



Grupul OMV Petrom: rezultatele¹ pentru T2 si ianuarie – iunie 2016 inclusiv situatiile financiare interimare consolidate simplificate la 30 iunie 2016

T2/16 comparativ cu T2/15

- ▶ Flux de trezorerie extins pozitiv, sustinut de continuarea gestionarii costurilor in mediul de piata dificil;
- ▶ EBIT CCA excluzand elementele speciale la nivel de Grup a fost de 229 mil lei, cu 65% mai mic comparativ cu T2/15, impactat de preturile scazute ale titeiului si gazelor naturale, de marjele mai mici de rafinare si de oprirea planificata a rafinarii pentru revizie generala;
- ▶ Upstream: productia totala de hidrocarburi a Grupului a scazut cu 2%, la 177 mii bep/zi; costurile de productie exprimate in USD/bep au scazut cu 8%;
- ▶ Downstream Oil: volume mai mari de vanzari cu amanuntul, sustinute de cererea pietei;
- ▶ Downstream Gas: volumul vanzarilor de gaze naturale a crescut cu 2%, sustinut de consumul mai mare al centralei electrice Brazi.

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

"In prima jumatate a anului 2016, mediul de piata dificil a impactat negativ rezultatele noastre financiare, anuland efectele performantei operationale imbunatatite si ale disciplinei stricte in privinta costurilor si gestionarii numerarului. EBIT excluzand elementele speciale din Upstream a reflectat in principal scaderea preturilor titeiului si gazelor naturale, partial compensata de reducerea costurilor de productie. EBIT CCA excluzand elementele speciale din Downstream s-a imbunatatit usor, ca urmare a evolutiei favorabile a provizioanelor pentru creante neincasate din activitatea de gaze, care a compensat efectele marjelor de rafinare mai scazute si ale opririi planificate a rafinarii pentru revizie generala.

Intrucat conditiile de piata dificile au persistat, am continuat gestionarea stricta a costurilor si a investitiilor. Investitiile au scazut cu 35% comparativ cu 1-6/15, reflectand finalizarea activitatii de foraj in blocul Neptun si selectia riguroasa a proiectelor. In plus, gestionarea eficienta a costurilor si a numerarului ne-a ajutat sa ne mentinem o pozitie financiara solida si un grad de indatorare avand un ordin de marime de o singura cifra.

Consultarile privind sistemul de taxare pentru segmentul upstream ne asteptam sa continue in a doua parte a anului. Asa cum am subliniat si in trecut, un cadru fiscal si de reglementare stabil, predictibil si favorabil investitiilor este o conditie-cheie pentru investitiile noastre viitoare, atat onshore, cat si offshore."

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	Indicatori principali (mil lei)	1-6/16	1-6/15	Δ%
343	218	786	(72)	EBIT	561	1.280	(56)
408	229	657	(65)	EBIT CCA excluzand elementele speciale ²	638	1.251	(49)
291	118	693	(83)	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ³	408	1.041	(61)
330	127	481	(74)	Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale ^{2,3}	458	914	(50)
0,0051	0,0021	0,0122	(83)	Profit net pe actiune (lei)	0,0072	0,0184	(61)
0,0058	0,0022	0,0085	(74)	Profit CCA excl. elementele speciale pe actiune (lei) ²	0,0081	0,0161	(50)
888	883	1.660	(47)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	1.771	2.450	(28)
(118)	130	(460)	n.m.	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	12	(1.052)	n.m.

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

² Ajustat pentru elementele exceptionale, nerecurente; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea de Downstream Oil

³ Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar



Cuprins

Raportul Directoratului	3
Aspecte financiare.....	3
Rezultatele Grupului.....	4
Perspective 2016	8
Segmentele de activitate	10
Upstream	10
Downstream	13
Situatiile financiare interimare consolidate simplificate (neauditate)	16
Declaratia conducerii	25
Informatii suplimentare	26

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)

Aspecte financiare

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	mil lei	1-6/16	1-6/15	Δ%
3.559	3.633	4.540	(20)	Vanzari ¹	7.192	8.811	(18)
(80)	151	531	(72)	EBIT Upstream ²	71	695	(90)
360	275	422	(35)	EBIT Downstream	634	766	(17)
(17)	(8)	(10)	26	EBIT Corporativ si altele	(25)	(36)	32
80	(200)	(156)	(28)	Consolidare	(120)	(145)	17
343	218	786	(72)	EBIT Grup	561	1.280	(56)
111	(55)	82	n.m.	Elemente speciale ³	56	74	(25)
(7)	(8)	(15)	45	din care: Personal si restructurare	(16)	(23)	32
-	(63)	(5)	n.m.	Depreciere aditionala	(63)	(8)	n.m.
118	16	102	(84)	Altele	135	105	28
(177)	44	47	(6)	Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	(133)	(44)	(199)
(73)	210	551	(62)	Upstream EBIT excluzand elemente speciale ^{2,4}	137	726	(81)
302	135	220	(39)	Downstream EBIT CCA excluzand elemente speciale ⁴	437	397	10
(17)	(8)	(10)	26	EBIT Corporativ si altele excluzand elemente speciale ⁴	(25)	(36)	32
196	(108)	(104)	(3)	Consolidare	88	164	(46)
408	229	657	(65)	EBIT CCA excluzand elemente speciale ⁴	638	1.251	(49)
0	(86)	43	n.m.	Rezultat financiar net	(86)	21	n.m.
343	132	829	(84)	Profit inainte de impozitare	475	1.301	(64)
288	117	691	(83)	Profit net	405	1.036	(61)
291	118	693	(83)	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ⁵	408	1.041	(61)
330	127	481	(74)	Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elemente speciale ^{4,5}	458	914	(50)
0,0051	0,0021	0,0122	(83)	Profit net pe actiune (lei)	0,0072	0,0184	(61)
0,0058	0,0022	0,0085	(74)	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) ⁴	0,0081	0,0161	(50)
888	883	1,660	(47)	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	1.771	2.450	(28)
0,0157	0,0156	0,0293	(47)	Flux de trezorerie pe actiune (lei)	0,0313	0,0433	(28)
1.366	1.261	1.990	(37)	Datorii nete	1.261	1.990	(37)
5	5	7	(33)	Grad de indatorare (%) ⁶	5	7	(33)
769	568	1.007	(44)	Investitii	1.337	2.069	(35)
(2,1)	-	-	n.m.	ROFA (%)	(3,8)	7,5	n.m.
(2,3)	-	-	n.m.	ROACE (%)	(4,4)	6,1	n.m.
6,3	-	-	n.m.	ROACE CCA excl. elemente speciale (%) ⁴	5,1	9,7	(47)
(2,7)	-	-	n.m.	ROE (%)	(5,0)	6,5	n.m.
16	12	17	(31)	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	15	20	(28)
15.677	15.237	16.450	(7)	Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei	15.237	16.450	(7)

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

¹ Vanzari excluzand accizele la produse petroliere; ² Nu include eliminarea profitului intre segmente, prezentat in linia „Consolidare”; ³ Elementele speciale, reprezentand elementele exceptionale, nerecurente, se aduna la sau se scad din EBIT; pentru detalii suplimentare consultati sectiunile dedicate segmentelor de activitate;

⁴ Ajustat pentru elementele speciale; valoarea CCA (costul curent de achizitionare) excluzand elementele speciale nu include efectele nerecurente speciale si efectele din detinerea stocurilor (efectele CCA) rezultate din activitatea Downstream Oil; ⁵ Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar; ⁶ Datoria neta impartita la capitaluri proprii.

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 doilea 2016 (T2/16) comparativ cu trimestrul al doilea 2015 (T2/15)

Valoarea vanzarilor consolidate a fost de 3.633 mil lei in T2/16, cu 20% mai mica decat in T2/15, in principal pe fondul scaderii veniturilor din vanzarile de produse petroliere, din cauza continuarii declinului pretului la titei si cantitatilor vandute mai mici (determinate de oprirea planificata a rafinarii Petrobrazi pentru revizie generala), precum si din cauza vanzarilor mai mici de gaze naturale. Aceste efecte negative au fost partial contrabalansate de vanzarile mai mari de electricitate. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 75% din totalul vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 22% iar cele din Upstream 3% (vanzarile din Upstream fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

EBIT CCA excluzand elementele speciale in valoare de 229 mil lei s-a situat sub valoarea de 657 mil lei din T2/15, in principal ca efect al conditiilor nefavorabile ale pretului titeiului. EBIT CCA excluzand elementele speciale la T2/16 este calculat dupa eliminarea elementelor speciale nete de natura cheltuielilor in valoare de (55) mil lei si a castigurilor din detinerea stocurilor de 44 mil lei, in timp ce valoarea din T2/15 este calculata dupa eliminarea elementelor speciale nete de natura veniturilor in suma de 82 mil lei (in principal aferente unui litigiu) si a castigurilor din detinerea stocurilor de 47 mil lei.

EBIT-ul Grupului a inregistrat valoarea de 218 mil lei la T2/16, cu mult sub nivelul rezultatului din T2/15 de 786 mil lei, ca urmare a veniturilor din vanzari mai mici si a unor venituri din exploatare mai reduse, T2/15 fiind influentat in mod pozitiv de rezultatul unui litigiu. Aceste efecte au fost compensate doar partial de scaderea cheltuielilor de explorare, in special ca urmare a reducerii cheltuielilor in perimetrul Neptun, si de evolutia favorabila a provizioanelor pentru creante restante in divizia de gaze.

Rezultatul financiar net din T2/16 a aratat o pierdere de (86) mil lei, comparativ cu un castig de 43 mil lei in T2/15, intrucat T2/15 a fost influentat in mod pozitiv de un venit special obtinut in urma unui litigiu.

In consecinta, **profitul inainte de impozitare** din T2/16, de 132 mil lei, a fost semnificativ mai mic decat valoarea de 829 mil lei inregistrata in T2/15.

