

T3

Raport Trimestrial 2019



OMV Petrom S.A.



OMV Petrom

Energia pentru o viață mai bună.

Cuprins

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)	4
Aspecte financiare	4
Rezultatele Grupului	5
Perspective 2019	9
Segmentele de activitate	10
Upstream	10
Downstream	12
Situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)	14
Declaratia conducerii	26
Informatii suplimentare	27

Disclaimer

Acest raport nu constituie, si nu este destinat sa constituie sau sa faca parte, si nu ar trebui sa fie interpretat ca reprezentand sau ca facand parte din nicio oferta actuala de vanzare sau de emisiune de actiuni, sau ca o solicitare de cumparare sau subscriere pentru nicio actiune emisa de catre OMV Petrom SA (Societatea) sau oricare dintre subsidiarele sale in orice jurisdictie, sau ca stimulent pentru a intra in activitati de investitii; acest document sau orice parte a acestuia, sau faptul ca este pus la dispozitie nu poate fi invocat sau constitui o baza in orice fel pentru cele de mai sus. Nicio parte a acestui raport nici faptul distribuirii sale nu poate face parte din, sau poate fi invocata in conexiune cu orice contract sau decizie de investitie referitoare la acestea; nici nu constituie o recomandare privind valorile mobiliare emise de catre Societate. Informatiile si opiniile continute in acest raport sunt furnizate la data prezentului raport si pot face obiectul actualizarii, revizuirii, modificarii sau schimbarii fara notificare prealabila. In cazul in care acest raport mentioneaza orice informatie sau statistici din orice sursa externa, aceste informatii nu trebuie sa fie interpretate ca fiind adoptate sau aprobate de catre Societate ca fiind corecte.

Oricare ar fi scopul, nu trebuie sa se puna baza pe informatiile continute in acest raport, sau de orice alt material discutat verbal. Nicio declaratie sau garantie, explicita sau sugerata, este data cu privire la acuratetea, corectitudinea si caracterul actual al informatiilor sau opiniilor continute in acest document sau al caracterului complet al acestuia, si nicio responsabilitate nu este acceptata pentru aceste informatii, pentru nicio pierdere rezultata oricum, direct sau indirect, in urma utilizarii acestui raport sau a unei parti a acestuia.

Acest raport poate contine declaratii anticipative. Aceste declaratii reflecta cunostintele actuale ale Societatii precum si asteptarile si previziunile despre evenimente viitoare si pot fi identificate in contextul unor asemenea declaratii sau prin cuvinte ca "anticipeaza", "crede", "estimeaza", "asteapta", "intentioneaza", "planifica", "proiecteaza", "tinteste", "poate", "va fi", "ar fi", "ar putea" sau "ar trebui" sau terminologie similara. Prin natura lor, declaratiile anticipative sunt supuse unui numar de riscuri si incertitudini, dintre care multe sunt dincolo de controlul Societatii, care ar putea determina rezultatele si performantele reale ale Societatii sa difere semnificativ de rezultatele si performantele exprimate sau sugerate prin orice declaratii anticipative.

Niciuna dintre viitoarele previziuni, asteptari, estimari sau perspective din acest raport nu ar trebui sa fie considerate in special ca previziuni sau promisiuni, nici nu ar trebui considerate ca implicand un indiciu, o asigurare sau o garantie ca ipotezele pe baza carora viitoarele previziuni, asteptari, estimari sau perspective au fost elaborate sau informatiile si declaratiile continute in acest raport sunt corecte sau complete. Ca urmare a acestor riscuri, incertitudini si ipoteze, aceste declaratii anticipative nu trebuie sa se considere ca fiind o predictie a rezultatelor reale sau altfel. Acest raport nu isi propune sa contina toate informatiile care ar putea fi necesare in ceea ce priveste Societatea si actiunile sale si, in orice caz, fiecare persoana care primeste acest raport trebuie sa faca o evaluare independenta. Societatea nu isi asuma nicio obligatie de a elibera public rezultatele oricaror revizurii a acestor declaratii anticipative continute in acest raport care pot aparea ca urmare a unor schimbari in asteptarile sale sau sa reflecte evenimente sau circumstante dupa data prezentului raport.

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

Grupul OMV Petrom: rezultatele¹ pentru ianuarie - septembrie si T3 2019

inclusiv situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate la data de si pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2019

Aspecte-cheie T3/19²

Grupul OMV Petrom

- ▶ Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 1,2 mld lei, mai mic cu 27%
- ▶ Profit net CCA excluzand elementele speciale atribubil actionarilor OMV Petrom S.A. de 1,0 mld lei, scadere de 26%
- ▶ Flux de trezorerie din activitati de exploatare de 2,1 mld lei, mai mic cu 12%
- ▶ Valoarea investitiilor de 1,1 mld lei, in crestere cu 8%
- ▶ ROACE CCA excluzand elementele speciale de 14,7%, mai mare cu 3 pp

Upstream

- ▶ Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a fost 546 mil lei, mai mic cu 43%, fiind influentat in principal de scaderea preturilor titeiului si a volumelor de hidrocarburi
- ▶ Productia a scazut cu 6,2%, in special din cauza declinului natural si a transferului zacamintelor marginale
- ▶ Cost de productie stabil, la 10,45 USD/bep

Downstream Oil

- ▶ Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a fost 580 mil lei, cu 7% mai mare, valorificand cererea crescuta pentru produsele rafinate si performanta operationala excelenta
- ▶ Indicatorul marja de rafinare OMV Petrom a inregistrat valoarea de 6,46 USD/bbl, in scadere cu 2%
- ▶ Rata de utilizare a rafinarii de 99%; volumele vanzarilor cu amanuntul mai mari cu 4%

Downstream Gas

- ▶ Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale de 57 mil lei, in scadere cu 40% (T3/18 a inclus veniturile din asigurare aferente centralei electrice Brazi)
- ▶ Volume de vanzari de gaze cu 37% mai mari fata de perioada similara a anului trecut, sustinute de achizitiile de la terti; productie neta de energie electrica de 1,00 TWh, stabila
- ▶ OMV Petrom furnizeaza gaze naturale si energie electrica pietelor reglementate; 4,47 TWh de gaze naturale au fost livrati in T3/19 catre consumatorii casnici si producatorii de energie termica pentru casnici si 0,48 TWh de energie electrica catre furnizorii din piata reglementata, conform alocarilor in vigoare

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

² Toate comparatiile prezentate sunt fata de acelasi trimestru al anului precedent, cu exceptia situatiilor in care se mentioneaza altfel.

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)

Aspecte financiare

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	mil lei	1-9/19	1-9/18	Δ%
6.869	5.900	6.260	10	Vanzari ²	18.189	16.111	13
1.228	998	1.685	(27)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ³	3.452	3.378	2
546	774	965	(43)	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Upstream ^{3, 4}	2.144	2.430	(12)
637	322	639	(0)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elemente speciale Downstream ³	1.337	1.181	13
(21)	(22)	(18)	(20)	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Corporativ si altele ³	(59)	(57)	(3)
66	(76)	98	(32)	Consolidare	30	(175)	n.m.
16	18	16	(4)	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elemente speciale (%)	16	18	(8)
1.024	845	1.383	(26)	Profit net CCA excluzand elemente speciale ^{3,7}	2.926	2.597	13
1.024	845	1.382	(26)	Profit net CCA excluzand elemente speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ^{3,6,7}	2.926	2.597	13
0,0181	0,0149	0,0244	(26)	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) ^{3,6,7}	0,0517	0,0458	13
1.228	998	1.685	(27)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ³	3.452	3.378	2
(246)	(59)	(63)	(290)	Elemente speciale ⁵	(281)	(183)	(54)
(44)	30	59	n.m.	Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	25	267	(91)
939	969	1.681	(44)	Rezultat din exploatare Grup	3.196	3.462	(8)
512	707	951	(46)	Rezultat din exploatare Upstream ⁴	2.093	2.396	(13)
383	358	651	(41)	Rezultat din exploatare Downstream	1.309	1.312	(0)
(28)	(26)	(19)	(49)	Rezultat din exploatare Corporativ si altele	(118)	(69)	(72)
72	(71)	98	(27)	Consolidare	(88)	(178)	51
(13)	29	(30)	58	Rezultat financiar net	40	(228)	n.m.
926	998	1.650	(44)	Profit inainte de impozitare	3.236	3.234	0
15	17	16	(8)	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	15	18	(16)
785	823	1.379	(43)	Profit net	2.760	2.667	3
785	823	1.379	(43)	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ⁶	2.760	2.667	3
0,0139	0,0145	0,0243	(43)	Profit pe actiune (lei) ⁶	0,0487	0,0471	3
2.094	1.429	2.376	(12)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	5.027	5.561	(10)
1.383	(1.053)	1.217	14	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	996	1.310	(24)
(5.394)	(4.160)	(4.205)	(28)	Datorii nete/(Numerar net)	(5.394)	(4.205)	(28)
1.079	887	998	8	Investitii	2.793	3.100	(10)
14,7	16,4	11,8	25	ROACE CCA excluzand elemente speciale (%) ^{3, 7}	14,7	11,8	25
15,1	17,7	12,9	18	ROACE (%)	15,1	12,9	18
12.611	12.767	13.249	(5)	Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei	12.611	13.249	(5)

¹ T3/19 comparativ cu T3/18

² Vanzari excluzand accizele la produse petroliere;

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

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

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

⁶ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar;

⁷ Exclue venitul special suplimentar rezultat in urma transferurilor de zacaminte si reflectat in rezultatul financiar.

