 5         |
| 5.022,06        | 4.877,80        | 4.559,43        | 10              | Downstream              | 18.943,17        | 16.172,79        | 17        |
| 3.746,32        | 3.930,90        | 3.369,31        | 11              | din care Downstream Oil | 14.470,20        | 12.054,69        | 20        |
| 1.275,74        | 946,90          | 1.190,12        | 7               | din care Downstream Gas | 4.472,97         | 4.118,10         | 9         |
| 8,21            | 9,07            | 10,76           | (24)            | Corporativ si Altele    | 33,61            | 37,80            | (11)      |
| <b>5.141,56</b> | <b>5.032,41</b> | <b>4.693,63</b> | <b>10</b>       | <b>Total</b>            | <b>19.435,08</b> | <b>16.646,60</b> | <b>17</b> |

<sup>1</sup> T4/17 comparativ cu T4/16

### Total vanzari (neconsolidate)

| T4/17           | T3/17           | T4/16           | Δ% <sup>1</sup> | mil lei                                                           | 2017             | 2016             | Δ%        |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------|
| 2.214,52        | 1.953,37        | 1.963,18        | 13              | Upstream                                                          | 8.216,71         | 7.302,91         | 13        |
| 5.076,06        | 4.934,52        | 4.625,60        | 10              | Downstream <sup>2</sup>                                           | 19.176,15        | 16.425,82        | 17        |
| 3.766,87        | 3.950,99        | 3.391,07        | 11              | din care Downstream Oil                                           | 14.550,24        | 12.130,87        | 20        |
| 1.339,03        | 1.004,06        | 1.267,03        | 6               | din care Downstream Gas                                           | 4.737,04         | 4.410,97         | 7         |
| (29,84)         | (20,53)         | (32,50)         | 8               | din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas | (111,13)         | (116,02)         | 4         |
| 57,64           | 55,81           | 58,60           | (2)             | Corporativ si Altele                                              | 206,90           | 207,17           | (0)       |
| <b>7.348,22</b> | <b>6.943,70</b> | <b>6.647,38</b> | <b>11</b>       | <b>Total</b>                                                      | <b>27.599,76</b> | <b>23.935,90</b> | <b>15</b> |

<sup>1</sup> T4/17 comparativ cu T4/16;

<sup>2</sup> Vanzari Downstream = Vanzari Downstream Oil + Vanzari Downstream Gas – eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas

### Profitul pe segmente si la nivel de Grup

| T4/17           | T3/17           | T4/16           | Δ% <sup>1</sup> | mil lei                                                   | 2017            | 2016            | Δ%          |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| 442,33          | 332,20          | 158,55          | 179             | Rezultat din exploatare Upstream                          | 1.661,34        | 400,99          | 314         |
| 540,47          | 569,92          | 294,98          | 83              | Rezultat din exploatare Downstream                        | 1.767,65        | 1.292,90        | 37          |
| 507,06          | 523,02          | 298,78          | 70              | din care rezultatul din exploatare Downstream Oil         | 1.681,34        | 1.289,45        | 30          |
| 33,41           | 46,90           | (3,8)           | n.m.            | din care rezultatul din exploatare Downstream Gas         | 86,31           | 3,45            | n.m.        |
| (28,26)         | (18,52)         | (27,69)         | (2)             | Rezultat din exploatare Corporativ si Altele              | (76,25)         | (64,90)         | (17)        |
| <b>954,54</b>   | <b>883,60</b>   | <b>425,84</b>   | <b>124</b>      | <b>Rezultat din exploatare total segmente</b>             | <b>3.352,74</b> | <b>1.628,99</b> | <b>106</b>  |
| (134,41)        | (10,69)         | (90,60)         | (48)            | Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente       | (82,39)         | (152,79)        | 46          |
| <b>820,13</b>   | <b>872,91</b>   | <b>335,24</b>   | <b>145</b>      | <b>Rezultat din exploatare OMV Petrom Grup</b>            | <b>3.270,35</b> | <b>1.476,20</b> | <b>122</b>  |
| <b>(134,34)</b> | <b>(110,88)</b> | <b>(102,42)</b> | <b>(31)</b>     | <b>Rezultat financiar net</b>                             | <b>(366,23)</b> | <b>(211,27)</b> | <b>(73)</b> |
| <b>685,79</b>   | <b>762,03</b>   | <b>232,82</b>   | <b>195</b>      | <b>Profitul Grupului OMV Petrom inainte de impozitare</b> | <b>2.904,12</b> | <b>1.264,93</b> | <b>130</b>  |