Nivelul **impozitului pe profit** de 15 mil lei a condus la o rata efectiva a impozitului pe profit de 12% in T2/16.

Profitul net atribuibil actionarilor (si anume profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 118 mil lei, in timp ce **profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale** a fost de 127 mil lei. **Profitul net pe actiune** a fost de 0,0021 lei in T2/16, fata de 0,0122 lei in T2/15, in timp ce **profitul net pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0022 lei, comparativ cu 0,0085 lei in T2/15.

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a fost in suma de 883 mil lei si s-a situat sub nivelul din T2/15 (1.660 mil lei), reflectand in principal mediul caracterizat de preturi scazute si faptul ca T2/15 a fost influentat in mod pozitiv de solutionarea unui litigiu. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 130 mil lei (T2/15: iesiri de numerar de 460 mil lei).

Trimestrul al doilea 2016 (T2/16) comparativ cu trimestrul intai 2016 (T1/16)

Comparativ cu T1/16, **vanzarile** au crescut usor cu 2%, veniturile mai mari din vanzarea de produse petroliere, ca urmare a cresterii cotațiilor internationale, compensand scaderea sezoniera a veniturilor din vanzarea de gaze naturale.

EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut de la 408 mil lei la 229 mil lei, reflectand castiguri din detinerea stocurilor de 44 mil lei (T1/16: pierderi din detinerea stocurilor de (177) mil lei). **EBIT-ul Grupului** s-a diminuat pana la nivelul de 218 mil lei (T1/16: 343 mil lei), reflectand costuri de explorare mai mari si venituri din exploatare mai mici, rezultatul din T1/16 fiind influentat in mod pozitiv de hotararile judecatoresti definitive de a reduce amenzile aplicate in 2011 de Consiliul Concurentei din Romania.

Rezultatul financiar net a fost o pierdere de (86) mil lei, in timp ce, in T1/16, a fost aproape nul.

Profitul net atribuibil actionarilor (si anume profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) in T2/16 a fost in valoare de 118 mil lei, comparativ cu 291 mil lei in T1/16, iar **profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale** a scazut la 127 mil lei de la 330 mil lei in T1/16.

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a avut valoarea de 883 mil lei si a fost similar cu nivelul din T1/16 (888 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 130 mil lei (T1/16: iesiri de numerar de 118 mil lei).

Ianuarie – iunie 2016 (1-6/16) comparativ cu ianuarie – iunie 2015 (1-6/15)

Valoarea vanzarilor consolidate in perioada 1-6/16 a fost de 7.192 mil lei, cu 18% mai redusa comparativ cu 1-6/15, in principal din cauza mediului caracterizat de preturi la titei in scadere, precum si ca urmare a vanzarilor mai mici de gaze naturale, compensate partial de cantitatile mai mari de energie electrica vandute. Downstream Oil a reprezentat 70% din totalul vanzarilor consolidate, Downstream Gas 27%, iar Upstream 3% (vanzarile aferente Upstream fiind in mare parte in interiorul Grupului, nu catre terti).

EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut la valoarea de 638 mil lei in perioada 1-6/16 (1-6/15: 1.251 mil lei), reflectand, in principal, contextul nefavorabil al preturilor la titei. EBIT CCA excluzand elementele speciale este calculat dupa eliminarea elementelor speciale de natura veniturilor in suma de 56 mil lei (1-6/15: 74 mil lei) si a pierderilor din detinerea stocurilor in valoare de (133) mil lei (1-6/15: (44) mil lei).

EBIT-ul Grupului a atins valoarea de 561 mil lei (1-6/15: 1.280 mil lei), fiind afectat in mod semnificativ de scaderea cotelor internationale, partial compensata de costurile de explorare mai mici si de evolutia favorabila a provizioanelor pentru creante neincasate din activitatea de gaze.

Rezultatul financiar net s-a diminuat la (86) mil lei, comparativ cu castigul de 21 mil lei din 1-6/15, cel din urma fiind influentat de dobanzile de intarziere la plata primite in urma unui litigiu. Evolutia RON in raport cu USD in perioada 1-6/16 comparativ cu 1-6/15 a avut, de asemenea, un efect negativ asupra rezultatului financiar.

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent in 1-6/16 a fost de 65 mil lei, iar cheltuiala cu impozitul amanat a fost in suma de 5 mil lei; **rata efectiva a impozitului pe profit** in 1-6/16 a fost de 15% (20% in 1-6/15). Rata efectiva a impozitului pe profit din perioada 1-6/15 a fost afectata de activitatile din Kazahstan si de finalizarea controlului fiscal in Romania.

Profitul net atribuibil actionarilor (si anume profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 408 mil lei (1-6/15: 1.041 mil lei), iar **profitul net pe actiune** a fost de 0,0072 lei in 1-6/16 (1-6/15: 0,0184 lei). **Profitul net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elementele speciale** a fost de 458 mil lei (1-6/15: 914 mil lei), iar **profitul net pe actiune CCA excluzand elementele speciale** a fost de 0,0081 lei in 1-6/16 (1-6/15: 0,0161 lei).

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a atins nivelul de 1.771 mil lei, fiind sub valoarea din 1-6/15 (2.450 mil lei), in principal din cauza mediului de piata dificil, coroborat cu marjele de rafinare mai slabe. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a materializat in intrari de numerar de 12 mil lei (1-6/15: iesiri de numerar de 1.052 mil lei).

Situatia pozitiei financiare si a investitiilor

Situatia simplificata a pozitiei financiare (mil lei)	30 iunie 2016	%	31 decembrie 2015	%
Active				
Active imobilizate	35.698	88	36.020	88
Imobilizari necorporale si imobilizari corporale	31.339	77	31.708	77
Investitii in entitati asociate	42	0	41	0
Alte active imobilizate	2.767	7	2.708	7
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.550	4	1.563	4
Active circulante¹	4.904	12	5.098	12
Stocuri	1.952	5	1.965	5
Creante comerciale	1.288	3	1.318	3
Active detinute pentru vanzare	117	0	119	0
Alte active circulante	1.547	4	1.696	4
Total active	40.601	100	41.118	100
Capitaluri proprii si datorii				
Total capitaluri proprii	26.085	64	25.688	62
Datorii pe termen lung	10.115	25	10.382	25
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	237	1	239	1
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	1.264	3	1.424	3
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	7.877	19	7.941	19
Provizioane si alte datorii	734	2	765	2
Datorii privind impozitul pe profit amanat	2	0	13	0
Datorii curente²	4.402	11	5.049	12
Datorii comerciale	1.980	5	2.318	6
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	444	1	379	1
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	9	0	10	0
Provizioane si alte datorii	1.969	5	2.342	6
Total capitaluri proprii si datorii	40.601	100	41.118	100

¹includ active detinute pentru vanzare

²includ datorii asociate activelor detinute pentru vanzare

Investitiile au scazut la valoarea de 1.337 mil lei (1-6/15: 2.069 mil lei), influentate in principal de o scadere semnificativa in segmentul Upstream.

Investitiile din Upstream au fost in valoare de 1.064 mil lei in 1-6/16, comparativ cu 1.947 mil lei in 1-6/15. Investitiile din Downstream au atins nivelul de 271 mil lei (1-6/15: 121 mil lei), din care 263 mil lei in Downstream Oil (1-6/15: 118 mil lei) si 7 mil lei in Downstream Gas (1-6/15: 3 mil lei). Investitiile din segmentul Corporativ si Altele au fost in suma de 3 mil lei (1-6/15: 1 mil lei).

Comparativ cu 31 decembrie 2015, **activele totale** s-au redus cu 517 mil lei, la 40.601 mil lei, in principal ca urmare a scaderii nete a activelor imobilizate si a reducerii usoare a numerarului si echivalentelor de numerar. Cresterea imobilizarilor necorporale cu 93 mil lei, determinata in principal de operatiunile in blocul Neptun Deep din Marea Neagra, a fost anulata de scaderea neta cu 463 mil lei a imobilizarilor corporale, cheltuielile cu amortizarea si ajustarile de depreciere depasind valoarea investitiilor efectuate in aceasta perioada.

Capitalurile proprii au crescut usor la valoarea de 26.085 mil lei la 30 iunie 2016, comparativ cu valoarea de 25.688 mil lei de la 31 decembrie 2015, ca urmare a profitului net generat in perioada curenta. Indicatorul capital propriu la total active al Grupului a crescut la 64% la sfarsitul lunii iunie 2016, fiind usor mai ridicat fata de nivelul inregistrat la sfarsitul lunii decembrie 2015 (62%).

Imprumuturile purtatoare de dobanzi au scazut de la 1.802 mil lei la 31 decembrie 2015 la 1.708 mil lei la 30 iunie 2016, ca urmare a rambursarilor pariale si a aprecierii RON in raport cu USD in primele sase luni ale anului 2016.

Datoriile Grupului, altele decat imprumuturile purtatoare de dobanzi, au scazut cu 819 mil lei, in principal ca o consecinta a datoriilor comerciale si a altor datorii financiare mai mici, reflectand in buna masura reducerea investitiilor si finalizarea campaniei de foraj de explorare din Marea Neagra.

Datoria neta a Grupului OMV Petrom a ramas la un nivel similar cu cel de la 31 decembrie 2015, in jurul valorii de 1,3 mil lei. **Gradul de indatorare** a scazut usor la 4,83% (31 decembrie 2015: 5,01%).

Fluxurile de trezorerie

Situatia simplificata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	1-6/16	1-6/15	Δ%
Surse de finantare	1.945	2.510	(22)
Flux de trezorerie din activitati de exploatare	1.771	2.450	(28)
Flux de trezorerie din activitati de investitii	(1.759)	(2.874)	39
Flux de trezorerie extins	12	(423)	n.m.
Flux de trezorerie din activitati de finantare	(101)	(479)	79
Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	1	6	(91)
Scaderea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	(88)	(896)	90
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	813	1.268	(36)
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	724	372	95
Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende	12	(1.052)	n.m.