Rezultatele Grupului

Trimestrul al treilea 2019 (T3/19) comparativ cu trimestrul al treilea 2018 (T3/18)

Valoarea vanzarilor consolidate a crescut cu 10% comparativ cu T3/18, sustinuta de volume vandute mai mari de produse petroliere, de volume si preturi mai mari ale vanzarilor de gazele naturale si de preturi mai mari la electricitate. In schimb, preturile mai mici ale produselor petroliere au contrabalansat partial cresterile mentionate anterior. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 74% din totalul vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 24%, iar 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 in suma de 1.228 mil lei in T3/19 a fost cu 27% mai mic comparativ cu T3/18, reflectand conditiile de piata nefavorabile ale pretului titeiului. **Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elementele speciale** a fost de 16% (T3/18: 16%). **Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a fost de 1.024 mil lei (T3/18: 1.382 mil lei).

Elementele speciale cuprind cheltuieli nete in valoare de (246) mil lei, in principal aferente costurilor viitoare estimate pentru remedierea solului in legatura cu rafinaria Arpechim, in timp ce **pierderile din detinerea stocurilor** au fost in suma de (44) mil lei in T3/19. In T3/18, am inregistrat cheltuieli speciale nete in valoare de (63) mil lei si castiguri din detinerea stocurilor in suma de 59 mil lei.

Rezultatul din exploatare in T3/19 in suma de 939 mil lei, a fost cu 44% mai mic comparativ cu T3/18, fiind influentat in principal de conditiile de piata nefavorabile ale pretului titeiului si de estimarea costurilor viitoare pentru remedierea solului in legatura cu rafinaria Arpechim.

Rezultatul financiar net s-a imbunatatit de la o pierdere de (30) mil lei in T3/18 la o pierdere de (13) mil lei in T3/19, in principal datorita cheltuielilor mai mici cu dobanzile in legatura cu actualizarea creantelor.

Prin urmare, **profitul inainte de impozitare** in T3/19 a fost in suma de 926 mil lei, cu 44% mai mic comparativ cu valoarea de 1.650 mil lei din T3/18.

Impozitul pe profit a fost in suma de (140) mil lei, in timp ce **rata efectiva a impozitului pe profit** a fost de 15% in T3/19 (T3/18: 16%).

Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a fost de 785 mil lei (T3/18: 1.379 mil lei).

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a scazut la valoarea de 2.094 mil lei comparativ cu 2.376 mil lei in T3/18, in principal din cauza rezultatului din exploatare mai mic. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 1.383 mil lei (T3/18: 1.217 mil lei).

Investitiile au insumat 1.079 mil lei in T3/19, fiind cu 8% mai mari fata de 998 mil lei in T3/18. Investitiile din Upstream in T3/19 au fost in valoare de 940 mil lei, comparativ cu 796 mil lei in T3/18. Investitiile din Downstream au fost in valoare de 117 mil lei (T3/18: 201 mil lei). Investitiile din Corporativ si altele au fost in valoare de 22 mil lei (T3/18: zero).

Datorita soldului semnificativ de numerar la 30 septembrie 2019, Grupul OMV Petrom a mentinut o pozitie de **numerar net** in valoare de 5.394 mil lei (31 decembrie 2018: 4.891 mil lei).

Elemente speciale si efecte CCA

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	Elemente speciale si efect CCA (mil lei)	1-9/19	1-9/18	Δ%
1.228	998	1.685	(27)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale	3.452	3.378	2
(246)	(59)	(63)	(290)	Elemente speciale	(281)	(183)	(54)
(40)	(10)	(8)	(412)	din care personal si restructurare	(52)	(46)	(12)
-	-	-	n.a.	din care depreciere aditionala	-	-	n.a.
(206)	(49)	(55)	(272)	din care altele	(229)	(136)	(68)
(44)	30	59	n.m.	Efecte CCA: Castigurile/(Pierderile) din detinerea stocurilor	25	267	(91)
939	969	1.681	(44)	Rezultat din exploatare Grup	3.196	3.462	(8)

¹ T3/19 comparativ cu T3/18

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

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

Rezumatul situatiei interimare consolidate a pozitiei financiare (neauditate)

mil lei	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Active		
Active imobilizate	35.163,17	33.548,66
Active circulante (inclusiv active detinute pentru vanzare)	11.136,58	10.235,48
Total active	46.299,75	43.784,14
Capitaluri proprii si datorii		
Total capitaluri proprii	32.619,15	31.368,10
Datorii pe termen lung	8.563,52	6.867,43
Datorii curente (inclusiv datorii asociate activelor detinute pentru vanzare)	5.117,08	5.548,61
Total capitaluri proprii si datorii	46.299,75	43.784,14

Activele imobilizate au crescut cu 1.615 mil lei, pana la 35.163 mil lei, comparativ cu 31 decembrie 2018, in principal datorita cresterii imobilizarilor necorporale si corporale, deoarece intrarile din timpul perioadei, care au inclus si impactul din revizuirea activului de dezafectare si impactul din implementarea IFRS 16 Contracte de leasing, au depasit amortizarea si ajustarile de deprecieri.

Cresterea neta a **activelor circulante (inclusiv activele detinute pentru vanzare)** s-a datorat in principal cresterii numerarului si echivalentelor de numerar, cresterii stocurilor si cresterii creantelor comerciale ca urmare a vanzarilor sezoniere mai mari in Downstream Oil.

Capitalurile proprii au crescut la 32.619 mil lei la 30 septembrie 2019 comparativ cu 31.368 mil lei la 31 decembrie 2018, ca urmare a profitului net generat in perioada curenta, partial compensat de dividendele distribuite pentru anul financiar 2018. Indicatorul total capitaluri proprii la total active al Grupului a fost de 70% la sfarsitul lunii septembrie 2019, usor mai scazut decat 72% de la sfarsitul lunii decembrie 2018.

Datoriile totale au crescut cu 1.265 mil lei la 30 septembrie 2019, comparativ cu 31 decembrie 2018, din care 399 mil lei reprezinta cresterea datoriilor purtatoare de dobanda.

Datoriile purtatoare de dobanda au crescut la 948 mil lei la 30 septembrie 2019, de la 549 mil lei la 31 decembrie 2018, in principal ca urmare a implementarii IFRS 16 Contracte de leasing si a prezentarii datoriei de leasing, in suma de 592 mil lei, in cadrul datoriilor purtatoare de dobanda. La 31 decembrie 2018, datoriile privind leasingul financiar in valoare de 169 mil lei au fost prezentate la "Alte datorii financiare".

Datoriile Grupului, altele decat datoriile purtatoare de dobanda, au crescut cu 866 mil lei ca urmare a cresterii **datoriilor pe termen lung**, in principal din cauza revizuirii provizioanelor privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea si a constituirii in T3/19 a unui provizion pentru remedierea solului in legatura cu rafinaria Arpechim. Cresterea datoriilor pe termen lung a fost partial contrabalansata de scaderea **datoriilor curente (inclusiv datoriile asociate activelor detinute pentru vanzare)**, in principal ca rezultat al scaderii datoriilor in legatura cu proiectele de investitii si finalizarea transferului a noua zacaminte marginale.

