

Grupul OMV Petrom: rezultatele¹ pentru ianuarie – decembrie si T4 2018

inclusiv situatiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2018

Aspecte-cheie T4/18

- ▶ **Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale de 1,4 mld lei, de peste doua ori mai mare fata de T4/17**
- ▶ **Flux de trezorerie extins dupa plata dividendelor in suma de 0,7 mld lei**
- ▶ **ROACE CCA excluzand elemente speciale la 14,3%**

Propunere dividend 2018²: 0,0270 lei/actiune, cu 35% mai mare fata de anul trecut.

In T4/18, am beneficiat de cererea crescuta pentru electricitate si carburanti, precum si de preturile mai mari ale marfurilor comparativ cu T4/17, in timp ce marjele de rafinare au continuat sa aiba o tendinta descendenta in T4/18.

La nivelul anului 2018, rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale s-a situat la valoarea de 4,8 mld lei, segmentul Upstream contribuind cu circa doua treimi. Segmentul Upstream a beneficiat de preturi realizate mai bune, precum si de nivelul mai scazut al costurilor de productie, cheltuielilor cu amortizarea si al celor de explorare, ceea ce a contrabalansat efectul scaderii productiei. Rezultatul Downstream Oil reflecta performanta solida a activitatii de vanzari, care a compensat partial reviziei rafinarii din T2/18 si marja de rafinare mai scazuta. Rezultatul Downstream Gas s-a imbunatatit, sustinut de disponibilitatea crescuta a centralei electrice de la Brazi si de numarul mai mare de clienti finali. Toate aceste evolutii au condus la un flux de trezorerie din activitati de exploatare de 7,4 mld lei in 2018, cu 24% peste nivelul anului precedent. Pe parcursul anului, am crescut investitiile la 4,3 mld lei, preponderent in Upstream. Am forat 110 sonde, am efectuat circa 1.000 de reparatii capitale la sonde si, in urma unei campanii offshore de succes, am pus in productie sonda din portofoliul nostru care furnizeaza cele mai mari volume de titei la acest moment. Conform planificarii, am investit si in proiecte importante din Downstream: revizia rafinarii Petrobrazi, proiectul de poli-combustibili si modernizarea depozitelor de carburanti. Am platit dividende in valoare de 1,1 mld lei; fluxul de trezorerie extins dupa plata dividendelor a fost de 2 mld lei.

Pe baza rezultatelor preliminare si a fluxului de trezorerie extins foarte bun din 2018, Directoratul propune un dividend de 0,0270 lei/actiune pentru 2018, in crestere cu 35% fata de 2017, ceea ce implica o rata de distribuire din profitul net de 38%. Propunerea finala privind dividendul va fi supusa aprobarii de catre Consiliul de Supraveghere si AGA din aprilie 2019.

Instabilitatea recenta privind mediul de reglementare ne-a determinat sa ne revizuiam planurile de investitii de crestere, in timp ce cautam claritate in legatura cu climatul investitional din Romania. Planificam investitii de circa 3,7 mld lei pentru 2019, in principal in Upstream. Prioritatea noastra ramane maximizarea valorii portofoliului curent din Upstream si estimam ca vom limita declinul productiei medii zilnice la circa 5% fata de 2018, excluzand optimizarea portofoliului.

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ³	Indicatori principali (mil lei)	2018	2017	Δ%
1.426	1.685	573	149	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ⁴	4.804	3.273	47
1.751	1.681	820	113	Rezultat din exploatare	5.213	3.270	59
1.131	1.382	434	161	Profit net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ^{4,5,6}	3.728	2.488	50
1.411	1.379	642	120	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ⁵	4.078	2.491	64
0,0200	0,0244	0,0077	161	Profit pe actiune CCA excluzand elementele speciale (lei) ^{4,5,6}	0,0658	0,0439	50
0,0249	0,0243	0,0113	120	Profit pe actiune (lei) ⁵	0,0720	0,0440	64
1.824	2.376	1.508	21	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	7.385	5.954	24
692	1.217	664	4	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	2.002	2.666	(25)
-	-	-	-	Dividend/actiune (lei)	0,027 ²	0,020	35

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

² Propunere pentru aprobare de catre Consiliul de Supraveghere si Adunarea Generala a Actionarilor

³ T4/18 comparativ cu T4/17

⁴ 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; elementele speciale includ efectele temporare din instrumente de acoperire impotriva riscurilor aferente marfurilor tranzactionabile (in vederea diminuarii volatilitatii in Situatiile Veniturilor si Cheltuielilor);

⁵ Dupa deducerea rezultatului net atribuibil interesului minoritar;

⁶ Excluzand venitul special suplimentar rezultat in urma unui litigiu si reflectat in rezultatul financiar.