In perioada 1-6/16, 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 1.945 mil lei (1-6/15: 2.510 mil lei), in timp ce capitalul circulant net a generat iesiri de numerar de 174 mil lei (1-6/15: 59 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a scazut cu 679 mil lei, comparativ cu perioada 1-6/15, ajungand la 1.771 mil lei.

In perioada 1-6/16, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 1.759 mil lei (1-6/15: 2.874 mil lei), in principal aferente platilor pentru investitii in imobilizari necorporale si corporale.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) s-a materializat in intrari de numerar de 12 mil lei (1-6/15: iesiri de numerar de 423 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 12 mil lei (1-6/15: iesiri de numerar de 1.052 mil lei).

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare s-a concretizat in iesiri de numerar nete de 101 mil lei (1-6/15: 479 mil lei), decurgand in principal din rambursarea ratelor din imprumuturile primite de la Banca Europeana de Investitii si de la Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare.

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 2015 (paginile 47-50).

In 2016, 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. Riscul de pret al marfurilor tranzactionabile este monitorizat in mod constant si, atunci cand este cazul, se iau masuri de protectie (de exemplu incheierea de contracte de acoperire impotriva riscurilor).

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, compania OMV Petrom isi mentine angajamentul de a ramane aliniata standardelor din industrie.

In privinta riscului politic si de reglementare, compania se afla in dialog constant cu guvernul si alte autoritati pe subiecte relevante pentru industrie.

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

Perspective 2016

Mediul de piata, fiscal si de reglementare

Pentru anul 2016, avand in vedere fundamentele pietei, ne asteptam ca pretul titeiului **Brent** sa inregistreze o valoare medie de circa 40 USD/bbl. Diferentialul Brent-Urals este anticipat sa fie mai mare decat in ultimii ani.

Estimam ca cererea de **gaze** a Romaniei va scadea fata de 2015. Pretul gazelor pentru piata reglementata a fost inghetat la 60 lei/MWh pana la finalul lunii martie 2017, in timp ce piata libera este caracterizata prin concurenta crescuta si presiune pe marje, inclusiv ca efect al competitivitatii sporite a gazelor de import.

Pe piata de **energie electrica**, anticipam ca cererea in 2016 va fi relativ stabila, cu marje in crestere, ca urmare a mediului de pret de pe piata gazelor.

Ca urmare a persistentei supracapacitatii de rafinare pe pietele europene, se estimeaza ca marjele de **rafinare** vor scadea in a doua jumatate a anului 2016, fata de nivelul inregistrat in primele sase luni. Se preconizeaza ca preturile mai reduse ale **produselor petroliere**, coroborate cu cresterea consumului privat in Romania, vor continua sa sustina cererea pentru produsele petroliere, insa concurenta se va mentine crescuta.

Consultarile privind sistemul de taxare pentru segmentul upstream ne asteptam sa continue in a doua parte a anului. Asa cum am subliniat si in trecut, un cadru fiscal si de reglementare stabil, predictibil si favorabil investitiilor este o conditie-cheie pentru investitiile noastre viitoare, atat onshore, cat si offshore.

OMV Petrom Grup

- ▶ Valoarea investitiilor (inclusiv lucrarile de explorare si evaluare capitalizate) pentru 2016 este estimata la aproximativ 0,7 mld euro, cu circa 20% mai mica fata de 2015, din care aproximativ 85% va fi dedicata proiectelor din Upstream, care includ, printre altele, activitati de foraj, reparatii capitale si proiecte de redezvoltare a zacamintelor; investitiile de explorare sunt estimate sa scada cu aproximativ 60% fata de nivelul ridicat din 2015, in principal ca urmare a finalizarii activitatilor de foraj din blocul Neptun;
- ▶ Pentru a obtine un flux de numerar extins inainte de dividende neutru, in conditiile unui mediu de piata cu preturi scazute la titei, vom continua programele de management strict al costurilor si optimizarea portofoliului in toate segmentele de activitate.

Upstream

- ▶ Preconizam ca declinul mediei anuale a productiei la nivel de Grup va ramane in limita de 4% in 2016 comparativ cu 2015, din cauza declinului natural necompensat integral ca urmare a nivelului redus al investitiilor, precum si a lucrarilor planificate de optimizare a instalatiilor de suprafata de la Totea Deep in semestrul al doilea din 2016;
- ▶ Activitatile operationale se vor concentra pe obtinerea productiei in conditii de siguranta si de o maniera eficienta si pe realizarea programelor de integritate si investitii; in plus planificam executarea a aproximativ 1.000 de lucrari de reparatii capitale si forarea a aproximativ 40 de sonde noi;
- ▶ Initiativele de excelenta operationala vor continua sa se axeze pe reducerea costurilor si pe eficienta (ex. reducerea duratei medii dintre doua defectiuni, reducerea costului unitar de reparatie capitala si a tarifulor pentru forajul de sonde noi);
- ▶ Portofoliul de active productive va fi revizuit, axandu-se pe optimizarea fondului sondelor, ceea ce ar putea conduce la inchiderea suplimentara a unor sonde neeconomice si/sau vanzarea unor zacaminte marginale;
- ▶ Parteneriate: punerea in productie a succeselor din explorare, demararea productiei experimentale din sonda de explorare Padina Nord 1 (Operator Hunt Oil, OMV Petrom 50%) in T4/16; constructia unei facilitati de productie pentru tratarea si livrarea de gaze si condensat de la sonda de explorare Padina Nord 1 in derulare;
- ▶ Perimetrul Neptun Deep (50% OMV Petrom; 50% ExxonMobil): in ianuarie 2016 s-a incheiat a doua campanie de foraj de explorare. O analiza mai detaliata este in desfasurare in vederea stabilirii viabilitatii dezvoltarii comerciale. Decizia finala de investitie ar putea fi luata in aproximativ doi ani, iar prima productie ar putea fi obtinuta la inceputul decadei viitoare;
- ▶ In Kazahstan, vom continua activitatile de reparatii capitale si interventii la sonde pentru a combate declinul natural in zacamintele TOC si Komsomolskoe.

Downstream

- ▶ Ne așteptăm ca rata de utilizare a rafinării, ajustată pentru revizie, să rămână la aproximativ 90%, datorită performanței bune a tuturor canalelor de vânzări, ceea ce va susține profitabilitatea și aportul de numerar în segmentul Downstream Oil; mai mult, ne vom concentra în continuare pe îmbunătățirea performanței operationale și a eficienței energetice;
- ▶ Cererea de gaze naturale în scădere și competitivitatea crescută a gazelor de import vor pune presiune pe performanța noastră operatională în activitatea de gaze naturale; cu toate acestea, ne străduim să ne menținem poziția pe piața gazelor naturale prin îmbunătățirea optimizării portofoliului și orientarea mai puternică spre clienți;
- ▶ Centrala electrică Brazi va continua să joace un rol important în cadrul lanțului valoric integrat al gazelor, o parte semnificativă a capacității de producție fiind vândută la termen, cu livrare pe parcursul anului 2016; în plus, urmărim permanent captarea oportunităților disponibile pe piața prin valorificarea flexibilității operationale a centralei;
- ▶ Parcul eolian Dorobantu: vânzare preconizată, în concordanță cu strategia companiei de a se concentra pe activitățile de bază.

Segmentele de activitate

Upstream

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	mil lei	1-6/16	1-6/15	Δ%
(80)	151	531	(72)	EBIT ¹	71	695	(90)
(7)	(58)	(20)	(189)	Elemente speciale	(66)	(31)	(111)
(73)	210	551	(62)	EBIT excluzand elementele speciale ¹	137	726	(81)
576	871	1.329	(34)	EBITD excluzand elementele speciale	1.447	2.190	(34)
710	354	929	(62)	Investitii	1.064	1.947	(45)

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	Indicatori principali	1-6/16	1-6/15	Δ%
15,94	16,14	16,48	(2)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	32,08	33,00	(3)
175	177	181	(2)	Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi) ²	176	182	(3)
7,37	7,36	7,74	(5)	Productie titei si condensat (mil bbl)	14,73	15,41	(4)
1,31	1,34	1,34	0	Productie gaze naturale (mld mc)	2,66	2,69	(1)
46,36	47,43	47,23	0	Productie gaze naturale (mld cf)	93,79	95,08	(1)
32,29	43,91	61,42	(29)	Pret mediu Ural (USD/bbl)	38,14	57,09	(33)
26,69	36,86	53,50	(31)	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl)	31,77	49,51	(36)
275	(34)	401	n.m.	Investitii de explorare (mil lei)	242	767	(68)
57	87	133	(35)	Cheltuieli de explorare (mil lei)	144	200	(28)
12,25	12,09	13,16	(8)	Cost de productie (USD/bep)	12,17	13,70	(11)

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

Trimestrul al doilea 2016 (T2/16) comparativ cu trimestrul al doilea 2015 (T2/15)

- ▶ **EBIT-ul excluzand elementele speciale a fost impactat de preturile mai mici ale titeiului si gazelor naturale**
- ▶ **Productia mai mica la nivel de grup din cauza reducerii investitiilor, cresterii numarului de sonde neeconomice si lucrarilor de mentenanta planificate la sonde-cheie**
- ▶ **Costurile de productie in USD/bep au scazut cu 8%, datorita masurilor de reducere a costurilor**

In T2/16, **pretul mediu al titeiului Ural** a fost 43,91 USD/bbl, cu 29% mai mic decat in T2/15. **Pretul mediu realizat la titei** a scazut cu 31% pana la 36,86 USD/bbl.