Fluxurile de trezorerie

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	Situatia simplificata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	1-9/19	1-9/18	Δ%
1.856	1.679	2.244	(17)	Surse de finantare	5.228	5.482	(5)
2.094	1.429	2.376	(12)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	5.027	5.561	(10)
(710)	(967)	(1.159)	39	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(2.516)	(3.129)	20
1.383	461	1.218	14	Flux de trezorerie extins	2.511	2.432	3
(34)	(1.548)	(64)	47	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(1.780)	(1.461)	(22)
1	(1)	0	n.m.	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	2	1	118
1.350	(1.087)	1.153	17	Cresterea/(Scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	732	972	(25)
4.992	6.079	3.797	31	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	5.609	3.979	41
6.342	4.992	4.951	28	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	6.342	4.951	28
1.383	(1.053)	1.217	14	Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende	996	1.310	(24)

¹ T3/19 comparativ cu T3/18

Trimestrul al treilea 2019 (T3/19) comparativ cu trimestrul al treilea 2018 (T3/18)

In T3/19, intrarile de numerar din profitul inainte de impozitare, ajustate cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea si ajustarile de depreciere, miscarea neta a provizioanelor si alte ajustari nemonetare, precum si cu dobanzile nete primite si impozitul pe profit platit, au fost in valoare de 1.856 mil lei (T3/18: 2.244 mil lei). Modificarile **capitalului circulant net** au generat intrari de numerar de 238 mil lei (T3/18: 133 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a scazut cu 283 mil lei comparativ cu T3/18, ajungand la 2.094 mil lei.

In T3/19, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 710 mil lei (T3/18: 1.159 mil lei) in principal aferente platilor pentru investitii in imobilizari corporale si necorporale, in mare parte in segmentul Upstream, intr-o anumita masura contrabalansate de incasarea partiala a creantei aferente subventiei guvernamentale pentru investitia in centrala electrica Brazi.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie din activitatile de investitii) s-a materializat in intrari de numerar de 1.383 mil lei (T3/18: 1.218 mil lei).

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare a reflectat iesiri de numerar de 34 mil lei (T3/18: 64 mil lei) in principal ca urmare a rambursarii ratei scadente aferente imprumutului acordat de catre Banca Europeana pentru Investitii.

Fluxul de trezorerie extins dupa plata dividendelor s-a concretizat in intrari de numerar de 1.383 mil lei (T3/18: 1.217 mil lei).

Gestionarea riscurilor

Sfera de activitate a OMV Petrom, atat cea existenta, cat si cea planificata, precum si pietele pe care opereaza, expun Societatea, in mod inerent, la riscuri semnificative cum ar fi riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscul valutar, riscul operational si alte riscuri. O descriere detaliata a riscurilor si a activitatilor privind gestionarea acestora este prezentata in Raportul Anual pentru anul 2018 (paginile 42-45).

Conform ultimului exercitiu de evaluare a riscurilor desfasurat de catre Grupul OMV Petrom in februarie 2019, principalele incertitudini care pot influenta rezultatele Societatii raman cele legate de riscul de pret al marfurilor tranzactionabile, riscurile operationale, precum si riscul politic si de reglementare.

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

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

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

Tranzactii cu parti afiliate

Pentru informatii privind tranzactiile semnificative cu partile afiliate va rugam sa consultati notele explicative ale situatiilor financiare interimare consolidate simplificate prezentate la pagina 30.

Perspective pentru intregul an 2019

Mediul de piata

- ▶ Pentru anul 2019, OMV Petrom preconizeaza ca **pretul mediu al titeiului Brent** va fi de 65 USD/bbl (2018: 71 USD/bbl);
- ▶ **Marjele de rafinare** sunt estimate a se situa in jurul valorii de 5 USD/bbl (2018: 6,28 USD/bbl);
- ▶ **Cererea de produse petroliere** se estimeaza a fi peste nivelul inregistrat in 2018; **cererea de gaze naturale si electricitate** se estimeaza ca va fi relativ similara comparativ cu 2018.

Mediul fiscal si de reglementare

- ▶ Un cadru fiscal si de reglementare stabil, predictibil si favorabil investitiilor reprezinta o cerinta esentiala pentru dezvoltarea investitiilor noastre viitoare, atat onshore, cat si offshore;
- ▶ Autoritatile romane iau in considerare modificarea legislatiei cheie in domeniul titeiului si gazelor naturale (un nou proiect al Legii Offshore, amendamente la OUG 114/2018 si OUG 19/2019, posibilitatea unei reveniri mai rapide la o piata liberalizata a gazelor naturale). Vedem redeschiderea dialogului privind astfel de subiecte fundamentale pentru Romania ca fiind un important pas inainte;
- ▶ La 1 august a intrat in vigoare un ordin ANRM care stabileste la 68 lei/MWh pretul de referinta pentru redeventa aferenta cantitatilor de gaze naturale din productia interna destinate vanzarii pe piata reglementata.

OMV Petrom Grup

- ▶ Ne asteptam sa generam **un flux de trezorerie extins dupa plata dividendelor pozitiv**;
- ▶ Valoarea **investitiilor** (inclusiv lucrarile de explorare si evaluare capitalizate) este in prezent estimata la aproximativ 4,0 mld lei; din aceasta suma aproximativ 75% va fi directionata in Upstream;
- ▶ **Neptun Deep**: OMV Petrom saluta initiativele recente ale autoritatilor romane de a imbunatati mediul fiscal si de reglementare actual aferent proiectelor offshore in domeniul gazelor naturale. Ramanem dornici sa vedem proiectul strategic Neptun Deep dezvoltat;
- ▶ **Parteneriatul cu Auchan**: negocierile contractuale sunt in desfasurare;
- ▶ **O baza de costuri sustenabila**, sustinuta de programele de eficienta in curs de desfasurare, este foarte importanta in contextul curent al volatilitatii pietei si al mediului de reglementare plin de provocari.

Upstream

- ▶ **Productia**: ne asteptam sa scada cu aproximativ 5% fata de anul anterior, fara a include initiativele de optimizare a portofoliului, in principal din cauza declinului natural si a activitatilor de mentenanta;
- ▶ **Optimizarea portofoliului**: concentrarea continua pe barili cei mai profitabili; procesul de transfer al altor zacaminte continua;
- ▶ **Investitii**: planificam forarea a aproximativ 100 de sonde noi si sidetrack-uri si mentinerea unui nivel constant al reparatiilor capitale fata de anul anterior;
- ▶ **Explorare**: investitiile de explorare sunt estimate la circa 0,4 mld lei; in blocul de explorare VIII-Urziceni est, se desfasoara o vasta achizitie de date seismice 3D impreuna cu Hunt Oil Company of Romania S.R.L. ca operator.

Downstream

- ▶ **Rata de utilizare a rafinariei** este estimata peste valoarea de 95% (revizuita de la aproximativ 95%);
- ▶ Grupul OMV Petrom trebuie sa furnizeze pietei reglementate 12,7 TWh de **gaze naturale** (in crestere de la 12,5 TWh in decizia precedenta a ANRE) pentru perioada mai - decembrie 2019 la un pret maxim de 68 lei/MWh; estimam vanzari totale de gaze naturale mai mari decat in 2018;
- ▶ De asemenea, centrala electrica Brazi trebuie sa furnizeze pietei reglementate 1,14 TWh de **energie electrica** pentru perioada martie - decembrie 2019 la pretul de 259,58 lei/MWh; estimam o productie totala neta de energie electrica mai mica fata de 2018.

Segmente de activitate

Upstream

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	mil lei	1-9/19	1-9/18	Δ%
1.235	1.456	1.581	(22)	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari ²	4.065	4.266	(5)
546	774	965	(43)	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale ²	2.144	2.430	(12)
(34)	(67)	(14)	(137)	Elemente speciale	(51)	(34)	(52)
512	707	951	(46)	Rezultat din exploatare ²	2.093	2.396	(13)
940	683	796	18	Investitii ³	2.273	2.237	2
91	138	129	(29)	Investitii de explorare	321	313	3
94	75	9	n.m.	Cheltuieli de explorare	188	94	101
10,45	11,20	10,41	0	Cost de productie (USD/bep)	11,10	11,32	(2)

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	Indicatori principali	1-9/19	1-9/18	Δ%
13,83	13,77	14,74	(6)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	41,39	43,91	(6)
150	151	160	(6)	Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi)	152	161	(6)
6,52	6,55	6,77	(4)	Productie titei si condensat (mil bbl)	19,48	20,13	(3)
1,12	1,11	1,22	(8)	Productie gaze naturale (mld mc)	3,35	3,64	(8)
39,48	39,06	43,04	(8)	Productie gaze naturale (mld cf)	118,43	128,58	(8)
13,1	13,0	13,7	(5)	Volumul total de vanzari hidrocarburi (mil bep)	38,9	41,0	(5)
61,95	68,82	74,16	(16)	Pret mediu Ural (USD/bbl)	64,66	70,70	(9)
53,99	60,26	66,35	(19)	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl)	56,64	62,83	(10)

¹ T3/19 comparativ cu T3/18;

² Nu include eliminarea profitului intre segmente;

³ Include investitiile de explorare si evaluare capitalizate.