Cuprins

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)	3
Aspecte financiare	3
Rezultatele Grupului	4
Perspective 2019	8
Segmentele de activitate	9
Upstream	9
Downstream	11
Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate (neauditare)	14
Declaratia conducerii	26
Informatii suplimentare	27

Raportul Directoratului (simplificat, neauditat)

Aspecte financiare

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	mil lei	2018	2017	Δ%
6.413	6.260	5.142	25	Vanzari ²	22.523	19.435	16
1.426	1.685	573	149	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ³	4.804	3.273	47
794	965	340	134	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Upstream ^{3,4}	3.224	1.674	93
514	639	360	43	Rezultat din exploatare CCA excluzand elemente speciale Downstream ³	1.695	1.753	(3)
(29)	(18)	(28)	(5)	Rezultat din exploatare excluzand elemente speciale Corporativ si altele ³	(87)	(74)	(17)
147	98	(99)	n.m.	Consolidare	(28)	(80)	65
17	16	1	n.m.	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup excluzand elemente speciale (%)	17	14	22
1.131	1.383	434	161	Profit net CCA excluzand elemente speciale ^{3,7}	3.728	2.487	50
1.131	1.382	434	161	Profit net CCA excluzand elemente speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A ^{3,6,7}	3.728	2.488	50
0,0200	0,0244	0,0077	161	Profit pe actiune CCA excluzand elemente speciale (lei) ^{3,6,7}	0,0658	0,0439	50
1.426	1.685	573	149	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ³	4.804	3.273	47
406	(63)	145	180	Elemente speciale ⁵	223	(105)	n.m.
(81)	59	103	n.m.	Efecte CCA: Castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor	186	102	82
1.751	1.681	820	113	Rezultat din exploatare Grup	5.213	3.270	59
1.134	951	442	156	Rezultat din exploatare Upstream ⁴	3.531	1.661	113
360	651	540	(33)	Rezultat din exploatare Downstream	1.672	1.768	(5)
(37)	(19)	(28)	(31)	Rezultat din exploatare Corporativ si altele	(106)	(76)	(39)
294	98	(134)	n.m.	Consolidare	116	(82)	n.m.
(71)	(30)	(134)	47	Rezultat financiar net	(299)	(366)	18
1.680	1.650	686	145	Profit inainte de impozitare	4.914	2.904	69
16	16	6	149	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup (%)	17	14	19
1.411	1.379	642	120	Profit net	4.078	2.489	64
1.411	1.379	642	120	Profit net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ⁶	4.078	2.491	64
0,0249	0,0243	0,0113	120	Profit pe actiune (lei) ⁶	0,0720	0,0440	64
-	-	-	-	Dividend pe actiune (lei)	0,027 ⁸	0,020	35
1.824	2.376	1.508	21	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	7.385	5.954	24
692	1.217	664	4	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	2.002	2.666	(25)
(4.891)	(4.205)	(2.897)	(69)	Datorii nete/(Numerar net)	(4.891)	(2.897)	(69)
1.189	998	1.246	(5)	Investitii	4.289	2.969	44
14,3	11,8	9,8	45	ROACE CCA excluzand elemente speciale(%) ^{3,7}	14,3	9,8	45
15,6	12,9	9,9	59	ROACE (%)	15,6	9,9	59
13.201	13.249	13.790	(4)	Angajati Grup OMV Petrom la sfarsitul perioadei	13.201	13.790	(4)

¹T4/18 comparativ cu T4/17;

² Vanzari excluzand accizele la produse petroliere;

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

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

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

⁶ Dupa deducerea profitului net atribuibil interesului minoritar;

⁷ Excluzde venitul special suplimentar rezultat in urma unui litigiu si reflectat in rezultatul financiar;

⁸ Propunere pentru aprobare de catre Consiliul de Supraveghere si Adunarea Generala a Actionarilor.

Rezultatele Grupului

Trimestrul al patrulea 2018 (T4/18) comparativ cu trimestrul al patrulea 2017 (T4/17)

Valoarea vanzarilor consolidate a crescut cu 25% comparativ cu T4/17, sustinuta de preturi de piata mai mari ale marfurilor si de volume mai mari ale vanzarilor de electricitate si produse petroliere, contrabalansate partial de volume mai mici ale vanzarilor de gaze naturale. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 72% din totalul vanzarilor consolidate, in timp ce vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 26% si cele din Upstream 2% (vanzarile din Upstream fiind, in mare parte, vanzari in interiorul Grupului, nu catre terti).

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut in T4/18 cu 149% la 1.426 mil lei, ca urmare a conditiilor de piata mai favorabile, atat in Upstream datorita preturilor mai mari, cat si in Downstream, ca rezultat al cererii mai mari de combustibili si energie electrica. **Profitul net CCA excluzand elementele speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a fost 1.131 mil lei (T4/17: 434 mil lei).