Productia zilnica de hidrocarburi a Grupului a fost de 177,3 mii bep/zi (Romania: 168,7 mii bep/zi), iar productia totala a fost de 16,14 mil bep (Romania: 15,36 mil bep), in scadere cu aproximativ 2% comparativ cu aceeaasi perioada a anului anterior, din cauza scaderii productiei atat in Romania, cat si in Kazahstan. Productia de titei si condensat din Romania a fost 6,65 mil bbl, cu 4% mai mica decat in T2/15. Aceasta a reflectat, in principal, declinul natural, care nu a putut fi compensat in totalitate din cauza nivelului redus al investitiilor, numarului mai mare de sonde devenite neeconomice ca efect al pretului nefavorabil al titeiului, lucrarilor de mentenanta planificate la sonde-cheie si influentei conditiilor meteorologice. Productia de gaze naturale din Romania a inregistrat o usoara crestere, la 8,70 mil bep (T2/15: 8,67 mil bep), deoarece declinul natural al principalelor zacaminte de gaze (Bulbuceni, Bustuchin, Lebada East) a fost compensat de contributia suplimentara a sondelor noi puse in productie, de efectul reparatiilor capitale realizate pe parcursul anului si de proiectul Lebada Est NAG, pus in productie in T2/16. In Kazahstan, productia a fost de 0,78 mil bep, cu 9% mai mica fata de aceeaasi perioada a anului 2015, in principal din cauza declinului natural.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi ale Grupului a scazut cu 4% comparativ cu T2/15, intrucat scaderea volumului vanzarilor de titei din Romania si vanzarilor de hidrocarburi din Kazahstan au contrabalansat cresterea volumului vanzarilor de gaze din Romania.

In T2/16, a fost finalizat forajul a patru sonde noi si sidetrack-uri, comparativ cu 20 de sonde noi si sidetrack-uri forate in aceeaasi perioada a anului precedent.

Costurile de productie la nivelul Grupului, exprimate in USD/bep, au scazut cu 8% fata de T2/15, in principal ca urmare a costurilor mai mici cu serviciile, personalul si materialele, care au compensat integral scaderea productiei disponibile pentru vanzare si cursul de schimb nefavorabil. In Romania, costurile de productie

exprimate in USD/bep au scazut cu 5%, la 12,02 USD/bep, in timp ce, exprimate in RON, acestea au fost de 47,86 RON/bep, cu 6% sub nivelul din T2/15.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a scazut la 210 mil lei, in principal din cauza scaderii semnificative a preturilor la titei, gaze si condensat, scaderii volumelor de vanzari si efectelor negative ale cursului de schimb (deprecierea USD cu 1% fata de RON), partial compensate de reducerea cheltuielilor de explorare, a costurilor de productie, scaderea redeventelor si reducerea amortizarii (datorita unei baze mai reduse a activelor, ca urmare a ajustarilor de depreciere inregistrate in a doua jumatate a anului 2015). In mod asemanator, **EBIT-ul raportat** pentru T2/16 a fost influentat, in principal, de evolutia preturilor titeiului, precum si de deprecierea activelor de explorare si de cheltuielile cu restructurarea personalului. EBIT-ul raportat a scazut la 151 mil lei in T2/16 (T2/15: 531 mil lei).

Cheltuielile de explorare au scazut la valoarea de 87 mil lei in T2/16, comparativ cu 133 mil lei in T2/15 si au fost in principal legate de reducerea cheltuielilor in blocul Neptun, partial contrabalansate de deprecierea unor active de explorare.

Investitiile in Upstream in suma de 354 mil lei au reprezentat 62% din investitiile totale din T2/16, cu 62% mai mici fata de T2/15, nivelul redus al investitiilor fiind influentat de proiectul Neptun Deep (campania de foraj a fost finalizata in luna ianuarie 2016) si investitii mai scazute in proiectele de dezvoltare a zacamintelor.

Investitiile de explorare au scazut la (34) mil lei din cauza unor note de credit primite in T2/16 de la operator in cadrul operatiunilor in comun (nivelul inregistrat in T2/15 de 401 mil lei a reflectat in cea mai mare parte activitatea de foraj derulata in blocul Neptun Deep impreuna cu operatorul ExxonMobil).

Trimestrul al doilea 2016 (T2/16) comparativ cu trimestrul intai 2016 (T1/16)

In T2/16, **pretul mediu al titeiului Ural** a crescut la 43,91 USD/bbl, fiind cu 36% peste nivelul din T1/16, in timp ce **pretul mediu realizat la titei** a crescut la 36,86 USD/bbl in T2/16, cu 38% mai mare fata de T1/16.

Productia zilnica la nivelul Grupului a inregistrat o usoara crestere pana la nivelul de 177,3 mii bep/zi, in timp ce nivelul productiei totale a atins valoarea de 16,14 mil bep (T1/16: 15,94 mil bep) datorita cresterii productiei in Romania ca urmare in principal a rezultatelor reparatiilor capitale si cresterii contributiei proiectului Lebada Est NAG. **Volumele vanzarilor la nivel de Grup** au crescut cu 1% comparativ cu nivelul atins in T1/16, mai ales datorita cresterii volumelor vanzarilor de gaze care au compensat pe deplin nivelul mai redus al vanzarilor de titei si condensat.

Costurile de productie la nivelul Grupului exprimate in USD/bep au scazut cu 1% fata de T1/16. Costurile de productie in Romania au fost mai mici cu 2% exprimate in USD/bep, si cu 4% exprimate in RON/bep (47,86 RON /bep), ca urmare a cresterii productiei disponibile pentru vanzare, si a costurilor mai mici cu materialele, personalul si serviciile.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a crescut semnificativ in comparatie cu T1/16, in principal sub influenta cresterii preturilor la titei si condensat, reducerii costurilor de explorare excluzand elemente speciale, cresterii volumelor de vanzari de gaze, scaderii redeventelor si a costurilor de productie, doar partial contrabalansate de preturile mai mici la gaze si cursul de schimb nefavorabil. **EBIT-ul raportat** s-a imbunatatit la 151 mil lei in comparatie cu (80) mil lei in T1/16.

Ianuarie – iunie 2016 (1-6/16) comparativ cu ianuarie – iunie 2015 (1-6/15)

In 1-6/16, **pretul mediu al titeiului Ural** a scazut la 38,14 USD/bbl, fiind cu 33% mai mic decat in 1-6/15, iar **pretul mediu realizat la titei** a fost de 31,77USD/bbl (1-6/15: 49,51USD/bbl).

Productia de titei si gaze inregistrata la nivelul Grupului a fost de 32,08 mil bep. In Romania, productia totala de titei si gaze a fost de 30,50 mil bep, in scadere cu 3% fata de 1-6/15 (1-6/15: 31,31 mil bep). Productia de titei in Romania a fost de 13,30 mil bbl, cu 4% mai mica fata de 1-6/15, in principal ca urmare a declinului natural si impactului conditiilor meteorologice. Productia de gaze in Romania s-a redus cu 1% pana la 17,21 mil bep, reflectand declinul principalelor zacaminte de gaze (Totea, Bulbuceni, Bustuchin), in pofida reparatiilor capitale efectuate cu succes si a cresterii contributiei aduse de proiectul Lebada Est NAG. Productia de titei si gaze in Kazahstan a scazut cu 7%, la 1,57 mil bep.

Volumele de vanzari s-au redus cu 4% fata de 1-6/15 ca urmare a scaderii vanzarilor in Romania si Kazahstan.

Costurile de productie la nivelul Grupului exprimate in USD/bep au fost cu 11% mai mici comparativ cu 1-6/15, in principal datorita reducerii costurilor cu serviciile, personalul si materialele, precum si evolutiei pozitive a ratei de schimb valutar. Costurile de productie din Romania, exprimate in USD, au scazut cu 9% ajungand la 12,12 USD/bep, respectiv cu 8% pana la 48,81 RON/bep, exprimate in RON.

EBIT-ul excluzand elementele speciale a scazut cu 81%, la 137 mn lei comparativ cu 1-6/15, in principal ca urmare a preturilor mai mici la titei, gaze si condensat si a reducerii volumelor de vanzari, doar partial compensate de scaderea costurilor de productie, a cheltuielilor de explorare, de reducerea redeventelor si a amortizarii (datorita reducerii bazei de active ca urmare a ajustarilor de depreciere inregistrate in semestrul al doilea din 2015) si de efectele favorabile ale cursului de schimb (aprecierea USD fata de RON cu 1%).

EBIT-ul raportat a scazut la 71 mil lei in 1-6/16 (1-6/15: 695 mil lei). Ambele perioade au fost influentate de elemente speciale legate de restructurarea personalului si de deprecierea unor active de explorare.

Cheltuielile de explorare au insumat 144 mil lei (1-6/15: 200 mil lei), reflectand reducerea cheltuielilor aferente blocului Neptun, dar si o depreciere mai mica a unor active de explorare.

Investitiile in Upstream, in valoare de 1.064 mil lei, au reprezentat 80% din valoarea totala inregistrata la nivel de grup in 1-6/16, fiind cu 45% sub nivelul celor din 1-6/15, intrucat s-a continuat prioritizarea investitiilor ca reactie la scaderea pretului titeiului. Investitiile in Upstream au fost directionate catre finalizarea proiectelor de redezvoltare a zacamintelor, lucrari de reparatii capitale, forajul sondelor de dezvoltare, modernizarea instalatiilor de suprafata, precum si catre proiectul Neptun Deep.

Investitiile de explorare au atins nivelul de 242 mil lei, cu 68% mai mici fata de aceeaasi perioada a anului anterior, in principal datorita finalizarii activitatilor de foraj in Marea Neagra si reducerii semnificative a activitatilor de explorare in cadrul parteneriatului cu Repsol.