Trimestrul al treilea 2019 (T3/19) comparativ cu trimestrul al treilea 2018 (T3/18)

- **Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale mai mic cu 43%, influentat in principal de scaderea preturilor titeiului si a volumelor de hidrocarburi**
- **Productia a scazut cu 6,2%, in special din cauza declinului natural si a transferului zacamintelor marginale**
- **Costul de productie in USD/bep a fost stabil**

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a scazut cu 43%, la 546 mil lei, fiind influentat in principal de scaderea preturilor titeiului si a volumelor de hidrocarburi, precum si de cresterea cheltuielilor de explorare. Acestea au fost partial compensate de efectul favorabil al cursului de schimb (USD cu 6% mai puternic fata de RON) si de preturile mai ridicate la gaze naturale.

In T3/19, **elementele speciale** au fost in suma de (34) mil lei, reflectand in principal costurile cu restructurarea personalului. **Rezultatul din exploatare raportat** a scazut cu 46%, la 512 mil lei.

Costul de productie in USD/bep la nivel de Grup a fost stabil comparativ cu T3/18, in principal datorita efectului favorabil al cursului de schimb, contrabalansand astfel productia mai scazuta disponibila pentru vanzare. In Romania, costul de productie exprimat in USD s-a imbunatatit cu 1%, la 10,43 USD/bep, in timp ce, exprimat in lei, a crescut cu 5%, la 44,42 lei/bep.

Productia de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 6,2%, in principal din cauza productiei mai scazute in Romania.

In **Romania**, productia de hidrocarburi a fost de 13,2 mil bep, echivalentul a 143,6 mii bep/zi (T3/18: 14,1 mil bep sau 153,3 mii bep/zi). Productia de titei si condensat in Romania a scazut cu 3,7%, la 6,0 mil bbl, in principal din cauza declinului natural si a transferului celor noua zacaminte marginale catre Mazarine Energy Romania in martie 2019. Productia de gaze naturale in Romania a scazut cu 8,4%, la 7,22 mil bep, fiind influentata de declinul natural al principalelor zacaminte (Totea Deep si Lebada Est) si de impactul lucrarilor de mentenanta.

În **Kazahstan**, productia de hidrocarburi a scazut cu 3,5%, la 0,61 mil bep, ca urmare a intreruperii temporare a activitatilor de interventii si reparatii capitale la sonde in 2018.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 5% din cauza scaderii productiei, efect partial contrabalansat de consumul intern mai mic.

Investitiile de explorare au scazut la 91 mil lei, in principal din cauza scaderii activitatii de foraj de sonde de explorare.

Cheltuielile de explorare au crescut la 94 mil lei, ca rezultat al ajustarii de depreciere partiale a unei sonde de explorare.

Investitiile, inclusiv cele de explorare si evaluare capitalizate, au crescut cu 18%, in principal ca urmare a recunoasterii de active pentru un contract pe termen lung, in conformitate cu IFRS 16 Contracte de leasing, precum si ca urmare a inceperii unei campanii de foraj offshore, efecte partial compensate de activitatea de foraj de explorare in scadere.

În 1-9/19, am finalizat forarea a 65 de sonde noi si sidetrack-uri, incluzand o sonda de explorare.

Downstream

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	mil lei	1-9/19	1-9/18	Δ%
858	528	826	4	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari ²	1.958	1.747	12
637	322	639	(0)	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ²	1.337	1.181	13
580	339	544	7	din care Downstream Oil	1.140	981	16
57	(18)	95	(40)	din care Downstream Gas	197	200	(1)
(205)	12	(48)	(329)	Elemente speciale	(171)	(138)	(24)
(49)	25	59	n.m.	Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor ²	143	269	(47)
383	358	651	(41)	Rezultat din exploatare	1.309	1.312	0
117	188	201	(42)	Investitii	473	862	(45)

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	Indicatori principali Downstream Oil	1-9/19	1-9/18	Δ%
6,46	3,85	6,62	(2)	Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl) ³	4,67	6,63	(30)
1,23	1,14	1,20	3	Input rafinare (mil tone) ⁴	3,52	2,89	22
99	94	98	1	Rata de utilizare a rafinarii (%)	96	81	19
1,49	1,39	1,39	7	Vanzari totale produse rafinate (mil tone)	4,05	3,64	11
0,81	0,71	0,78	4	din care vanzari cu amanuntul (mil tone) ⁵	2,13	2,05	4
				Indicatori principali Downstream Gas			
13,37	9,39	9,74	37	Vanzari de gaze (TWh)	35,00	34,44	2
11,22	9,11	7,54	49	din care catre terti (TWh)	30,13	29,18	3
4,47	2,94	-	n.m.	din care catre piata reglementata (TWh)	7,41	-	n.m.
1,00	0,05	1,04	(3)	Productia neta de energie electrica (TWh)	2,13	2,35	(9)
278	197	233	19	Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (lei/MWh)	243	191	27

¹ T3/19 comparativ cu T3/18;

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

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

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

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

Trimestrul al treilea 2019 (T3/19) comparativ cu trimestrul al treilea 2018 (T3/18)

- ▶ **Downstream Oil: Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a fost 580 mil lei, cu 7% mai mare, valorificand cererea crescuta pentru produse rafinate si performanta operationala excelenta; volumele vanzarilor cu amanuntul au crescut cu 4%**
- ▶ **Downstream Gas: Rezultat din exploatare bun, bazat pe volume de vanzari mai mari de gaze naturale; performanta mai scazuta a activitatii de energie electrica**

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a fost stabil la 637 mil lei in T3/19 (T3/18: 639 mil lei), reflectand o imbunatatire a rezultatului segmentului Downstream Oil si un rezultat mai slab al segmentului Downstream Gas. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 383 mil lei, reflectand **elemente speciale** de natura cheltuielilor in valoare de (205) mil lei (in principal legate de costurile viitoare estimate pentru remedierea solului in legatura cu rafinaria Arpechim), si **pierderi din detinerea stocurilor**, de (49) mil lei (generate de scaderea cotatiilor).

In T3/19, **rezultatul operational CCA excluzand elementele speciale din Downstream Oil** a crescut la 580 mil lei (T3/18: 544 mil lei), sustinut de performanta operationala excelenta, intr-un mediu al marjei de rafinare favorabil, similar cu cel din T3/18, si in contextul unei cereri crescute pentru produsele rafinate.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a scazut usor, cu 0,16 USD/bbl, la 6,46 USD/bbl in T3/19, ca urmare a diferentialelor mai scazute pentru produse, in special pentru benzina, ce au fost partial compensate de costul mai mic cu titeiul consumat. **Rata de utilizare a rafinarii** in T3/19 a fost 99% (T3/18: 98%).

Vanzarile totale de produse rafinate au fost cu 7% mai mari fata de T3/18, reflectand atat cresterea cererii pentru vanzarile cu amanuntul, cat si valorificarea oportunitatilor aferente vanzarilor totale de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul. Volumele vanzarilor cu amanuntul ale Grupului, ce au reprezentat 54% din vanzarile totale de produse rafinate, au crescut cu 4% fata de T3/18, ca urmare a cererii mai mari, in special in Romania. Rezultatul activitatii de vanzari cu amanuntul a fost sustinut si de contributia crescuta a activitatii de comercializare a produselor complementare. In T3/19, volumul vanzarilor totale de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul, a crescut cu 12% comparativ cu T3/18, urmare a valorificarii oportunitatilor de piata regionale.

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale al Downstream Gas a fost 57 mil lei in T3/19, reflectand volumele mai mari de gaze naturale vandute, care au compensat performanta mai scazuta a activitatii de energie electrica; comparativ, rezultatul din T3/18 a fost de 95 mil lei, incluzand si inregistrarea a 47 mil lei venituri din asigurare aferente centralei electrice Brazi.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de **gaze naturale** a scazut cu aproape 3% fata de acelasi trimestru al anului trecut. Pe pietele centralizate din Romania, pretul mediu ponderat al gazelor naturale pentru tranzactiile cu diverse produse standard incheiate in T3/19 (39,4 TWh) a fost 112 lei/MWh^{3,4}.

In T3/19, volumele vanzarilor totale de gaze naturale ale OMV Petrom au crescut cu 37% comparativ cu T3/18 la 13,37 TWh, iar volumele de gaze naturale vandute tertilor au fost cu 49% mai mari fata de T3/18; sustinut de achizitiile de la terti, OMV Petrom a reusit sa isi mentina portofoliul de clienti in contextul obligatiilor de a livra gaze naturale catre piata reglementata si de a tranzactiona gaze naturale pe pietele centralizate. La sfarsitul T3/19, OMV Petrom avea 4,3 TWh de gaze naturale in depozitele subterane, fata de 3,5 TWh la sfarsitul T3/18.