Elementele speciale cuprind venituri nete in valoare de 406 mil lei, in principal datorita reversarii unei ajustari de depreciere in Upstream, in timp ce **pierderile din detinerea stocurilor** au fost in suma de (81) mil lei in T4/18. In T4/17, **elementele speciale** cuprindeau venituri nete in valoare de 145 mil lei, in principal urmare a actualizarii provizioanelor, in timp ce **castigurile din detinerea stocurilor** au fost in suma de 103 mil lei.

Rezultatul din exploatare pentru T4/18 a crescut la 1.751 mil lei, comparativ cu 820 mil lei in T4/17, in principal datorita veniturilor mai mari din vanzari, reflectand de asemenea disponibilitatea deplina a centralei electrice Brazi.

Rezultatul financiar net s-a imbunatatit de la o pierdere de (134) mil lei in T4/17 la o pierdere de (71) mil lei in T4/18, reflectand in principal venituri mai mari din dobanzi aferente depozitelor bancare si efectele favorabile ale cursului de schimb.

Prin urmare, **profitul inainte de impozitare** in T4/18 in suma de 1.680 mil lei a fost semnificativ mai mare comparativ cu 686 mil lei in T4/17.

Impozitul pe profit a fost in suma de (269) mil lei, in timp ce rata efectiva a impozitului pe profit a fost de 16% in T4/18 (T4/17: 6%).

Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a fost de 1.411 mil lei (T4/17: 642 mil lei).

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a fost in suma de 1.824 mil lei, mai mare cu 21% comparativ cu T4/17, ca urmare a cresterii rezultatului din exploatare. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** s-a concretizat in intrari de numerar de 692 mil lei (T4/17: 664 mil lei).

Investitiile, in valoare de 1.189 mil lei in T4/18, au fost cu 5% mai mici comparativ cu T4/17. Acestea au cuprins in principal investitiile din Upstream de 913 mil lei in T4/18, comparativ cu 962 mil lei in T4/17. Investitiile din Downstream au fost in valoare de 276 mil lei (T4/17: 283 mil lei), alocate aproape in intregime pentru Downstream Oil (T4/17: 219 mil lei in Downstream Oil).

Grupul OMV Petrom a raportat o **pozitie neta de numerar** in valoare de 4.891 mil lei la sfarsitul T4/18, mai mare decat pozitia neta de numerar in valoare de 2.897 mil lei inregistrata la sfarsitul T4/17.

Ianuarie – decembrie 2018 comparativ cu ianuarie – decembrie 2017

Valoarea vanzarilor consolidate in 2018 a fost de 22.523 mil lei, cu 16% mai mare decat in 2017, datorita cresterii preturilor marfurilor si a volumului vanzarilor de electricitate, contrabalansate partial de volume mai mici ale vanzarilor de gaze naturale si produse petroliere. Vanzarile din Downstream Oil au reprezentat 76% din totalul vanzarilor consolidate, vanzarile din Downstream Gas au reprezentat 22%, iar cele din Upstream aproximativ 2%.

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 47% la valoarea de 4.804 mil lei, ca urmare a conditiilor economice imbunatatite care au condus la preturi mai mari in Upstream si a disponibilitatii mai mari a centralei electrice Brazi, compensand un mediu mai putin favorabil din punct de vedere al marjelor de rafinare si rata de utilizare mai mica a rafinarii Petrobrazi datorita reviziei generale planificate din T2/18. **Profitul net CCA excluzand elemente speciale atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.** a fost in valoare de 3.728 mil lei, cu 50% mai mare comparativ cu 2017.

Elementele speciale au cuprins venituri nete in valoare de 223 mil lei, in principal datorita reversarii unei ajustari de depreciere in Upstream, in timp ce **castigurile din detinerea stocurilor** au fost in suma de 186 mil

lei in 2018. In 2017, **elementele speciale** cuprindeau cheltuieli nete in valoare de (105) mil lei, in timp ce **castigurile din detinerea stocurilor** au fost in suma de 102 mil lei.

Rezultatul din exploatare al Grupului pentru anul 2018 s-a majorat cu 59% la valoarea de 5.213 mil lei (2017: 3.270 mil lei), ca urmare a cresterii preturilor marfurilor si optimizarii continue a costurilor.

Rezultatul financiar net s-a imbunatatit la o pierdere de (299) mil lei, de la (366) mil lei in 2017, reflectand in principal venituri mai mari din dobanzi la depozite bancare.

Profitul inainte de impozitare s-a imbunatatit la 4.914 mil lei. Cheltuiala cu impozitul pe profit a fost in suma de (836) mil lei, in timp ce rata efectiva a impozitului pe profit a fost de 17% in 2018 (2017: 14%).

Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. a fost de 4.078 mil lei in 2018, comparativ cu 2.491 mil lei in 2017.

Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare a fost in suma de 7.385 mil lei, cu 24% mai mare decat in 2017, ca urmare a cresterii rezultatului din exploatare. **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** a fost in suma de 2.002 mil lei (2017: 2.666 mil lei).