<sup>1</sup> T4/17 comparativ cu T4/16

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

| mil lei                 | 31 decembrie 2017 | 31 decembrie 2016 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Upstream                | 23.083,23         | 23.690,47         |
| Downstream              | 6.211,02          | 6.689,54          |
| din care Downstream Oil | 4.993,73          | 5.217,79          |
| din care Downstream Gas | 1.217,29          | 1.471,75          |
| Corporativ si Altele    | 460,38            | 481,41            |
| <b>Total</b>            | <b>29.754,63</b>  | <b>30.861,42</b>  |

<sup>1</sup> 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.

**Schimbari semnificative in contingente**

In ceea ce priveste investigatia initiata in 2016 de catre Comisia pentru Protectia Concurentei din Bulgaria (CPC), in data de 30 martie 2017 CPC a incetat procedurile impotriva OMV Bulgaria OOD si a celorlalte societati, fara a constata incalcare, cu conditia ca angajamentele propuse de catre parti sa fie implementate. OMV Bulgaria OOD a elaborat si a implementat reglementari si masuri interne care sa asigure respectarea acestor angajamente.

In T2/17, controlul fiscal al OMV Petrom S.A., avand drept scop redeventele pe petrol si gaze naturale pentru perioada 2011-2015, a fost finalizat fara constatari.

**Evenimente ulterioare**

In 9 ianuarie 2018, Consiliul de Supraveghere al OMV Petrom S.A. a numit-o pe Christina Verchere in functia de Presedinte al Directoratului si Director General Executiv (CEO) al OMV Petrom S.A. In conformitate cu Actul Constitutiv al OMV Petrom SA, numirea a fost facuta pentru perioada ramasa din mandatul Marianei Gheorghe, pana in data de 16 aprilie 2019. Christina Verchere a acceptat numirea si va prelua pozitia, in functie de disponibilitate, cel mai tarziu incepand cu 21 mai 2018. Mariana Gheorghe a renuntat la mandatul de Presedinte al Directoratului si CEO al OMV Petrom S.A. Renuntarea va deveni efectiva la momentul in care succesoarea va prelua functia, cel mai tarziu pe 20 mai 2018.

## Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Grupului OMV Petrom, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca Raportul Directoratului ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc in decursul anului financiar 2017 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini.