OMV Petrom a furnizat gaze naturale pe piata reglementata, livrand 4,47 TWh in T3/19 catre consumatorii casnici si producatorii de energie termica pentru livrarile catre consumatorii casnici, conform alocarii in vigoare. In plus, pe pietele centralizate, OMV Petrom a vandut 12,3 TWh prin diverse produse standard in T3/19 la un pret mediu comparabil cu pretul pietei⁴.

Conform datelor curente disponibile din partea operatorului de sistem, cererea nationala de **electricitate** a ramas stabila comparativ cu acelasi trimestru din 2018, in timp ce productia nationala de electricitate a scazut cu 14%, in principal din cauza contributiei reduse a productiei din surse hidrologice, astfel Romania devenind importator net in T3/19.

Centrala electrica Brazi a generat o productie neta de electricitate comparabila cu cea din T3/18 (T3/19: 1,00 TWh, T3/18: 1,04 TWh) pe baza unor marje puternice, similare in cele doua trimestre; din productia din T3/19, 0,48 TWh au fost livrati pietei reglementate de electricitate la pretul de 259,58 lei/MWh.

Investitiile totale in Downstream au fost in valoare de 117 mil lei (T3/18: 201 mil lei), aproape in intregime cheltuite in segmentul Downstream Oil, atat in T3/19 cat si in T3/18. In T3/19, investitiile au fost directionate catre proiecte in derulare (precum modernizarea facilitatilor de descarcare si depozitare a bio-componentilor din cadrul rafinarii Petrobrazi), in timp ce investitiile din T3/18 au fost legate de proiecte majore in curs de finalizare (unitatea Policombustibili, modernizarea depozitului de carburanti de la Arad).

³ Estimările OMV Petrom, bazate pe informațiile publice disponibile;

⁴ Produse standard se refera la toate produsele oferite pe platformele de tranzactionare BRM si OPCOM, si anume produse saptamanale, lunare, trimestriale, anuale etc. si pretul poate include tarife de inmagazinare aferente gazelor vandute/extrase din depozitele subterane.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2019 (neauditata)

Situatia interimara consolidata a veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T3/19	T2/19	T3/18	mil lei	1-9/19	1-9/18
6.869,37	5.899,67	6.259,87	Venituri din vanzari	18.189,11	16.110,61
33,80	25,72	74,40	Alte venituri de exploatare	227,28	156,50
2,58	1,11	3,33	Venit net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta	4,15	9,13
6.905,75	5.926,50	6.337,60	Total venituri din vanzari si alte venituri	18.420,54	16.276,24
(3.107,52)	(2.331,78)	(2.243,88)	Achizitii (nete de variatia stocurilor)	(7.317,77)	(5.523,35)
(1.017,37)	(797,13)	(741,24)	Cheltuieli de productie si similare	(2.608,77)	(2.370,61)
(262,72)	(270,34)	(300,54)	Cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare	(853,98)	(881,57)
(846,04)	(848,42)	(812,18)	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate	(2.452,22)	(2.355,42)
(555,03)	(550,05)	(499,63)	Cheltuieli privind vanzarile, distributia si cheltuieli administrative	(1.624,75)	(1.450,97)
(94,50)	(74,84)	(9,07)	Cheltuieli de explorare	(188,18)	(93,63)
(83,88)	(84,90)	(50,26)	Alte cheltuieli de exploatare	(178,68)	(138,64)
938,69	969,04	1.680,80	Rezultat din exploatare	3.196,19	3.462,05
46,25	104,99	54,05	Venituri din dobanzi	247,66	117,64
(69,00)	(68,27)	(80,89)	Cheltuieli cu dobanzile	(209,19)	(336,39)
9,86	(8,21)	(3,53)	Alte venituri si cheltuieli financiare	1,22	(9,54)
(12,89)	28,51	(30,37)	Rezultat financiar net	39,69	(228,29)
925,80	997,55	1.650,43	Profit inainte de impozitare	3.235,88	3.233,76
(140,49)	(174,19)	(271,02)	Impozit pe profit	(476,03)	(566,61)
785,31	823,36	1.379,41	Profit net aferent perioadei	2.759,85	2.667,15
785,27	823,34	1.379,06	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	2.759,78	2.667,47
0,04	0,02	0,35	din care atribuibil interesului minoritar	0,07	(0,32)
0,0139	0,0145	0,0243	Profit pe actiune (lei)	0,0487	0,0471

Situatia interimara consolidata a rezultatului global (neauditata)

T3/19	T2/19	T3/18	mil lei	1-9/19	1-9/18
785,31	823,36	1.379,41	Profit net aferent perioadei	2.759,85	2.667,15
12,69	(8,80)	(0,56)	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor in strainatate	25,66	2,15
(1,11)	(1,33)	-	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor	(4,96)	-
11,58	(10,13)	(0,56)	Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	20,70	2,15
-	-	-	Castiguri din actualizarea beneficiilor post-angajare	-	-
-	-	-	Totalul elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	-	-
(0,29)	0,43	(0,94)	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(0,05)	(6,95)
-	-	-	Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	-	-
(0,29)	0,43	(0,94)	Impozit pe profit total aferent elementelor rezultatului global	(0,05)	(6,95)
11,29	(9,70)	(1,50)	Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozit pe profit	20,65	(4,80)
796,60	813,66	1.377,91	Rezultatul global total al perioadei	2.780,50	2.662,35
796,56	813,64	1.377,88	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	2.780,42	2.664,39
0,04	0,02	0,03	din care atribuibil interesului minoritar	0,08	(2,04)

Situatia interimara consolidata a pozitiei financiare (neauditata)

mil lei	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Active		
Imobilizari necorporale	3.211,08	3.058,95
Imobilizari corporale	27.953,79	26.749,09
Investitii in entitati asociate	24,07	58,29
Alte active financiare	2.286,81	2.165,22
Alte active	228,26	84,11
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.459,16	1.433,00
Active imobilizate	35.163,17	33.548,66
Stocuri	2.396,62	2.151,54
Creante comerciale	1.854,65	1.674,23
Alte active financiare	147,58	195,19
Alte active	394,87	476,14
Numerar si echivalente de numerar	6.341,81	5.609,43
Active circulante	11.135,53	10.106,53
Active detinute pentru vanzare	1,05	128,95
Total active	46.299,75	43.784,14
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	26.954,25	25.703,21
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.	32.618,66	31.367,62
Interes minoritar	0,49	0,48
Total capitaluri proprii	32.619,15	31.368,10
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	211,70	211,38
Datorii purtatoare de dobanda	688,77	281,87
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	6.984,66	5.992,95
Alte provizioane	542,65	190,27
Alte datorii financiare	102,34	155,63
Alte datorii	14,13	14,84
Datorii privind impozitul pe profit amanat	19,27	20,49
Datorii pe termen lung	8.563,52	6.867,43
Datorii comerciale	2.870,24	3.049,66
Datorii purtatoare de dobanda	258,81	267,43
Datorii cu impozitul pe profit	191,46	228,47
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	685,20	690,29
Alte datorii financiare	321,75	388,34
Alte datorii	789,62	821,36
Datorii curente	5.117,08	5.445,55
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	-	103,06
Total capitaluri proprii si datorii	46.299,75	43.784,14

Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat si alte rezerve similare	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2019	5.664,41	25.653,10	50,13	(0,02)	31.367,62	0,48	31.368,10
Profit net aferent perioadei	-	2.759,78	-	-	2.759,78	0,07	2.759,85
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	20,64	-	20,64	0,01	20,65
Rezultatul global total al perioadei	-	2.759,78	20,64	-	2.780,42	0,08	2.780,50
Dividende distribuite	-	(1.529,38)	-	-	(1.529,38)	(0,07)	(1.529,45)
Modificari ale interesului minoritar si alte efecte	-	-	-	-	-	-	-
30 septembrie 2019	5.664,41	26.883,50	70,77	(0,02)	32.618,66	0,49	32.619,15

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat si alte rezerve similare	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2018	5.664,41	22.765,94	49,34	(0,02)	28.479,67	(58,64)	28.421,03
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	2.667,47	-	-	2.667,47	(0,32)	2.667,15
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	(3,08)	-	(3,08)	(1,72)	(4,80)
Rezultatul global total al perioadei	-	2.667,47	(3,08)	-	2.664,39	(2,04)	2.662,35
Dividende distribuite	-	(1.132,88)	-	-	(1.132,88)	(0,08)	(1.132,96)
Modificari ale interesului minoritar si alte efecte	-	(65,64)	(9,39)	-	(75,03)	61,23	(13,80)
30 septembrie 2018	5.664,41	24.234,89	36,87	(0,02)	29.936,15	0,47	29.936,62