Investitiile in valoare de 4.289 mil lei in 2018, au fost cu 44% mai mari comparativ cu 2017. Acestea au cuprins in principal investitiile din Upstream in suma de 3.150 mil lei in 2018, comparativ cu 2.435 mil lei in 2017. Investitiile din Downstream au fost in valoare de 1.138 mil lei (2017: 533 mil lei), din care 1.112 mil lei in Downstream Oil (2017: 446 mil lei).

Elemente speciale si efecte CCA

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	Elemente speciale si efect CCA (mil lei)	2018	2017	Δ%
1.426	1.685	573	149	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale	4.804	3.273	47
406	(63)	145	180	Elemente speciale	223	(105)	n.m.
(24)	(8)	38	n.m.	din care personal si restructurare	(71)	(2)	n.m.
423	-	(75)	n.m.	din care depreciere aditionala	423	(132)	n.m.
6	(55)	182	(96)	din care altele	(130)	29	n.m.
(81)	59	103	n.m.	Efecte CCA: Castigurile/(Pierderile) din detinerea stocurilor	186	102	82
1.751	1.681	820	113	Rezultat din exploatare Grup	5.213	3.270	59

¹ T4/18 comparativ cu T4/17

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

Mai mult, pentru a permite gestionarea eficienta a performantei intr-un mediu cu preturi volatile si pentru a asigura comparabilitatea cu companii similare din sector, efectul **Costului curent de achizitionare (CCA)** este eliminat din rezultatul contabil. Efectul CCA, denumit si castiguri sau pierderi din detinerea stocurilor, reprezinta diferenta dintre costul vanzarilor calculat utilizand costul curent de achizitionare si costul vanzarilor calculat folosind metoda mediei ponderate, dupa efectuarea ajustarilor aferente modificarilor in provizioanele de depreciere, in cazul in care valoarea realizabila neta a stocului este mai mica decat costul sau. Pe pietele de energie volatile, 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.

Fluxurile de trezorerie

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	Situatia simplificata a fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2018	2017	Δ%
1.871	2.244	1.626	15	Surse de finantare	7.353	6.153	19
1.824	2.376	1.508	21	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	7.385	5.954	24
(1.131)	(1.159)	(844)	(34)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(4.261)	(2.446)	(74)
693	1.218	664	4	Flux de trezorerie extins	3.125	3.508	(11)
(35)	(64)	(526)	93	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(1.495)	(1.524)	2
0	0	0	37	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	1	(1)	n.m.
659	1.153	138	376	Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	1.630	1.983	(18)
4.951	3.797	3.841	29	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3.979	1.996	99
5.609	4.951	3.979	41	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	5.609	3.979	41
692	1.217	664	4	Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende	2.002	2.666	(25)

¹ T4/18 comparativ cu T4/17

Trimestrul al patrulea 2018 (T4/18) comparativ cu trimestrul al patrulea 2017 (T4/17)

In T4/18, intrarile de numerar din profitul inainte de impozitare, ajustate cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea si ajustarile de depreciere, miscarea neta a provizioanelor si alte ajustari nemonetare, precum si cu dobanzile nete si impozitul pe profit platit, au fost in valoare de 1.871 mil lei (T4/17: 1.626 mil lei). Modificarile **capitalului circulant net** au generat iesiri de numerar de 47 mil lei (T4/17: 117 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut cu 315 mil lei comparativ cu T4/17, ajungand la 1.824 mil lei.

In T4/18, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 1.131 mil lei (T4/17: 844 mil lei) in principal aferente investitiilor in imobilizari necorporale si corporale, in segmentul Upstream.

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare a reflectat iesiri de numerar de 35 mil lei (T4/17: 526 mil lei), in principal ca urmare a rambursarii din imprumuturi.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) reflecta intrari de numerar de 693 mil lei (T4/17: 664 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata dividendelor** reflecta intrari de numerar de 692 mil lei (T4/17: 664 mil lei).

Ianuarie – decembrie 2018 comparativ cu ianuarie – decembrie 2017

In 2018, 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 7.353 mil lei (2017: 6.153 mil lei). Modificarile **capitalului circulant net** au generat intrari de numerar de 32 mil lei (2017: iesiri de 199 mil lei). **Fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare** a crescut cu 1.431 mil lei comparativ cu anul 2017, la 7.385 mil lei, reflectand rezultatul din exploatare semnificativ mai mare, sustinut de evolutia favorabila a pretului marfurilor si de optimizarea costurilor.

In 2018, **fluxul de trezorerie din activitatile de investitii** s-a concretizat in iesiri de numerar de 4.261 mil lei (2017: 2.446 mil lei) in principal aferente investitiilor in imobilizari necorporale si corporale, in mare parte in segmentul Upstream.