Downstream

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	mil lei	1-6/16	1-6/15	Δ%
360	275	422	(35)	EBIT	634	766	(17)
118	3	102	(97)	Elemente speciale	121	105	15
(61)	137	99	38	Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor ¹	75	264	(71)
302	135	220	(39)	EBIT CCA excluzand elementele speciale ¹	437	397	10
255	166	304	(45)	din care Downstream Oil	421	478	(12)
47	(31)	(84)	63	din care Downstream Gas	16	(81)	n.m.
478	321	406	(21)	EBITD CCA excluzand elementele speciale ¹	799	760	5
59	212	77	174	Investitii	271	121	123

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	Indicatori principali Downstream Oil	1-6/16	1-6/15	Δ%
8,06	6,82	8,95	(24)	Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl)	7,43	8,59	(14)
1,10	0,81	0,96	(16)	Input rafinare (mil tone) ²	1,91	1,96	(3)
94	68	81	(16)	Rata de utilizare a rafinarii (%)	81	84	(3)
1,14	1,13	1,22	(7)	Vanzari totale produse rafinate (mil tone)	2,27	2,32	(2)
0,55	0,63	0,62	2	din care vanzari cu amanuntul (mil tone) ³	1,19	1,16	2
				Indicatori principali Downstream Gas			
14,01	10,75	10,57	2	Vanzari de gaze (TWh)	24,75	27,26	(9)
12,88	9,67	10,15	(5)	din care catre terti (TWh)	22,55	26,10	(14)
60,0	60,0	53,3	13	Pret mediu reglementat al gazelor din productia interna pentru sectorul casnic (RON/MWh)	60,0	53,3	13
0,42	0,48	0,11	333	Productia neta de energie electrica (TWh)	0,91	0,40	125
140	128	129	(0)	Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (RON/MWh)	134	145	(8)

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

² Cifrele includ titei si produse semifinite, in conformitate cu standardele de raportare ale Grupului OMV;

³ Vanzarile cu amanuntul includ vanzarile prin intermediul statiilor de distributie ale Grupului, din Romania, Bulgaria, Serbia si Republica Moldova. Cifrele au inclus de asemenea vanzarile cu ridicata din Republica Moldova, pana la sfarsitul anului 2015, cand raportarea a fost schimbata; cfrele istorice nu au fost ajustate.

Trimestrul al doilea 2016 (T2/16) comparativ cu trimestrul al doilea 2015 (T2/15)

- ▶ **Downstream Oil: Rezultat mai mic din activitatea de rafinare reflectand oprirea planificata a rafinarii Petrobrazi pentru revizie generala si mediul cu marje de rafinare scazute**
- ▶ **Volume mai mari de vanzari cu amanuntul, sustinute de cererea din piata**
- ▶ **Downstream Gas: Vanzari de gaze mai mari, sustinute de integrarea cu centrala electrica Brazi**
- ▶ **Productie crescuta de electricitate a centralei Brazi, in principal ca efect al optimizarii vanzarilor la termen**

EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut la 135 mil lei in T2/16 (T2/15: 220 mil lei), reflectand contributia mai mica a segmentului Downstream Oil, partial compensata de rezultatul imbunatatit din Downstream Gas. Preturile mai mari ale titeiului inregistrate in T2/16 au generat castiguri din detinerea stocurilor (efecte CCA) in valoare de 137 mil lei, conducand la un **EBIT raportat** de 275 mil lei. **Elementele speciale** au avut valoarea de 3 mil lei in T2/16, in timp ce in T2/15 au fost de 102 mil lei, aferente in principal unui litigiu.

In T2/16, EBIT CCA excluzand elementele speciale din **Downstream Oil** a scazut la 166 mil lei, comparativ cu 304 mil lei in T2/15, in special din cauza unui mediu cu marje de rafinare scazute si a reviziei generale planificate de la rafinaria Petrobrazi. Preturile mai mari ale titeiului inregistrate in T2/16 au condus la efecte CCA pozitive, rezultand un **EBIT raportat** de 305 mil lei.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a scazut semnificativ de la 8,95 USD/bbl in T2/15 la 6,82 USD/bbl in T2/16, ca urmare a marjelor mai mici la produse, doar partial compensate de costul mai redus cu titeiul consumat. O revizie generala planificata desfasurata pe o perioada de aproximativ o luna a avut loc la rafinaria Petrobrazi, prin urmare, rata de utilizare a rafinarii a fost de 68% (T2/15: 81%).

Vanzarile totale de produse rafinate au scazut cu doar 7% comparativ cu T2/15, reflectand gestionarea optima a stocurilor inainte de revizia generala planificata a rafinarii. In T2/16, vanzarile cu amanuntul ale Grupului, care au reprezentat 56% din vanzarile totale de produse rafinate, au crescut cu 2% comparativ cu nivelul din T2/15 datorita evolutiei pozitive a cererii determinate de mediul de piata cu preturi favorabile la produse. Pana la sfarsitul anului 2015, vanzarile cu amanuntul ale Grupului au inclus, de asemenea, vanzarile cu ridicata din Republica Moldova. Folosind aceeasi baza de comparatie, vanzarile cu amanuntul ale Grupului au crescut cu 4% fata de perioada similara a anului anterior. Vanzarile totale de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul, au scazut cu 17%, reflectand concurenta crescuta in activitatea vanzarilor cu ridicata in regiunea de operare si impactul reviziei generale planificate a rafinarii.

La sfarsitul T2/16, numarul total de statii de distributie operate in cadrul Grupului OMV Petrom a crescut cu 7 unitati comparativ cu T2/15, la 784, ca urmare a noilor oportunitati aparute pe piata din Romania si a optimizarii retelei de distributie in celelalte tari ale Grupului.

In **Downstream Gas**, EBIT excluzand elementele speciale a fost (31) mil lei in T2/16, comparativ cu (84) mil lei in T2/15, cand a fost impactat de provizioane pentru creante restante in suma de (43) mil lei. In pofida mediului de piata modest, performanta operationala a OMV Petrom s-a imbunatatit comparativ cu T2/15, atat pe piata de gaze, cat si pe cea de electricitate, ca rezultat al modelului de afaceri integrat.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de gaze naturale a scazut cu aproape 16% fata de T2/15. Volumele totale vandute de OMV Petrom au crescut cu 2%, in principal datorita consumului mai mare al centralei Brazi. Volumul de gaze inmagazinate de OMV Petrom a fost de 2,1 TWh la sfarsitul T2/16, comparativ cu 1,8 TWh la sfarsitul T2/15.

In T2/16, pretul reglementat al gazelor naturale din productie interna pentru consumul populatiei a fost de 60,0 lei/MWh, fata de 53,3 lei/MWh in T2/15. Pe pietele centralizate din Romania, caracterizate, in continuare, de lichiditate foarte scazuta, pretul gazelor naturale din productie interna a variat intre 60,0 lei/MWh si 89,7 lei /MWh pentru livrari in T2/16 (0,22 TWh), iar, pentru livrarile in T3/16 (0,15 TWh), pretul a variat intre 72,0 lei/MWh si 89,7 lei/MWh².

Conform datelor disponibile actualmente din partea operatorului de sistem, productie nationala bruta de electricitate a scazut cu 4% fata de T2/15, iar cererea de electricitate a ramas relativ similara cu cea din acelasi trimestru al anului precedent, ceea ce a dus la exporturi nete mai mici decat in T2/15.

Conform datelor OPCOM, pretul mediu a fost 128 lei/MWh (T2/15: 129 lei/MWh) pentru energia electrica livrata in banda si 137 lei/MWh (T2/15: 137 lei/MWh) pentru energia electrica livrata in orele de varf.

In T2/16, beneficiind de optimizarea imbunatatita a portofoliului, atat pe piata vanzarilor la termen (forward), cat si pe piata spot, centrala electrica Brazi a generat o productie neta de 0,46 TWh (T2/15: 0,09 TWh). Parcul eolian Dorobantu a generat o productie neta de energie electrica de aproape 0,02 TWh, primind circa 25.400 de certificate verzi, dintre care jumătate eligibile pentru vanzare dupa 1 ianuarie 2018 (T2/15: circa 31.500 de certificate verzi, jumătate eligibile pentru vanzare).

Investitiile totale in Downstream au fost in valoare de 212 mil lei (T2/15: 77 mil lei), din care 206 mil lei in Downstream Oil (T2/15: 76 mil lei). Aceasta crestere a fost determinata, in principal, de lucrarile asociate reviziei generale planificate a rafinarii si de investitiile directionate catre proiectele de eficientizare, precum si catre cele de inlocuire si de conformare cu cerintele legale si de mediu.

Trimestrul al doilea 2016 (T2/16) comparativ cu trimestrul intai 2016 (T1/16)

EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut comparativ cu T1/16, reflectand contributia mai mica a ambelor segmente. **EBIT-ul raportat** a fost de 275 mil lei (T1/16: 360 mil lei).

EBIT CCA excluzand elementele speciale din **Downstream Oil** a scazut in T2/16 comparativ cu T1/16, fiind impactat in mod special de revizia generala planificata de la rafinaria Petrobrazi si de scaderea marjelor de rafinare.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a scazut de la nivelul de 8,06 USD/bbl in T1/16, la 6,82 USD/bbl in T2/16, in principal ca urmare a cresterii preturilor la titei si a reducerii cotațiilor produselor. Rata de utilizare a rafinarii a fost de 68% (T1/16: 94%), fiind impactata de revizia generala planificata a rafinarii. Volumul vanzarilor cu amanuntul a fost mai mare ca efect al cresterii sezoniere a cererii.

In **Downstream Gas**, EBIT excluzand elementele speciale a fost (31) mil lei in T2/16, comparativ cu 47 mil lei in T1/16, reflectand scaderea volumelor de gaze vandute, ca efect al sezonitatii si conditiilor dificile din piata; in plus, in T1/16 a fost inregistrata o reversare de provizioane pentru creante restante, in suma de 15 mil lei.

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

În timp ce, conform estimărilor noastre, cererea de gaze la nivel național a scăzut cu 60%, afectată de sezonabilitate și vremea caldă, volumele de vânzări de gaze ale OMV Petrom au scăzut cu 23%.