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

Situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T3/19	T2/19	T3/18	Sumarul situatiei fluxurilor de trezorerie (mil lei)	1-9/19	1-9/18
925,80	997,55	1.650,43	Profit inainte de impozitare	3.235,88	3.233,76
229,28	52,05	(72,08)	Miscarea neta a provizioanelor	273,37	(3,86)
(14,08)	(4,96)	(13,45)	Castiguri nete din cedarea activelor imobilizate	(73,89)	(12,18)
922,36	898,75	807,99	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari	2.574,55	2.419,24
28,79	32,48	(31,32)	Dobanzi nete (platite)/primate	86,89	(15,56)
(153,47)	(189,79)	(95,82)	Impozit pe profit platit	(546,40)	(302,49)
(82,89)	(106,61)	(2,21)	Alte ajustari nemonetare	(322,59)	163,13
1.855,79	1.679,47	2.243,54	Surse de finantare ¹	5.227,81	5.482,04
94,93	(106,22)	70,36	(Cresterea)/ Scaderea stocurilor	(239,80)	(115,30)
77,66	(84,01)	(100,84)	(Cresterea)/ Scaderea creantelor	(24,02)	(157,62)
65,20	(60,66)	163,20	Cresterea/ (Scaderea) datoriilor	63,20	351,99
2.093,58	1.428,58	2.376,26	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	5.027,19	5.561,11
(917,17)	(1.009,58)	(1.186,79)	Imobilizari corporale si necorporale	(2.887,46)	(3.179,30)
-	(0,05)	-	Investitii si alte active financiare	38,19	-
206,91	42,53	28,16	Incasari aferente activelor imobilizate	254,47	36,65
-	-	-	Incasari din vanzarea de filiale si activitati, mai putin numerarul cedat	78,58	13,21
(710,26)	(967,10)	(1.158,63)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(2.516,22)	(3.129,44)
(33,48)	(34,15)	(63,96)	Scaderea imprumuturilor	(265,51)	(337,66)
(0,58)	(1.514,08)	(0,52)	Dividende platite	(1.514,78)	(1.122,06)
-	-	-	Scaderea intereselor minoritare	-	(1,01)
(34,06)	(1.548,23)	(64,48)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(1.780,29)	(1.460,73)
1,00	(0,53)	0,16	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	1,70	0,78
1.350,26	(1.087,28)	1.153,31	Cresterea/ (Scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	732,38	971,72
4.991,55	6.078,83	3.797,46	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	5.609,43	3.979,05
6.341,81	4.991,55	4.950,77	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	6.341,81	4.950,77
1.383,32	461,48	1.217,63	Flux de trezorerie extins	2.510,97	2.431,67
1.382,74	(1.052,60)	1.217,11	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	996,19	1.309,61

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

Note selectate la situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2019 (neauditate)

Principii legale

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate si neauditate la data de si pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 (1-9/19) au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiara Interimara.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele publicate in situatiile financiare anuale consolidate, si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare anuale consolidate ale Grupului, intocmite la 31 decembrie 2018.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru 1-9/19 cuprinse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru 1-9/19 au fost intocmite in milioane lei (mil lei, RON 1.000.000). In consecinta, pot aparea diferente din rotunjiri. In completare la situatiile financiare interimare consolidate simplificate, informatii suplimentare despre elementele majore care impacteaza situatiile financiare interimare consolidate simplificate la 30 septembrie 2019 sunt prezentate in cadrul sectiunii Segmente de activitate din Raportul Directoratului.

Politici contabile generale

Politicele contabile si metodele de evaluare adoptate in vederea intocmirii situatiilor financiare interimare consolidate simplificate concorda cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018, exceptand adoptarea noilor standarde in vigoare de la 1 ianuarie 2019. Grupul nu a adoptat anticipat alte standarde, interpretari sau amendamente care au fost emise dar nu sunt inca in vigoare.

Grupul a adoptat IFRS 16 Contracte de leasing pentru prima oara incepand cu 1 ianuarie 2019.

Un numar de alte amendamente si interpretari au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2019, dar nu au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului.

IFRS 16 Contracte de leasing

Acest standard inlocuieste IAS 17 si stabileste cerinte noi pentru contabilizarea contractelor de leasing. In contabilitatea locatarului, conform IFRS 16, sunt eliminate clasificarile in leasing operational sau financiar din IAS 17, existand astfel un singur model pentru inregistrarea contractelor de leasing. Prin aplicarea acestui model, locatarul este obligat sa inregistreze dreptul de utilizare a activelor si datoriile aferente contractelor de leasing in scopul IFRS 16, iar in situatia veniturilor si cheltuielilor, va recunoaste amortizarea drepturilor de utilizare a activelor, distinct de dobanzile aferente datoriilor din leasing. Dreptul de utilizare a activelor este amortizat utilizand metoda liniara pe perioada cea mai scurta dintre durata de viata utila a activului si durata contractului de leasing. Cheltuielile cu dobanzile sunt inregistrate in contul de profit si pierdere pe durata contractului de leasing, fiind calculate la soldul ramas al datoriei privind leasingul pentru fiecare perioada. In contabilitatea locatorului, schimbarile fata de IAS 17 sunt minore.

La tranzitia la IFRS 16, OMV Petrom a aplicat solutia practica de a pastra evaluarea anterioara a contractelor de leasing. Aceasta inseamna ca a aplicat IFRS 16 numai pentru contractele care au fost considerate anterior drept contracte de leasing. Contractele care nu au fost considerate contracte de leasing in conformitate cu standardul anterior nu au fost reanalizate in scopul stabilirii daca sunt contracte de leasing. In plus, OMV Petrom nu a recunoscut niciun drept de utilizare a activelor si nicio datorie din leasing aferente contractelor care expira in 2019.

Contractele de leasing pentru explorarea si utilizarea titeiului si gazelor naturale, ce includ in principal leasing de terenuri utilizate pentru astfel de activitati, nu sunt in scopul IAS 17, nici al IFRS 16. De asemenea, anumite angajamente sunt acoperite de exceptiile pentru contractele de leasing pe termen scurt si de valoare redusa. In consecinta, pentru aceste contracte nu au fost recunoscute drepturi de utilizare a activelor si datorii din leasing. In plus, componentele non-leasing sunt separate de componentele de leasing in vederea evaluarii dreptului de utilizare a activelor si a datoriilor din leasing.

OMV Petrom a aplicat IFRS 16 incepand cu 1 ianuarie 2019, utilizand pentru tranzitie metoda retrospectiva modificata, fara retratarea valorilor comparative pentru perioada anterioara prezentata. Drepturile de utilizare a activelor aferente contractelor de leasing operational anterioare au fost evaluate la data aplicarii initiale la valoarea

datoriei de leasing, ajustata cu platile in avans. Datoriile din leasing au fost evaluate la valoarea platilor de leasing pe perioada contractuala ramasa, actualizata cu rata de imprumut marginala de la 1 ianuarie 2019. Rata medie ponderata marginala de imprumut a locatarului aplicata acestor datorii din leasing la 1 ianuarie 2019 a fost 1,34%. Aplicarea pentru prima data a IFRS 16 a avut ca rezultat recunoasterea de active sub forma drepturilor de utilizare in valoare de 300 mil lei si de datorii din leasing in valoare de 285 mil lei aferente contractelor anterioare de leasing operational. Pentru leasingurile anterior clasificate drept contracte de leasing financiar, Grupul a recunoscut valoarea contabila a dreptului de utilizare a activelor si a datorilor de leasing la data aplicarii initiale la valoarea contabila a activelor si datorilor din leasing financiar inainte de tranzitie. In situatia pozitiei financiare, dreptul de utilizare a activelor este prezentat in linia Imobilizari corporale si datoriile de leasing sunt prezentate in liniile Datorii purtatoare de dobanda.