Fluxul de trezorerie aferent activitatilor de finantare a reflectat iesiri de numerar de 1.495 mil lei (2017: 1.524 mil lei), rezultand in principal din plata dividendelor de 1.123 mil lei si ca urmare a rambursarii din imprumuturi.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitatile de exploatare mai putin fluxul de trezorerie folosit in activitatile de investitii) reflecta intrari de numerar de 3.125 mil lei (2017: 3.508 mil lei). **Fluxul de trezorerie extins dupa plata de dividende** reflecta intrari de numerar de 2.002 mil lei (2017: 2.666 mil lei).

Gestionarea riscurilor

Sfera de activitate a OMV Petrom, atat cea existenta, cat si cea planificata, precum si pietele pe care opereaza, expun 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 2017 (paginile 66-69).

Conform ultimului exercitiu de evaluare a riscurilor desfasurat de catre Grupul OMV Petrom in septembrie 2018, 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 ultimele luni 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.

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;
- ▶ **Marjele de rafinare** sunt estimate a se situa la un nivel similar cu cel din 2018;
- ▶ **Cererea de produse petroliere, 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.

- ▶ Legea privind activitatile offshore a intrat in vigoare la jumatatea lunii noiembrie 2018;
- ▶ La sfarsitul anului 2018, Guvernul a aprobat Ordonanta de Urgenta nr. 114, introducand masuri care afecteaza mai multe sectoare. Printre aspectele principale care afecteaza activitatea noastra se numara stabilirea de preturi reglementate la gaze naturale si energie electrica pe o perioada de trei ani, precum si majorarea contributiei financiare aplicate cifrei de afaceri din activitatile de gaze naturale si energie electrica. Actualmente, suntem in curs de evaluare a impactului asupra operatiunilor noastre, deoarece legislatia secundara inca nu a fost emisa.

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 3,7 mld lei, din care aproximativ 75% in Upstream;
- ▶ **Neptun Deep**: mediul legislativ actual nu ofera premisele necesare pentru o decizie de investitie in valoare de cateva miliarde. Ramanem dornici sa vedem zacamintele din Marea Neagra dezvoltate si vom continua dialogul cu autoritatile pentru a intelege calea de urmat;
- ▶ **Parteneriatul cu Auchan**: ca urmare a rezultatelor incurajatoare ale fazei pilot constand in 15 magazine de proximitate MyAuchan deschise in statiile marca Petrom, avem in vedere extinderea parteneriatului;
- ▶ **O baza de costuri sustenabila** sustinuta de programele de eficienta in curs de desfasurare este cu atat mai importanta in contextul curent de mediu de reglementare volatil.

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;
- ▶ **Optimizarea portofoliului**: concentrarea continua pe bariliile cei mai profitabili; finalizarea transferului a noua zacaminte, asa cum a fost agreat cu Mazarine Energy Romania in septembrie 2018; procesul de vanzare a altor zacaminte continua;
- ▶ **Investitii**: forarea a aproximativ 100 de sonde noi si sidetrack-uri si mentinerea unui nivel constat de reparatii capitale fata de anul anterior;
- ▶ **Explorare**: investitiile de explorare sunt estimate la circa 380 mil lei.

Downstream

- ▶ **Rata de utilizare a rafinarii** in jurul valorii de 94%;
- ▶ Volum relativ similar al **vanzarilor de gaze naturale si productie neta de electricitate** mai mare fata de 2018;
- ▶ **Oprire planificata a centralei Brazi** in T2/19: doua saptamani pentru intreaga capacitate si doua saptamani pentru jumatate din capacitate.

Segmente de activitate

Upstream

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	mil lei	2018	2017	Δ%
1.464	1.581	1.177	24	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari ²	5.730	4.333	32
794	965	340	134	Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale ²	3.224	1.674	93
340	(14)	102	232	Elemente speciale	306	(13)	n.m.
1.134	951	442	156	Rezultat din exploatare ²	3.531	1.661	113
913	796	962	(5)	Investitii	3.150	2.435	29
153	129	119	29	Investitii de explorare	466	235	98
81	9	221	(63)	Cheltuieli de explorare	174	308	(43)
10,73	10,41	12,44	(14)	Cost de productie (USD/bep)	11,18	10,90	3

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	Indicatori principali	2018	2017	Δ%
14,39	14,74	15,14	(5)	Productie totala hidrocarburi (mil bep)	58,30	61,18	(5)
156	160	165	(5)	Productie totala hidrocarburi (mii bep/zi)	160	168	(5)
6,66	6,77	6,68	(0)	Productie titei si condensat (mil bbl)	26,78	27,33	(2)
1,18	1,22	1,30	(9)	Productie gaze naturale (mld mc)	4,83	5,18	(7)
41,81	43,04	45,73	(9)	Productie gaze naturale (mld cf)	170,39	182,95	(7)
13,3	13,7	14,3	(7)	Volumul total de vanzari hidrocarburi (mil bep)	54,3	57,8	(6)
68,33	74,16	60,77	12	Pret mediu Ural (USD/bbl)	70,12	53,23	32
59,71	66,35	52,61	13	Pret mediu realizat la titei la nivel de Grup (USD/bbl)	62,06	45,77	36

¹ T4/18 comparativ cu T4/17;

² Nu include eliminarea profitului intre segmente.