**Bucuresti, 21 februarie 2018**

### Directoratul

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



**Stefan Waldner**  
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

|                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AGA                                                                  | Adunarea Generala a Actionarilor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| bbl                                                                  | baril(i), echivalentul a 159 litri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| bep; mii bep; mii bep/zi                                             | baril echivalent petrol; mii barili echivalent petrol; mii barili echivalent petrol pe zi                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| BNR                                                                  | Banca Nationala a Romaniei                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Capital angajat                                                      | Total capitaluri proprii + datoria neta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                                      | 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 (Rezultat din exploatare, profit net, etc.).                                                                                                                             |
|                                                                      | Suma prezentata ca 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 rafinarii la nivelul segmentului Downstream Oil.                                                                                                                                                                                                                      |
| CEO                                                                  | Chief Executive Officer (Director General Executiv)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| CEGH                                                                 | Central European Gas Hub (Hubul de Gaze pentru Europa Centrala)                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| cf                                                                   | cubic feet (picioare cubice); 1 mld mc = 35,3147 mld cf pentru Romania sau 34,7793 mld cf pentru Kazahstan                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Datoria neta/numerar net                                             | Datorii purtatoare de dobanda plus datoriile privind leasingul financiar minus numerarul si echivalentele de numerar                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 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 o mai buna intelegere si evaluare a performantei financiare raportate de Grupul OMV Petrom. |
| EUR                                                                  | euro                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Rata de indatorare                                                   | Datoria neta impartita la total capitaluri proprii (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| HSSE                                                                 | Health, Safety, Security and Environment (Sanatate, Siguranta Muncii, Securitate si Mediu)                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| IFRS, IAS                                                            | International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara); International Accounting Standards (Standarde internationale de contabilitate)                                                                                                                                                                                                |
| mc                                                                   | metri cubi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| mil                                                                  | milioane                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| mld                                                                  | miliarde                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| MWh                                                                  | megawatt ora                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| n.a.                                                                 | not applicable (nu se aplica)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| n.m.                                                                 | not meaningful (fara sens): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar                                                                                                                                                                                                                                                          |
| NOPAT                                                                | Net Operating Profit After Tax (Profitul din exploatare net dupa impozitare) = Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ajustat cu dobanda neta aplicabila miscarilor nete ale imprumuturilor, +/- rezultatul din activitati intrerupte, +/- efectul fiscal al ajustarilor                                                                                        |
| OPCOM                                                                | Administratorul pietei de energie electrica din Romania                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Profit pe actiune                                                    | Profit pe actiune = Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. impartit la media ponderata a numarului de actiuni                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor | Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A., ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| OMV<br>Petro S.A.                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Profit pe actiune<br>CCA excluzand<br>elementele<br>speciale                     | Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale = Profit net CCA atribuibil<br>actionarilor OMV Petro S.A. excluzand elemente speciale impartit la media<br>ponderata a numarului de actiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Rata efectiva a<br>impozitului pe profit                                         | Impozit pe profit impartit la profitul inainte de impozitare (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Rata efectiva a<br>impozitului pe profit<br>CCA excluzand<br>elementele speciale | Impozit pe profit ajustat cu efectul din impozitare al elementelor speciale si CCA<br>impartit la profitul CCA excluzand elemente speciale inainte de impozitare (%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Rezultat din<br>exploatare                                                       | „Rezultatul din exploatare” include fostul indicator "Profit inainte de dobanzi si<br>impozitare" si rezultatul net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in<br>echivalenta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Rezultat din<br>exploatare CCA<br>excluzand<br>elementele speciale               | „Rezultatul din exploatare” ajustat cu elemente speciale si efecte CCA. Rezultatul<br>din exploatare CCA excluzand elementele speciale la nivel de Grup este calculat<br>adaugand la Rezultatul din exploatare CCA excluzand elemente speciale pentru<br>Downstream Oil, Rezultatul din exploatare excluzand elemente speciale al celorlalte<br>segmente si efectul din consolidare raportat ajustat cu modificarile in provizioanele<br>de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica<br>decat costul sau. |
| Rezultat din<br>exploatare inainte<br>de depreciere                              | „Fostul indicator EBITD= Rezultat din exploatare inainte de dobanzi, impozite,<br>amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ROACE                                                                            | Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea medie a capitalului angajat) =<br>NOPAT (determinat ca suma a trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre<br>anterioare) impartit la capitalul mediu angajat (determinat pe o baza mobila, ca<br>medie a ultimelor patru trimestre) (%)                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ROACE CCA<br>excluzand elemente<br>speciale                                      | Rentabilitatea medie a capitalului angajat CCA excluzand elemente speciale =<br>NOPAT (fiind suma trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) ajustat<br>cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA, impartit la capitalul<br>angajat mediu (determinat pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre)<br>(%)                                                                                                                                                                                          |
| 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<br>producerii de rezerve dovedite nedevelopate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| T                                                                                | trimestru                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| TWh                                                                              | terawatt ora                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| USD                                                                              | dolar american                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## Anexa 1

### Companiile consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 decembrie 2017

#### Societate-mama

---

**OMV Petrom S.A.**

---

#### Filiale

##### Upstream

|                                           |         |
|-------------------------------------------|---------|
| Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazakhstan) | 100,00% |
| Kom Munai LLP (Kazakhstan)                | 95,00%  |
| Petrom Exploration & Production Ltd.      | 99,99%  |

##### Downstream Oil

|                                             |         |
|---------------------------------------------|---------|
| OMV Petrom Marketing S.R.L.                 | 100,00% |
| OMV Petrom Aviation S.A. <sup>1</sup>       | 100,00% |
| Petrom Moldova S.R.L. (Republic of Moldova) | 100,00% |
| OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)                 | 99,90%  |
| OMV Srbija DOO (Serbia)                     | 99,96%  |

##### Downstream Gas

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

##### Corporate & Other

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

<sup>1</sup> 1 (una) actiune detinuta prin intermediul OMV Petrom Marketing S.R.L.