Reconcilierea angajamentelor viitoare de leasing operational la 31 decembrie 2018 cu datoria privind leasingul la 1 ianuarie 2019

mil lei	1 ianuarie 2019
Platile minime viitoare de leasing la 31 decembrie 2018 pentru contractele de leasing operational care nu pot fi anulate	197
mai putin platile minime de leasing pentru contractele de leasing pe termen scurt	(27)
mai putin platile minime de leasing pentru contractele de leasing de valoare mica	-
plus platile minime de leasing in cazul unor optiuni rezonabil-certe de prelungire sau incetare	156
Datoria bruta la 1 ianuarie 2019 privind leasingul pentru angajamentele de leasing operational nerecunoscute anterior	326
mai putin efectul de actualizare la 1 ianuarie 2019	(41)
Datoria de leasing la 1 ianuarie 2019 pentru angajamentele de leasing operational nerecunoscute anterior	285
Datoria de leasing financiar recunoscuta la 31 decembrie 2018	169
Datoria de leasing recunoscuta la 1 ianuarie 2019	454

Prezentare generala a leasingului

mil lei	30 septembrie 2019
Drept de utilizare a activelor	
Drept de utilizare a activelor - terenuri si cladiri	209
Drept de utilizare a activelor - instalatii si masini	112
Drept de utilizare a activelor - accesorii si echipamente	241
Total drept de utilizare a activelor – valoarea neta contabila	563
mil lei	1-9/19
Amortizarea dreptului de utilizare a activelor	75
Datorii de leasing	30 septembrie 2019
Datorii de leasing pe termen lung	476
Datorii de leasing pe termen scurt	116
Total datorii de leasing	592

Schimbari in structura consolidata a Grupului

Comparativ cu situatiile financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2018, nu au existat schimbari in structura consolidata a Grupului.

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul OMV Petrom la 30 septembrie 2019 este prezentata in Anexa 1 la acest raport.

Sezonalitate si ciclicitate

Sezonalitatea este semnificativa mai ales in Downstream.

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

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

In plus fata de situatiile financiare interimare consolidate simplificate si notele acestora, informatii suplimentare despre principalii factori ce influenteaza situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, sunt furnizate ca parte a descrierii Segmentelor de activitate din Raportul Directoratului Grupului OMV Petrom.

Ratele de schimb

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

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

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	Rata de schimb BNR	1-9/19	1-9/18	Δ%
4,732	4,748	4,647	2	Rata medie de schimb EUR/RON	4,738	4,651	2
4,255	4,225	3,995	6	Rata medie de schimb USD/RON	4,217	3,896	8
4,751	4,735	4,664	2	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,751	4,664	2
4,349	4,159	4,021	8	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,349	4,021	8

¹ T3/19 comparativ cu T3/18

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Venituri din vanzari

mil lei	1-9/19	1-9/18
Venituri din contractele cu clienti	18.207,24	16.243,23
Venituri din alte surse	(18,13)	(132,62)
Total venituri din vanzari	18.189,11	16.110,61

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

Venituri din contractele cu clientii

mil lei						1-9/19
	Upstream	Downstream	din care Downstream Oil	din care Downstream Gas	Corporativ & Altele	Total
Titei si condensat	305,07	48,64	48,64	-	-	353,71
Gaze naturale, gaze naturale lichefiate si energie electrica	4,45	4.230,27	10,10	4.220,17	-	4.234,72
Combustibili, inclusiv combustibili pentru incalzire	-	10.568,67	10.568,67	-	-	10.568,67
Alte bunuri si servicii	36,72	3.002,21	2.997,92	4,29	11,21	3.050,14
Total	346,24	17.849,79	13.625,33	4.224,46	11,21	18.207,24

mil lei						1-9/18
	Upstream	Downstream	din care Downstream Oil	din care Downstream Gas	Corporativ & Altele	Total
Titei si condensat	336,44	75,97	75,97	-	-	412,41
Gaze naturale, gaze naturale lichefiate si energie electrica	4,06	3.367,69	7,26	3.360,43	-	3.371,75
Combustibili, inclusiv combustibili pentru incalzire	-	9.702,13	9.702,13	-	-	9.702,13
Alte bunuri si servicii	40,41	2.700,47	2.698,71	1,76	16,06	2.756,94
Total	380,91	15.846,26	12.484,07	3.362,19	16,06	16.243,23

Impozit pe profit

T3/19	T2/19	T3/18	mil lei	1-9/19	1-9/18
140,49	174,19	271,02	Impozit pe profit	476,03	566,61
164,91	158,30	233,83	Impozit curent	502,77	511,62
(24,42)	15,89	37,19	Impozit amanat – cheltuiala / (venit)	(26,74)	54,99
15%	17%	16%	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup	15%	18%

Note la situatia pozitiei financiare

Angajamente

La 30 septembrie 2019, Grupul OMV Petrom a inregistrat angajamente pentru achizitia de imobilizari necorporale si corporale in suma de 1.237 mil lei (31 decembrie 2018: 1.001 mil lei) in principal pentru activitatile de explorare si productie din Upstream.

Datorii contingente

Cu referire la rafinaria Arpechim, in T3/19 a fost inregistrat un provizion pentru remedierea solului. Prin urmare, datoria contingenta aferenta, asa cum este descrisa in detaliu in Nota 34 – Contingente din situatiile financiare consolidate ale Grupului pentru anul 2018, nu mai este aplicabila.

Stocuri

Pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019, nu s-au inregistrat ajustari de valoare semnificative pentru stocuri.

Capitaluri proprii

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 19 aprilie 2019, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2018, in suma bruta de 1.529 mil lei (dividend brut pe actiune in valoare de 0,027 lei).

Numarul total de actiuni proprii detinute de Societate la 30 septembrie 2019 este de 204.776 (31 decembrie 2018: 204.776).

Datorii financiare

La 30 septembrie 2019, datoriile purtatoare de dobanda pe termen scurt si lung au fost in suma de 948 mil lei, din care suma de 592 mil lei este aferenta datoriilor privind leasingul. Incepand cu 1 ianuarie 2019, datoriile privind leasingul sunt incluse in pozitia "Datorii purtatoare de dobanda" in cadrul situatiei interimare consolidate a pozitiei financiare, ca urmare a aplicarii IFRS 16.

La 31 decembrie 2018, datoriile purtatoare de dobanda pe termen scurt si lung, precum si datoriile privind leasingul financiar, au fost in suma de 719 mil lei, din care suma de 169 mil lei era aferenta datoriilor privind leasingul financiar.

Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

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

Instrumente financiare inregistrate la active (mil lei)	30 septembrie 2019				31 decembrie 2018			
	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	-	0,06	-	0,06	-	5,78	-	5,78
Alte instrumente financiare derivate	-	52,31	-	52,31	-	45,01	-	45,01
Total	-	52,37	-	52,37	-	50,79	-	50,79

Instrumente financiare inregistrate la datorii (mil lei)	30 septembrie 2019				31 decembrie 2018			
	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	-	-	-	-	-	(0,75)	-	(0,75)
Datorii privind alte instrumente financiare derivate	-	(130,52)	-	(130,52)	-	(162,78)	-	(162,78)
Alte datorii financiare	-	-	(14,31)	(14,31)	-	-	(11,41)	(11,41)
Total	-	(130,52)	(14,31)	(144,83)	-	(163,53)	(11,41)	(174,94)

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

Datoriile purtatoare de dobanda, altele decat datoriile privind leasingul, sunt in valoare de 356 mil lei (31 decembrie 2018: 549 mil lei). Valoarea justa estimata a acestor datorii a fost de 359 mil lei (31 decembrie 2018: 554 mil lei). Valoarea contabila a celorlalte active financiare si datorii financiare aproximeaza valoarea lor justa.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	mil lei	1-9/19	1-9/18	Δ%
2.144,43	2.327,85	2.417,05	(11)	Upstream	6.747,12	6.880,71	(2)
58,17	57,20	57,17	2	Downstream ²	179,39	172,36	4
26,04	26,60	31,38	(17)	din care Downstream Oil	82,06	97,61	(16)
47,45	60,59	41,84	13	din care Downstream Gas	180,39	140,43	28
(15,32)	(29,99)	(16,05)	5	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(83,06)	(65,68)	(26)
50,23	50,84	41,83	20	Corporativ si Altele	150,18	132,67	13
2.252,83	2.435,89	2.516,05	(10)	Total	7.076,69	7.185,74	(2)

¹ T3/19 comparativ cu T3/18;

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

Vanzari catre clienti externi

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	mil lei	1-9/19	1-9/18	Δ%
116,55	147,41	130,07	(10)	Upstream	351,00	385,84	(9)
6.744,96	5.743,85	6.122,35	10	Downstream	17.814,31	15.697,21	13
5.098,76	4.746,80	5.042,37	1	din care Downstream Oil	13.638,60	12.487,34	9
1.646,20	997,05	1.079,98	52	din care Downstream Gas	4.175,71	3.209,87	30
7,86	8,41	7,45	6	Corporativ si Altele	23,80	27,56	(14)
6.869,37	5.899,67	6.259,87	10	Total	18.189,11	16.110,61	13

¹ T3/19 comparativ cu T3/18

Total vanzari (neconsolidate)