Trimestrul al patrulea 2018 (T4/18) comparativ cu trimestrul al patrulea 2017 (T4/17)

- ▶ **Rezultat din exploatare excluzand elementele speciale mai mult decat dublu, sustinut de preturi mai mari la titei si gaze**
- ▶ **Productia zilnica a scazut cu 5%, in principal din cauza declinului natural si a lucrarilor de suprafata in Romania**
- ▶ **Costul de productie de 10,73 USD/bep reflecta in principal cheltuielile mai mici cu personalul si efectul favorabil al cursului de schimb**

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale s-a imbunatatit la 794 mil lei, in principal datorita preturilor mai mari la titei si gaze naturale, costurilor de productie mai mici si cheltuielilor de explorare mai mici, care au contrabalansat volumele de titei si gaze naturale mai mici si redeventele mai mari.

Rezultatul din exploatare raportat in T4/18 a fost impactat de elementele speciale, in principal de reversarea unei ajustari de depreciere inregistrate anterior, in timp ce ambele trimestre includ actualizarea provizioanelor.

Costul de productie in USD/bep la nivel de Grup a fost cu 14% mai mic decat in T4/17, in principal datorita costurilor cu personalul mai reduse si efectului favorabil al cursului de schimb, partial contrabalansate de productia mai scazuta disponibila pentru vanzare. In Romania, costul de productie exprimat in USD/bep a scazut cu 9%, la 11,23 USD/bep, in timp ce in lei a scazut la 45,86 lei/bep, cu 6% sub nivelul din T4/17. Costul de productie in T4/17 a fost impactat de cheltuieli nerecurente de personal ca urmare a incheierii Contractului Colectiv de Munca.

Productia de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 5%, din cauza declinului natural si a lucrarilor de suprafata in Romania (zona Hurezani).

In **Romania**, productia zilnica de hidrocarburi a fost de 150,2 mii bep/zi, cu 5% mai mica decat in perioada similara a anului precedent. Productia totala a fost de 13,8 mil bep. Productia de titei si condensat in Romania a fost de 6,17 mil bbl, la un nivel comparabil cu T4/17. Aceasta a reflectat in principal declinul natural, care a fost aproape contrabalansat de contributia din sonde noi. Productia de gaze naturale in Romania a fost de 7,66 mil bep, cu 9% sub nivelul din T4/17, influentata de declinul natural, lucrarile de mentenanta de suprafata in zona Hurezani si opririle neplanificate ale facilitatilor de gaze.

In **Kazahstan**, productia totala a fost de 0,57 mil bep, cu 2% mai mare fata de aceeaasi perioada a anului 2017.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 7% comparativ cu T4/17, intrucat vanzarile mai mici din Romania nu au putut fi contrabalansate de vanzarile putin mai mari din Kazahstan.

Cheltuielile de explorare au scazut la 81 mil lei din cauza ajustarilor de depreciere mai mici pentru sondele de explorare fara succes.

Investitiile in activitatile Upstream au fost cu 5% sub nivelul din T4/17, in principal din cauza unui numar mai redus de proiecte de facilitati de suprafata, de livrari de echipamente si de proiecte de redevoltare a zacamintelor aflate in executie; acestea au fost partial contrabalansate de numarul mai mare de sonde forate si de reparatii capitale efectuate.

Investitiile in explorare au crescut la 153 mil lei, datorita activitatii crescute de foraj, in special pentru sonde de explorare onshore de mare adancime.

Ianuarie – decembrie 2018 comparativ cu ianuarie – decembrie 2017

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a crescut cu 93% la 3.224 mil lei, in principal datorita preturilor mai mari, costurilor totale de productie mai mici si cheltuielilor mai mici de explorare, partial contrabalansate de volume mai mici ale vanzarilor si redevente mai mari.

Rezultatul din exploatare raportat a fost de 3.531 mil lei in 2018, influentat de elementele speciale, in principal de reversarea unei ajustari de depreciere inregistrate anterior si restructurarea personalului, in timp ce ambele perioade au inclus ajustarea creantelor si provizioanelor.

Costurile de productie la nivel de Grup au fost de 11,18 USD/bep, cu 3% mai mari decat nivelul din 2017, in principal din cauza cursului de schimb nefavorabil si a productiei disponibile pentru vanzare mai scazute, partial contrabalansate de cheltuielile mai mici cu personalul si serviciile. Costul de productie in Romania a fost de 11,38 USD/bep, cu 4% mai mare decat in 2017; exprimat in lei/bep, a crescut cu 2% la 44,83 lei/bep.