În pofida prețurilor mai mici ale electricității, producția netă de energie electrică a centralei Brazi a crescut cu 17% față de trimestrul anterior, beneficiind de vânzările la termen. Parcul eolian Dorobantu a înregistrat o scădere sezonieră a producției nete de energie electrică.

Ianuarie – iunie 2016 (1-6/16) comparativ cu ianuarie – iunie 2015 (1-6/15)

EBIT CCA excluzând elementele speciale în Downstream a crescut la 437 mil lei față de 397 mil lei în 1-6/15, în principal datorită unei evoluții favorabile a provizioanelor pentru creanțe restante din activitatea de gaze. Elementele speciale nete au totalizat 121 mil lei, în principal înregistrate în T1/16, ca urmare a hotărârilor judecătorești definitive de a reduce amenzile aplicate de Consiliul Concurenței în 2011, în timp ce efectele CCA au fost de 75 mil lei, ceea ce a condus la un **EBIT raportat** de 634 mil lei (1-6/15: 766 mil lei).

EBIT CCA excluzând elementele speciale din **Downstream Oil** a scăzut la 421 mil lei în 1-6/16 influențat de marjele de rafinare mai mici, de revizia generală planificată a rafinării din T2/16, parțial compensate de cererea îmbunătățită în activitatea vânzărilor cu amanunțul.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a scăzut de la 8,59 USD/bbl în 1-6/15 la 7,43 USD/bbl în 1-6/16, fiind influențat, în principal, de reducerea cotațiilor la distilatele medii și benzina, parțial compensată de costul mai mic cu titeiului consumat. Rata de utilizare a rafinării a scăzut la 81% comparativ cu 84% în 1-6/15 din cauza reviziei generale planificate a rafinării.

Vânzările totale de produse rafinate au scăzut cu ușor 2% comparativ cu 1-6/15. Vânzările cu amanunțul ale Grupului au crescut cu 2% datorită cererii mai mari și a optimizării rețelei de distribuție. Folosind aceeași bază de comparație, vânzările cu amanunțul ale Grupului au crescut cu 5% față de perioada similară a anului anterior. Vânzările totale de produse rafinate, exceptând vânzările cu amanunțul, au scăzut cu 7% reflectând creșterea concurenței în activitatea de vânzări cu ridicata din regiunea de operare și impactul reviziei generale planificate a rafinării din T2/16.

În **Downstream Gas**, EBIT excluzând elementele speciale s-a îmbunătățit la 16 mil lei în 1-6/16, de la (81) mil lei în 1-6/15, când a fost afectat de (78) mil lei provizioane pentru creanțe restante înregistrate în activitatea de gaze; în schimb, rezultatul 1-6/16 a reflectat o reversare a provizioanelor, în sumă de 15 mil lei.

Conform estimărilor noastre interne, consumul de gaze naturale al României a scăzut cu 8% față de aceeași perioadă a anului precedent. Deși centrala Brazi a consumat o cantitate mai mare de gaze naturale, vânzările de gaze ale OMV Petrom au scăzut cu 9% comparativ cu 1-6/15, afectate de scăderea cererii și de volumele mai mici disponibile în depozitele subterane la începutul anului 2016 (în concordanță cu obiectivul companiei de a minimiza cheltuielile cu înmagazinarea).

În 1-6/16, consumul național estimat de energie electrică a ramas stabil, în timp ce producția estimată a țării a fost cu aproape 5% mai mică față de 1-6/15, cea mai mare scădere având-o electricitatea din surse regenerabile și pe baza de carbune. Această evoluție s-a tradus în exporturi nete mai mici comparativ cu nivelul din 1-6/15. Producția netă de energie electrică a OMV Petrom a fost semnificativ mai mare, datorită producției crescute a centralei Brazi, de 0,86 TWh (1-6/15: 0,35 TWh), capitalizând pe vânzările la termen. Disponibilitatea netă a centralei a fost de 87%, reflectând oprirea temporară planificată din T2/16.

Cu o disponibilitate de 98%, parcul eolian Dorobantu a generat o producție netă de electricitate de 0,04 TWh, pentru care OMV Petrom Wind Power S.R.L. a primit circa 67.500 de certificate verzi, dintre care jumătate vor deveni eligibile pentru tranzacționare după 1 ianuarie 2018 (1-6/15: circa 77.400 de certificate verzi, jumătate eligibile pentru tranzacționare).

Investitiile totale în Downstream au fost în valoare de 271 mil lei (1-6/15: 121 mil lei). Investițiile din Downstream Oil, în valoare de 263 mil lei, au fost semnificativ mai mari față de valoarea de 118 mil lei din 1-6/15, reflectând, în principal, revizia planificată a rafinării și investițiile direcționate către proiectele de eficientizare, precum și către cele de înlocuire și de conformare cu cerințele legale și de mediu.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016 (neauditate)

Situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T1/16	T2/16	T2/15	Situatia interimara consolidata simplificata a veniturilor si cheltuielilor (mil lei)	1-6/16	1-6/15
3.558,54	3.633,09	4.540,24	Venituri din vanzari	7.191,63	8.810,98
(78,70)	(66,96)	(102,65)	Cheltuieli directe de distributie	(145,66)	(211,19)
(2.916,76)	(2.966,66)	(3.255,75)	Costul vanzarilor	(5.883,42)	(6.398,83)
563,08	599,47	1.181,84	Marja bruta	1.162,55	2.200,96
266,70	79,22	232,93	Alte venituri de exploatare	345,92	286,61
(213,84)	(245,75)	(233,75)	Cheltuieli de distributie	(459,59)	(465,57)
(37,42)	(26,48)	(45,40)	Cheltuieli administrative	(63,90)	(98,79)
(56,82)	(86,78)	(133,27)	Cheltuieli de explorare	(143,60)	(199,55)
(179,10)	(101,62)	(216,23)	Alte cheltuieli de exploatare	(280,72)	(443,39)
342,60	218,06	786,12	Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)	560,66	1.280,27
3,23	2,10	2,07	Venituri aferente entitatilor asociate	5,33	3,74
69,35	14,49	139,96	Venituri din dobanzi	83,84	149,10
(75,64)	(85,31)	(72,98)	Cheltuieli cu dobanzile	(160,95)	(152,18)
3,46	(17,46)	(26,09)	Alte venituri si cheltuieli financiare	(14,00)	20,42
0,40	(86,18)	42,96	Rezultat financiar net	(85,78)	21,08
343,00	131,88	829,08	Profit inainte de impozitare	474,88	1.301,35
(54,78)	(15,24)	(138,00)	Impozit pe profit	(70,02)	(265,01)
288,22	116,64	691,08	Profit net aferent perioadei	404,86	1.036,34
290,54	117,73	692,54	din care: atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	408,27	1.041,36
(2,32)	(1,09)	(1,46)	din care: atribuibil interesului minoritar	(3,41)	(5,02)
0,0051	0,0021	0,0122	Profit pe actiune (lei)	0,0072	0,0184

Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global (neauditata)

T1/16	T2/16	T2/15	Situatia interimara consolidata simplificata a rezultatului global (mil lei)	1-6/16	1-6/15
288,22	116,64	691,08	Profit net aferent perioadei	404,86	1.036,34
(1,76)	(0,06)	12,43	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	(1,82)	(0,52)
(11,47)	(2,74)	(13,79)	Castiguri/(pierderi) din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor	(14,21)	(10,14)
(13,23)	(2,80)	(1,36)	Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(16,03)	(10,66)
16,53	(8,35)	8,88	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	8,18	(16,49)
16,53	(8,35)	8,88	Impozit pe profit total aferent elementelor rezultatului global	8,18	(16,49)
3,30	(11,15)	7,52	Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozitul pe profit	(7,85)	(27,15)
291,52	105,49	698,60	Rezultatul global total al perioadei	397,01	1.009,19
290,91	108,39	698,78	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	399,30	1.017,31
0,61	(2,90)	(0,18)	din care atribuibil interesului minoritar	(2,29)	(8,12)

Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare (neauditata)

Situatia interimara consolidata simplificata a pozitiei financiare (mil lei)	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Active		
Imobilizari necorporale	2.522,99	2.430,02
Imobilizari corporale	28.815,69	29.278,19
Investitii in entitati asociate	42,07	40,69
Alte active financiare	2.687,40	2.627,56
Alte active	79,44	80,29
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.550,24	1.562,88
Active imobilizate	35.697,83	36.019,63
Stocuri	1.951,52	1.965,12
Creante comerciale	1.288,41	1.318,28
Alte active financiare	211,58	257,09
Alte active	610,71	626,90
Numerar si echivalente de numerar	724,46	812,56
Active circulante	4.786,68	4.979,95
Active detinute pentru vanzare	116,96	118,58
Total active	40.601,47	41.118,16
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	20.478,08	20.078,72
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.	26.142,49	25.743,13
Interes minoritar	(57,47)	(55,10)
Total capitaluri proprii	26.085,02	25.688,03
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	237,22	238,72
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	1.263,92	1.423,70
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	7.877,10	7.941,21
Alte provizioane	494,68	498,99
Alte datorii financiare	239,39	266,26
Datorii privind impozitul pe profit amanat	2,36	12,72
Datorii pe termen lung	10.114,67	10.381,60
Datorii comerciale	1.980,08	2.317,81
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	443,84	378,72
Datorii cu impozitul pe profit	57,28	107,10
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	881,46	911,08
Alte datorii financiare	262,30	548,13
Alte datorii	768,05	775,27
Datorii curente	4.393,01	5.038,11
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	8,77	10,42
Total capitaluri proprii si datorii	40.601,47	41.118,16

Situatia interimara consolidata simplificata a modificarilor capitalurilor proprii (neauditata)