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	mil lei	1-9/19	1-9/18	Δ%
2.260,98	2.475,26	2.547,12	(11)	Upstream	7.098,12	7.266,55	(2)
6.803,13	5.801,05	6.179,52	10	Downstream ²	17.993,70	15.869,57	13
5.124,80	4.773,40	5.073,75	1	din care Downstream Oil	13.720,66	12.584,95	9
1.693,65	1.057,64	1.121,82	51	din care Downstream Gas	4.356,10	3.350,30	30
(15,32)	(29,99)	(16,05)	5	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(83,06)	(65,68)	(26)
58,09	59,25	49,28	18	Corporativ si Altele	173,98	160,23	9
9.122,20	8.335,56	8.775,92	4	Total	25.265,80	23.296,35	8

¹ T3/19 comparativ cu T3/18;

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

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T3/19	T2/19	T3/18	Δ% ¹	mil lei	1-9/19	1-9/18	Δ%
511,78	707,06	951,07	(46)	Rezultat din exploatare Upstream	2.093,47	2.396,31	(13)
383,16	358,40	650,56	(41)	Rezultat din exploatare Downstream	1.308,63	1.312,06	0
316,88	359,56	604,59	(48)	din care rezultatul din exploatare Downstream Oil	1.085,28	1.245,94	(13)
66,28	(1,16)	45,97	44	din care rezultatul din exploatare Downstream Gas	223,35	66,12	238
(28,04)	(25,72)	(18,83)	(49)	Rezultat din exploatare Corporativ si Altele	(118,17)	(68,66)	(72)
866,90	1.039,74	1.582,80	(45)	Rezultat din exploatare total segmente	3.283,93	3.639,71	(10)
71,79	(70,70)	98,00	(27)	Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente	(87,74)	(177,66)	51
938,69	969,04	1.680,80	(44)	Rezultat din exploatare OMV Petrom Grup	3.196,19	3.462,05	(8)
(12,89)	28,51	(30,37)	58	Rezultat financiar net	39,69	(228,29)	n.m.
925,80	997,55	1.650,43	(44)	Profitul Grupului OMV Petrom inainte de impozitare	3.235,88	3.233,76	0

¹ T3/19 comparativ cu T3/18

Active¹

mil lei	30 septembrie 2019	31 decembrie 2018
Upstream	24.094,46	22.866,45
Downstream	6.599,18	6.521,73
din care Downstream Oil	5.497,93	5.440,16
din care Downstream Gas	1.101,25	1.081,57
Corporativ si Altele	471,23	419,86
Total	31.164,87	29.808,04

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

Alte note

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

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

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

Denumirea indicatorului	Mod de calcul	Rezultat
Indicatorul lichiditatii curente	Active circulante / Datorii curente ¹	2,18
Indicatorul gradului de indatorare (%)	Datorii purtatoare de dobanda (termen lung) / Capitaluri proprii*100	2,11
	Datorii purtatoare de dobanda (termen lung) / (Datorii purtatoare de dobanda (termen lung) + Capitaluri proprii)*100	2,07
Viteza de rotatie a debitelor-clienti in zile	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri*270	26,19
Viteza de rotatie a activelor imobilizate ²	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0,78

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

² Viteza de rotatie a activelor imobilizate este calculata prin anualizarea cifrei de afaceri pentru 1-9/19*(360/270) zile.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2019 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, datoriilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Grupului OMV Petrom, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca Raportul consolidat al Directoratului ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc in decursul primelor noua luni ale anului financiar 2019 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini.

Bucuresti, 30 octombrie 2019

Directoratul

Christina Verchere
Director General Executiv
Presedinte al Directoratului



Alina Popa
Director Financiar
Membru al Directoratului



Peter Zeilinger
Membru al Directoratului
Upstream



Franck Neel
Membru al Directoratului
Downstream Gas



Radu Caprau
Membru al Directoratului
Downstream Oil



Informatii suplimentare

Abrevieri si definitii

ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
ANRM	Agentia Nationala pentru Resurse Minerale
bbl	baril(i), echivalentul a 159 litri
bep; mii bep; mii bep/zi	baril echivalent petrol; mii barili echivalent petrol; mii barili echivalent petrol pe zi
BNR	Banca Nationala a Romaniei
Capital angajat	Total capitaluri proprii + datoria neta/(numerar) net
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 minus numerarul si echivalentele de numerar. Inainte de 1 ianuarie 2019, indicatorul Datoria neta/(numerar) net era calculat ca datorii purtatoare de dobanda plus datoriile privind leasingul financiar minus numerarul si echivalentele de numerar. Incepand cu 1 ianuarie 2019, datoriile privind leasingul sunt incluse in pozitiile "Datorii purtatoare de dobanda".
EUR	euro
HSSE	Health, Safety, Security and Environment (Sanatate, Siguranta Muncii, Securitate si Mediu)
IFRS, IAS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara); International Accounting Standards (Standarde internationale de contabilitate)
mc	metri cubi
mil	milioane
mld	miliarde
MWh	megawatt ora
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (fara sens): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
NOPAT	Net Operating Profit After Tax (Profitul operational net dupa impozitare) = Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ajustat cu dobanda neta aplicabila miscarilor nete ale imprumuturilor, +/- rezultatul din activitati intrerupte, +/- efectul fiscal al ajustarilor
OPCOM	Administratorul pietei de energie electrica din Romania
OUG	Ordonanta de Urgenta a Guvernului
Profit pe actiune	Profit pe actiune = Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A., ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA
Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale = Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Rata efectiva a impozitului pe profit	Impozit pe profit impartit la profitul inainte de impozitare (%)
Rata efectiva a impozitului pe profit CCA excluzand elementele speciale	Impozit pe profit ajustat cu efectul din impozitare al elementelor speciale si CCA impartit la profitul CCA excluzand elemente speciale inainte de impozitare (%)
Rezultat din exploatare	„Rezultatul din exploatare” include fostul indicator "Profit inainte de dobanzi si impozitare" si rezultatul net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta
Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale	„Rezultatul din exploatare” ajustat cu elementele speciale si efecte CCA. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale la nivel de Grup este calculat adaugand la Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale pentru Downstream Oil, Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale al celorlalte segmente si efectul din consolidare raportat ajustat cu modificarile in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau.
Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale	Fostul indicator EBITD ajustat cu elementele speciale si efecte CCA = Rezultat din exploatare inainte de dobanzi, impozite, amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari, ajustat cu elementele speciale si efecte CCA

inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari	
ROACE	Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea medie a capitalului angajat) = NOPAT (determinat ca suma a trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) impartit la capitalul mediu angajat (determinat pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
ROACE CCA excluzand elemente speciale	Rentabilitatea medie a capitalului angajat CCA excluzand elemente speciale = NOPAT (fiind suma trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA, impartit la capitalul angajat mediu (determinat pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
RON	leu
S.A.; S.R.L.	Societate pe Actiuni; Societate cu Raspundere Limitata
sidetrack	resaparea sondei de origine la acelasi obiectiv sau la un obiectiv diferit in scopul producerii de rezerve dovedite nedezvoltate
T	trimestru
TWh	terawatt ora
USD	dolar american

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul OMV Petrom la 30 septembrie 2019

Companie-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

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

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

Entitate asociata, contabilizata prin metoda punerii in echivalenta

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

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

Anexa 2

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In primele noua luni ale anului financiar 2019, Grupul OMV Petrom a inregistrat urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate si solduri la 30 septembrie 2019:

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii 1-9/19	Sold datorii 30 septembrie 2019
OMV Supply & Trading Limited	1.470,96	0,71
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	389,48	79,98
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	230,89	41,31
OMV Refining & Marketing GmbH	145,30	43,61
OMV International Services GmbH	3,68	79,97

Parti afiliate (mil lei)	Venituri 1-9/19	Sold creante 30 septembrie 2019
OMV Deutschland GmbH	222,15	45,28
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	137,86	20,43
OMV Refining & Marketing GmbH	42,03	11,38
OMV International Services GmbH	-	22,68

In primele noua luni ale anului financiar 2018, Grupul OMV Petrom a inregistrat urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate si solduri la 31 decembrie 2018:

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii 1-9/18	Sold datorii 31 decembrie 2018
OMV Supply & Trading Limited	506,33	141,37
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	349,59	116,05
OMV Refining & Marketing GmbH	206,80	50,57
OMV Exploration & Production GmbH	57,92	26,48

Parti afiliate (mil lei)	Venituri 1-9/18	Sold creante 31 decembrie 2018
OMV Deutschland GmbH	261,21	63,95
OMV Refining & Marketing GmbH	118,45	1,94
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	74,70	6,37
OMV International Services GmbH	-	12,53

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

Contact

OMV Petrom Relatia cu Investitorii

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

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