Productia medie zilnica de hidrocarburi la nivel de Grup a fost de 159,7 mii bep/zi. **Productia** totala de titei, gaze si condensat la nivel de Grup, in 2018, a fost de 58,3 mil bep, mai scazuta decat nivelul din 2017 din cauza declinului natural, a lucrarilor de suprafata planificate si neplanificate, de incheierea tranzactiei din 2017 cu Mazarine, precum si a lucrarilor de mentenanta la sonde-cheie in Kazahstan. Declinul productiei, excluzand efectul din optimizarea portofoliului, a fost de 4,4%.

In **Romania**, productia medie zilnica a scazut cu 5% comparativ cu anul precedent la 152,9 mii bep/zi; productia totala de titei, gaze si condensat a fost de 55,82 mil bep. Productia domestica de titei a fost de 24,58 mil bbl, cu 2% mai mica decat in 2017, in principal din cauza declinului natural si a incheierii tranzactiei din 2017 cu Mazarine, partial compensate de contributia sondelor noi. Productia domestica de gaze a fost de 31,24 mil bep, cu 7% sub nivelul din 2017, din cauza declinului natural in principalele zacaminte, precum si a lucrarilor de suprafata planificate si neplanificate.

Productia de titei si gaze in **Kazahstan** a scazut cu 2,6% la 2,49 mil bep, in principal din cauza declinului natural si a lucrarilor de mentenanta la sonde-cheie.

Volumul vanzarilor de hidrocarburi la nivel de Grup a scazut cu 6% comparativ cu 2017 din cauza scaderii volumelor atat in Romania, cat si in Kazahstan.

In 2018 am finalizat forajul a 110 de sonde noi si sidetrack-uri, dintre care 7 sonde de explorare. Am finalizat cu succes o noua campanie de foraj offshore de mica adancime, adaugand in portofoliul nostru prima sonda orizontala multilaterală offshore, aceasta fiind si sonda cu cea mai mare productie de titei din portofoliul nostru.

Cheltuielile de explorare au scazut la 174 mil lei in 2018 ca rezultat al ajustarilor mai mici de depreciere pentru sondele de explorare fara succes.

Investitiile in activitatile Upstream au fost de 3.150 mil lei, reprezentand 73% din totalul investitiilor la nivel de Grup pentru 2018, fiind cu 29% mai mari decat in 2017, rezultat al intensificarii activitatilor de foraj si reparatii capitale, partial contrabalansate de numarul mai mic al proiectelor de redevoltare a zacamintelor aflate in executie.

Investitiile in explorare au crescut la 466 mil lei, rezultat al intensificarii activitatilor de foraj pentru sonde de explorare onshore de mare adancime.

La 31 decembrie 2018, **rezervele** totale **dovedite** de titei si gaze din portofoliul Grupului OMV Petrom erau de 532 mil bep (din care 509 mil bep in Romania), in timp ce rezervele **dovedite si probabile** de titei si gaze insumau 810 mil bep (din care 766 mil bep in Romania). La nivelul Grupului, **rata medie de inlocuire a rezervelor**, calculata pe ultimii trei ani, a crescut la 38% in 2018 (2017: 34%), iar in Romania aceasta a crescut la 34% (2017: 29%). Pentru anul 2018, calculata individual, rata de inlocuire a rezervelor la nivel de Grup a crescut la 42% (2017: 34%), in timp ce in Romania a crescut la 40% (2017: 33%).

Downstream

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	mil lei	2018	2017	Δ%
715	826	557	28	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari ²	2.462	2.524	(2)
514	639	360	43	Rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale ²	1.695	1.753	(3)
354	544	319	11	din care Downstream Oil	1.335	1.533	(13)
160	95	41	293	din care Downstream Gas	360	220	64
73	(48)	43	70	Elemente speciale	(65)	(90)	28
(227)	59	138	n.m.	Efecte CCA: castiguri/(pierderi) din detinerea stocurilor ²	42	104	(60)
360	651	540	(33)	Rezultat din exploatare	1.672	1.768	(5)
276	201	283	(3)	Investitii	1.138	533	114

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	Indicatori principali Downstream Oil	2018	2017	Δ%
5,27	6,62	6,16	(14)	Indicatorul marja de rafinare (USD/bbl) ³	6,28	7,75	(19)
1,19	1,20	1,10	8	Input rafinare (mil tone) ⁴	4,08	4,48	(9)
99	98	91	8	Rata de utilizare a rafinarii (%)	85	93	(9)
1,35	1,39	1,26	7	Vanzari totale produse rafinate (mil tone)	4,99	5,07	(2)
0,70	0,78	0,67	3	din care vanzari cu amanuntul (mil tone) ⁵	2,74	2,70	1
				Indicatori principali Downstream Gas			
12,88	9,74	13,41	(4)	Vanzari de gaze (TWh)	47,32	51,40	(8)
9,74	7,54	11,13	(13)	din care catre terti (TWh)	38,92	45,30	(14)
1,48	1,04	1,05	40	Productia neta de energie electrica (TWh)	3,82	2,71	41
290	233	215	35	Pret mediu spot al energiei electrice livrate in banda pe OPCOM (lei/MWh)	216	220	(2)

¹ T4/18 comparativ cu T4/17;

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 Republica Moldova.