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2016	5.664,41	20.059,80	18,94	(0,02)	25.743,13	(55,10)	25.688,03
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	408,27	-	-	408,27	(3,41)	404,86
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	(8,97)	-	(8,97)	1,12	(7,85)
Rezultatul global total al perioadei	-	408,27	(8,97)	-	399,30	(2,29)	397,01
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	(0,08)	(0,08)
Alte cresteri	-	-	0,06	-	0,06	-	0,06
30 iunie 2016	5.664,41	20.468,07	10,03	(0,02)	26.142,49	(57,47)	26.085,02

mil lei	Capital social	Rezultatul reportat	Alte rezerve ¹	Actiuni proprii	Actionari OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
1 ianuarie 2015	5.664,41	21.341,07	36,11	(0,02)	27.041,57	(36,29)	27.005,28
Profit/(pierdere) net(a) aferent(a) perioadei	-	1.041,36	-	-	1.041,36	(5,02)	1.036,34
Situatia rezultatului global al perioadei	-	-	(24,05)	-	(24,05)	(3,10)	(27,15)
Rezultatul global total al perioadei	-	1.041,36	(24,05)	-	1.017,31	(8,12)	1.009,19
Dividende distribuite	-	(634,41)	-	-	(634,41)	(0,09)	(634,50)
Modificare in detinerile de actiuni	-	-	-	-	-	0,01	0,01
30 iunie 2015	5.664,41	21.748,02	12,06	(0,02)	27.424,47	(44,49)	27.379,98

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

Situatia interimara consolidata simplificata a fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T1/16	T2/16	T2/15	Sumarul situatiei interimare consolidate simplificate a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	1-6/16	1-6/15
343,00	131,88	829,08	Profit inainte de impozitare	474,88	1.301,35
(132,38)	(15,03)	25,87	Miscarea neta a provizioanelor	(147,41)	(226,43)
1,60	(9,93)	(3,03)	Pierderi/(Castiguri) din cedarea activelor imobilizate	(8,33)	(4,58)
830,46	916,51	974,16	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari	1.746,97	1.847,43
(12,51)	(20,95)	141,96	Dobanzi nete primite/ (platite)	(33,46)	124,79
(80,95)	(25,42)	(146,51)	Impozit pe profit platit	(106,37)	(420,03)
(7,19)	26,12	(86,66)	Alte ajustari nemonetare	18,93	(112,78)
942,03	1.003,18	1.734,87	Surse de finantare¹	1.945,21	2.509,75
208,75	(208,07)	(108,69)	(Cresterea)/scaderea stocurilor	0,68	56,24
(178,15)	210,68	(8,24)	(Cresterea)/scaderea creantelor	32,53	(103,12)
(84,35)	(122,81)	41,73	(Scaderea)/cresterea datoriilor	(207,16)	(12,52)
888,28	882,98	1.659,67	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	1.771,26	2.450,35
(1.010,80)	(754,53)	(1.503,43)	Imobilizari corporale si necorporale	(1.765,33)	(2.898,34)
4,29	1,92	11,46	Incasari din vanzarea de active imobilizate	6,21	24,63
(1.006,51)	(752,61)	(1.491,97)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(1.759,12)	(2.873,71)
(41,17)	(59,26)	178,72	(Scaderea) / cresterea imprumuturilor	(100,43)	149,57
(0,18)	(0,22)	(627,79)	Dividende platite	(0,40)	(628,35)
(41,35)	(59,48)	(449,07)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(100,83)	(478,78)
0,40	0,19	(1,87)	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	0,59	6,22
(159,18)	71,08	(283,24)	Cresterea /(scaderea) neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	(88,10)	(895,92)
812,56	653,38	655,30	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	812,56	1.267,98
653,38	724,46	372,06	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	724,46	372,06
(118,23)	130,37	167,70	Flux de trezorerie extins	12,14	(423,36)
(118,41)	130,15	(460,09)	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	11,74	(1.051,71)

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

Note selectate la situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 30 iunie 2016

Principii legale

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 (1-6/16) au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiara Interimara.

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

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru 1-6/16 incluse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Situatiile financiare interimare consolidate simplificate pentru 1-6/16 au fost intocmite in milioane lei (mil lei, RON 1.000.000). In consecinta, pot aparea diferente din rotunjiri.

Politici contabile generale

Politicele contabile si metodele de evaluare adoptate in vederea intocmirii situatiilor financiare interimare consolidate simplificate concorda cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015, cu exceptia celor descrise in continuare.

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

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

Schimbari in structura consolidata a Grupului

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

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul OMV Petrom la 30 iunie 2016 este prezentata in Anexa 1 la acest raport.

Sezonalitate si ciclicitate

Sezonalitatea este semnificativa mai ales in Downstream; pentru detalii, a se vedea sectiunea relevanta din "Segmentele de activitate".

In plus fata de situatiile financiare interimare consolidate simplificate si notele acestora, informatii suplimentare despre principalii factori ce influenteaza situatiile financiare interimare consolidate simplificate la data de si pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016 sunt furnizate ca parte a descrierii Segmentelor de activitate din Raportul Directoratului Grupului OMV Petrom.

Ratele de schimb

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

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

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	Rate de schimb BNR	1-6/16	1-6/15	Δ%
4,491	4,498	4,444	1	Rata medie de schimb EUR/RON	4,495	4,447	1
4,073	3,984	4,018	(1)	Rata medie de schimb USD/RON	4,029	3,989	1
4,474	4,521	4,474	1	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,521	4,474	1
3,935	4,062	3,997	2	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,062	3,997	2

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Impozit pe profit

T1/16	T2/16	T2/15	mil lei	1-6/16	1-6/15
54,78	15,24	138,00	Impozit pe profit	70,02	265,01
27,51	37,27	190,22	Impozit curent	64,78	304,08
27,27	(22,03)	(52,22)	Impozit amanat	5,24	(39,07)
16%	12%	17%	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup	15%	20%

Note la situatia pozitiei financiare

Angajamente

La 30 iunie 2016 Grupul OMV Petrom a inregistrat angajamente pentru investitii in suma de 746 mil lei (31 decembrie 2015: 1.261 mil lei) in principal in relatie cu activitatile de explorare si productie din Upstream.

Stocuri

Pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2016, nu s-au inregistrat ajustari de valoare semnificative pentru stocuri.

Capitaluri proprii

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

Datorii financiare

La 30 iunie 2016, imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si lung, precum si datoriile privind leasingul financiar, au fost in suma de 1.985 mil lei (31 decembrie 2015: 2.099 mil lei), din care suma de 278 mil lei este aferenta datoriilor privind leasingul financiar (31 decembrie 2015: 296 mil lei).

Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

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

Instrumente financiare inregistrate la active (mil lei)	30 iunie 2016				31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Instrumente financiare derivate sub forma de instrumente financiare de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate	-	6,52	-	6,52	-	105,16	-	105,16
Total	-	6,52	-	6,52	-	105,16	-	105,16

Instrumente financiare inregistrate la datorii (mil lei)	30 iunie 2016				31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Datorii privind instrumentele financiare derivate sub forma de instrumente financiare de acoperire impotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Datorii privind alte instrumente financiare derivate	-	(0,08)	-	(0,08)	-	(102,05)	-	(102,05)
Total	-	(0,08)	-	(0,08)	-	(102,05)	-	(102,05)

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste.

Imprumuturile purtatoare de dobanzi în valoare de 1.708 mil lei (31 decembrie 2015: 1.802 mil lei) sunt măsurate la cost amortizat. Valoarea justă estimată a acestor datorii a fost de 1.745 mil lei (31 decembrie 2015: 1.812 mil lei). Valoarea contabilă a celorlalte active financiare și datorii financiare măsurate la cost amortizat aproximează valoarea lor justă.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	mil lei	1-6/16	1-6/15	Δ%
1.531,16	1.772,86	2.400,79	(26)	Upstream	3.304,02	4.453,86	(26)
69,39	58,95	79,03	(25)	Downstream ¹	128,34	165,85	(23)
20,44	16,64	25,63	(35)	din care Downstream Oil	37,08	52,94	(30)
87,15	65,02	84,78	(23)	din care Downstream Gas	152,17	180,31	(16)
(38,20)	(22,71)	(31,38)	28	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(60,91)	(67,40)	10
40,58	43,12	50,51	(15)	Corporativ si Altele	83,70	97,92	(15)
1.641,13	1.874,93	2.530,33	(26)	Total	3.516,06	4.717,63	(25)

Vanzari catre clienti externi

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	mil lei	1-6/16	1-6/15	Δ%
111,35	105,17	169,61	(38)	Upstream	216,52	310,66	(30)
3.439,90	3.517,03	4.364,46	(19)	Downstream	6.956,93	8.488,77	(18)
2.281,88	2.712,96	3.598,97	(25)	din care Downstream Oil	4.994,84	6.420,85	(22)
1.158,02	804,07	765,49	5	din care Downstream Gas	1.962,09	2.067,92	(5)
7,29	10,89	6,17	76	Corporativ si Altele	18,18	11,55	57
3.558,54	3.633,09	4.540,24	(20)	Total	7.191,63	8.810,98	(18)

Total vanzari (neconsolidate)

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	mil lei	1-6/16	1-6/15	Δ%
1.642,51	1.878,03	2.570,40	(27)	Upstream	3.520,54	4.764,52	(26)
3.509,29	3.575,98	4.443,49	(20)	Downstream ¹	7.085,27	8.654,62	(18)
2.302,32	2.729,60	3.624,60	(25)	din care Downstream Oil	5.031,92	6.473,79	(22)
1.245,17	869,09	850,27	2	din care Downstream Gas	2.114,26	2.248,23	(6)
(38,20)	(22,71)	(31,38)	28	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(60,91)	(67,40)	10
47,87	54,01	56,68	(5)	Corporativ si Altele	101,88	109,47	(7)
5.199,67	5.508,02	7.070,57	(22)	Total	10.707,69	13.528,61	(21)