#### Entitate asociata, contabilizata prin metoda punerii in echivalenta

---

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

---

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

## Anexa 2

### Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In cursul anului financiar 2017, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate (inclusiv solduri semnificative la 31 decembrie 2017):

| Parti afiliate (mil lei)           | Achizitii<br>2017 | Sold datorii<br>31 decembrie 2017 |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| OMV Supply & Trading Limited       | 1.065,37          | 0,97                              |
| OMV Petrom Global Solutions S.R.L. | 441,38            | 92,33                             |
| OMV Refining & Marketing GmbH      | 204,04            | 68,14                             |
| OMV Exploration & Production GmbH  | 61,27             | 15,35                             |

| Parti afiliate (mil lei)        | Venituri<br>2017 | Sold creante<br>31 decembrie 2017 |
|---------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| OMV Supply & Trading Limited    | 309,73           | -                                 |
| OMV Deutschland GmbH            | 279,76           | 44,27                             |
| OMV Refining & Marketing GmbH   | 133,72           | 22,66                             |
| OMV International Services GmbH | 1,00             | 26,73                             |

In cursul anului financiar 2016, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate (inclusiv solduri semnificative la 31 decembrie 2016):

| Parti afiliate (mil lei)           | Achizitii<br>2016 | Sold datorii<br>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<br>2016 | Sold creante<br>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                             |

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

### Contact

OMV Petrom Relatia cu Investitorii

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

### Urmatatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor consolidate ale OMV Petrom, pregatite conform IFRS, pentru perioada T1 2018, va avea loc pe data de 3 mai 2018.

#### Disclaimer

Acest raport nu constituie, si nu este destinat sa constituie sau sa faca parte, si nu ar trebui sa fie interpretat ca reprezentand sau ca facand parte din nicio oferta actuala de vanzare sau de emisiune de actiuni, sau ca o solicitare de cumparare sau subscriere pentru nicio actiune emisa de catre OMV Petrom SA (Societatea) sau oricare dintre subsidiarele sale in orice jurisdictie, sau ca stimulente pentru a intra in activitati de investitii; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul ca este pus la dispozitie nu poate fi invocat sau constitui o baza in orice fel pentru cele de mai sus. Nicio parte a acestui raport nici faptul distribuirii sale nu poate face parte din, sau poate fi invocata in conexiune cu orice contract sau decizie de investitie referitoare la acestea; nici nu constituie o recomandare privind valorile mobiliare emise de catre Societate. Informatiile si opiniile continute in acest raport sunt furnizate la data prezentului raport si pot face obiectul actualizarii, revizuirii, modificarii sau schimbarii fara notificare prealabila. In cazul in care acest raport mentioneaza orice informatie sau statistici din orice sursa externa, aceste informatii nu trebuie sa fie interpretate ca fiind adoptate sau aprobate de catre Societate ca fiind corecte. Oricare ar fi scopul, nu trebuie sa se puna baza pe informatiile continute in acest raport, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declaratie sau garantie, explicita sau sugerata, este data cu privire la acuratetea, corectitudinea si caracterul actual al informatiilor sau opiniilor continute in acest document sau al caracterului complet al acestuia, si nicio responsabilitate nu este acceptata pentru aceste informatii, pentru nicio pierdere rezultata oricum, direct sau indirect, in urma utilizarii acestui raport sau a unei parti a acestuia.

Acest raport poate contine declaratii anticipative. Aceste declaratii reflecta cunostintele actuale ale Societatii precum si asteptarile si previziunile despre evenimente viitoare si pot fi identificate in contextul unor asemenea declaratii sau prin cuvinte ca "anticipeaza", "crede", "estimeaza", "asteapta", "intentioneaza", "planifica", "proiecteaza", "tinteste", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similara. Prin natura lor, declaratiile anticipative sunt supuse unui numar de riscuri si incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Societatii, care ar putea determina rezultatele si performantele reale ale Societatii sa difere semnificativ de rezultatele si performantele exprimate sau sugerate prin orice declaratii anticipative. Niciuna dintre viitoarele previziuni, asteptari, estimari sau perspective din acest raport nu ar trebui sa fie considerate in special ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicand un indiciu, o asigurare sau o garantie ca ipotezele pe baza carora viitoarele previziuni, asteptari, estimari sau perspective au fost elaborate sau informatiile si declaratiile continute in acest raport sunt corecte sau complete. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini si ipoteze, aceste declaratii anticipative nu trebuie sa se considere ca fiind o predictie a rezultatelor reale sau altfel. Acest raport nu isi propune sa contina toate informatiile care ar putea fi necesare in ceea ce priveste Societatea si actiunile sale si, in orice caz, fiecare persoana care primeste acest raport trebuie sa faca o evaluare independenta.

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

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