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

Profitul pe segmente si la nivel de Grup

T1/16	T2/16	T2/15	Δ%	mil lei	1-6/16	1-6/15	Δ%
(80,00)	151,29	531,20	(72)	EBIT Upstream	71,29	695,28	(90)
359,60	274,57	421,57	(35)	EBIT Downstream	634,17	766,30	(17)
312,20	304,64	505,64	(40)	din care EBIT Downstream Oil	616,84	847,22	(27)
47,40	(30,07)	(84,07)	64	din care EBIT Downstream Gas	17,33	(80,92)	n.m.
(16,87)	(7,79)	(10,48)	26	EBIT Corporativ si Altele	(24,66)	(36,09)	32
262,73	418,07	942,29	(56)	EBIT total segmente	680,80	1.425,49	(52)
79,87	(200,01)	(156,17)	(28)	Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente	(120,14)	(145,22)	17
342,60	218,06	786,12	(72)	EBIT Grup OMV Petrom	560,66	1.280,27	(56)
0,40	(86,18)	42,96	n.m.	Rezultat financiar net	(85,78)	21,08	n.m.
343,00	131,88	829,08	(84)	Profitul Grupului OMV Petrom inainte de impozitare	474,88	1.301,35	(64)

Active¹

mil lei	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Upstream	23.742,44	24.003,63
Downstream	7.097,72	7.197,07
din care Downstream Oil	5.368,49	5.420,51
din care Downstream Gas	1.729,23	1.776,56
Corporativ si altele	498,52	507,51
Total	31.338,68	31.708,21

¹ Activele segmentelor constau in imobilizari corporale si necorporale

Alte note**Tranzactii semnificative cu parti afiliate**

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

Evenimente ulterioare

Schimbari in Consiliul de Supraveghere: Reinhard Florey a fost numit membru interimar si Vicepresedinte al Consiliului de Supraveghere, incepand cu data de 1 august 2016, pana la urmatoarea intrunire a Adunarii Generale a Actionarilor.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare interimare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru primele sase luni incheiate la 30 iunie 2016 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 principalelor evenimente care au avut loc in decursul primelor sase luni ale anului financiar 2016 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare interimare consolidate simplificate, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini.

Bucuresti, 10 august 2016

Directoratul

Mariana Gheorghe
Director General Executiv
Presedinte al Directoratului



Andreas Matje
Director Financiar
Membru al Directoratului



Peter Zeilinger
Membru al Directoratului
Upstream



Lacramioara Diaconu-Pintea
Membru al Directoratului
Downstream Gas



Neil Anthony Morgan
Membru al Directoratului
Downstream Oil



Informatii suplimentare

Abrevieri si definitii

ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
bbl	baril(i), echivalentul a 159 litri
bep	baril echivalent petrol
BNR	Banca Nationala a Romaniei
Capital angajat	Total capitaluri proprii + datoria neta
	Costul curent de achizitie
	Castigurile/(pierderile) din detinerea stocurilor reprezinta diferenta dintre costul vanzarilor calculat utilizand costul curent de achizitie si costul vanzarilor calculat folosind metoda mediei ponderate, ulterior ajustarilor pentru modificarile in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau.
CCA/ efecte CCA / castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	Pe pietele de energie volatile, masurarea costului produselor petroliere vandute in baza valorilor istorice (ex. costul mediu ponderat) poate avea un efect denaturant asupra rezultatelor raportate (EBIT, profit net, etc.).
	Suma prezentata efecte CCA reprezinta diferenta dintre cheltuiala aferenta stocurilor din situatia veniturilor si cheltuielilor pe baza costului mediu ponderat (ajustata cu modificarile in provizioanele de depreciere aferente valorii realizabile) si cheltuiala determinata folosind costul curent de achizitie.
	Costul curent de achizitie este calculat lunar utilizand date din sistemele de livrare si productie ale rafinarii la nivelul segmentului Downstream Oil.
CEO	Chief Executive Officer (Director General Executiv)
cf	cubic feet (picioare cubice); 1 mld mc = 35,3147 mld cf pentru Romania sau 34,7793 mld cf pentru Kazahstan
Datoria neta	Datorii purtatoare de dobanda plus datoriile privind leasingul financiar minus numerarul si echivalentele de numerar
EBIT	Profit inainte de dobanzi si impozitare
EBIT CCA excluzand elementele speciale	Profit inainte de dobanzi si impozitare ajustat cu elemente speciale si efecte CCA. EBIT CCA excluzand elementele speciale la nivel de Grup este calculat adaugand la EBIT CCA excluzand elemente speciale pentru Downstream Oil, EBIT-ul excluzand elemente speciale al celorlalte segmente si efectul din consolidare raportat ajustat cu modificarile in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau.
EBITD	Profit inainte de dobanzi, impozite si depreciere
Elemente speciale	Elementele speciale sunt cheltuieli si venituri inregistrate in cadrul situatiilor financiare, care sunt prezentate separat, dat fiind faptul ca nu fac parte din operatiunile comerciale curente. Acestea fac obiectul unei prezentari separate, pentru a permite investitorilor intelegerea si evaluarea mai bune a performantei financiare raportate de Grupul OMV Petrom.
EUR	euro
ExxonMobil	ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited ("ExxonMobil")
Fluxul de numerar pe actiune	Fluxul de numerar pe actiune = Fluxul de numerar din activitati de exploatare impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Gradul de indatorare	Datoria neta impartita la total capitaluri proprii (%)
IFRS, IAS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara)
Indicatorul capital propriu la total active	Total capitaluri proprii impartit la total active (%)
mc	metri cubi
mil	milioane
mld	miliarde
MWh	megawatt ora
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (nesemnificativ): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
NOPAT	Net Operating Profit After Tax (Profitul operational net dupa impozitare) =

	Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ajustat cu dobanda neta aplicabila miscarilor nete ale imprumuturilor, +/- rezultatul din activitati intrerupte, +/- efectul fiscal al ajustarilor
OPCOM	Administratorul pieței de energie electrica din Romania
Profit pe actiune	Profit pe actiune = Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elemente speciale	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A., ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA
Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale = Profit net CCA atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. excluzand elemente speciale impartit la media ponderata a numarului de actiuni
Rata efectiva a impozitului pe profit	Impozit pe profit impartit la profitul inainte de impozitare (%)
ROACE	Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea medie a capitalului angajat) = NOPAT (determinat ca suma a trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) impartit la capitalul mediu angajat (determinat pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
ROACE CCA excluzand elemente speciale	Rentabilitatea medie a capitalului angajat CCA excluzand elemente speciale = NOPAT (fiind suma trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) ajustat cu efectul dupa impozitare al elementelor speciale si CCA, impartit la capitalul angajat mediu (determinat pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
ROE	Return On Equity (Rentabilitatea capitalului propriu) = Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. (determinat ca suma a trimestrului curent si a ultimelor trei trimestre anterioare) impartit la capitalurile proprii medii (determinate pe o baza mobila, ca medie a ultimelor patru trimestre) (%)
ROFA	Return On Fixed Assets (Rentabilitatea activelor fixe) = EBIT/Active fixe medii
RON	leu
S.A.; S.R.L.	Societate pe Actiuni; Societate cu Raspundere Limitata
sidetrack	resaparea sondei de origine la acelasi obiectiv sau la un obiectiv diferit in scopul producerii de rezerve dovedite nedezvoltate
T	trimestru
TOC	Tasbulat Oil Corporation
TWh	terawatt ora
USD	dolar american

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul OMV Petrom la 30 iunie 2016

Companie-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

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

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

Entitate asociata, contabilizata prin metoda punerii in echivalenta

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

Anexele 1 si 2 sunt parte integranta din situatiile financiare interimare consolidate simplificate

Anexa 2

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In primele sase luni ale anului financiar 2016, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate (inclusiv solduri semnificative la 30 iunie 2016):

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii 1-6/16	Sold datorii 30 iunie 2016
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	232,00	37,67
OMV Refining & Marketing GmbH	57,00	32,14
OMV International Services GmbH	2,85	33,63

Parti afiliate (mil lei)	Venituri 1-6/16	Sold creante 30 iunie 2016
OMV Supply & Trading Limited	276,04	-
OMV Deutschland GmbH	70,31	8,40
OMV Trading GmbH	63,12	-
OMV International Services GmbH	0,71	14,12

In primele sase luni ale anului financiar 2015, OMV Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate (inclusiv solduri semnificative la 31 decembrie 2015):

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii 1-6/15	Sold datorii 31 decembrie 2015
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	250,29	31,20
OMV Refining & Marketing GmbH	128,70	54,88
OMV Supply & Trading Limited	80,17	0,84
OMV Exploration & Production GmbH	41,68	17,73

Parti afiliate (mil lei)	Venituri 1-6/15	Sold creante 31 decembrie 2015
OMV Supply & Trading Limited	506,30	12,37
OMV Deutschland GmbH	127,36	22,15
OMV Supply & Trading AG	59,98	0,65
OMV International Services GmbH	1,48	14,15

Anexele 1 si 2 sunt parte integranta din situatiile financiare interimare consolidate simplificate

Contact

OMV Petrom Relatia cu Investitorii

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

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

Urmatorul comunicat:

Comunicarea rezultatelor consolidate ale OMV Petrom, pregatite conform IFRS, pentru perioada ianuarie – septembrie si T3 2016, va avea loc pe data de 9 noiembrie 2016.

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 Companie 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 Companie. 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 Companie 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, explicata 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 contine declaratii anticipative. Aceste declaratii reflecta cunostintele actuale ale Companiei 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 Companiei, care ar putea determina rezultatele si performantele reale ale Companiei 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 Compania sau actiunile sale si, in orice caz, fiecare persoana care primeste acest raport trebuie sa faca o evaluare independenta. Compania nu isi asuma nicio obligatie de a elibera public rezultatele oricaror revizui sau 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 Companiei si nici acest document, sau o parte din el nu poate fi reproduc sau redistribuit catre alta persoana.