Trimestrul al patrulea 2018 (T4/18) comparativ cu trimestrul al patrulea 2017 (T4/17)

- ▶ **Downstream Oil: rezultat din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 11%, determinat de contributia ridicata a vanzarilor cu amanuntul, care a contrabalansat mediul deteriorat al marjei de rafinare; volumele din activitatea de vanzare cu amanuntul mai mari cu 3%**
- ▶ **Downstream Gas: rezultat semnificativ mai mare, in principal datorita performantei imbunatatite a activitatii de energie electrica**

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut la 514 mil lei in T4/18 (T4/17: 360 mil lei), reflectand un rezultat mai mare atat al segmentului Downstream Oil, cat si al segmentului Downstream Gas. **Rezultatul din exploatare raportat** a fost de 360 mil lei, in scadere fata de T4/17, reflectand pierderi din detinerea stocurilor de (227) mil lei, ca urmare a scaderii cotatiilor titeiului spre finalul trimestrului, si elemente speciale de natura veniturilor in valoare de 73 mil lei (in principal din evaluarea contractelor forward de electricitate).

In T4/18, **rezultatul operational CCA excluzand elementele speciale din Downstream Oil** a crescut la 354 mil lei, sustinut de rezultatul mai mare din activitatea de vanzare cu amanuntul, in pofida evolutiei nefavorabile a marjei de rafinare.

Indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom a scazut cu 0,89 USD/bbl, la 5,27 USD/bbl in T4/18 fata de acelasi trimestru al anului precedent, ca urmare a cresterii pretului titeiului consumat si a marjelor mai scazute pentru produse, in special pentru benzina. **Rata de utilizare a rafinarii** in T4/18 a fost 99% (T4/17: 91%),

reflectand procesarea unei cantitati temporar mai mari de materii prime dupa revizia planificata a rafinarii din T2/18 si pentru a beneficia de cresterea cererii domestice.

Vanzarile totale de produse rafinate au fost cu 7% mai ridicate fata de T4/17. Volumele vanzarilor cu amanuntul ale Grupului, ce au reprezentat 52% din vanzarile totale de produse rafinate, au crescut cu 3% fata de T4/17, ca rezultat al cererii crescute. Rezultatul activitatii de vanzari cu amanuntul a fost sustinut si de contributia crescuta a activitatii de comercializare a produselor complementare. In T4/18, volumul vanzarilor totale de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul, a crescut cu 11% comparativ cu T4/17, urmare a valorificarii oportunitatilor de piata.

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale al Downstream Gas a crescut la 160 mil lei in T4/18, de la 41 mil lei in T4/17, in principal datorita performantei imbunatatite a activitatii de energie electrica, sustinuta de conditiile mai bune de piata si de disponibilitatea integrala a centralei electrice Brazi in T4/18. Rezultatul din T4/18 a inclus, de asemenea, venituri din asigurare de 34 mil lei aferente centralei electrice Brazi, ca urmare a finalizarii negocierilor cu asiguratorul.

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de **gaze naturale** a crescut cu aproximativ 2% comparativ cu perioada similara a anului precedent, ca urmare a temperaturilor mai scazute. Pe pietele centralizate din Romania, pretul mediu ponderat al gazelor naturale pentru tranzactiile incheiate in T4/18 (21,5 TWh¹) cu livrare pana la sfarsitul anului 2019, a fost 114 lei/MWh^{1,2}.

In T4/18, volumul vanzarilor de gaze naturale ale OMV Petrom a scazut cu 4% fata de T4/17, din cauza scaderii productiei proprii de gaze. Pe pietele centralizate, OMV Petrom a vandut 5,4 TWh in T4/18, cu livrare pana la sfarsitul anului 2019, la un pret mediu comparabil cu pretul pietei. La sfarsitul T4/18, OMV Petrom avea 1,9 TWh de gaze naturale in depozitele subterane.

Conform datelor disponibile la acest moment din partea operatorului de sistem, cererea nationala de **electricitate** a crescut cu 2%, in timp ce productia nationala a scazut cu 3% in T4/18 fata de T4/17; exporturile nete au scazut semnificativ.

Productia neta de energie electrica a fost 1,48 TWh in T4/18, cu 40% mai mare fata de T4/17, deoarece centrala electrica Brazi a functionat la intreaga capacitate si a beneficiat de marje mai mari.

Investitiile totale in Downstream au fost in valoare de 276 mil lei (T4/17: 283 mil lei), fiind directionate catre segmentul Downstream Oil, in principal catre reseaua de statii de distributie si catre proiectele in curs din rafinaria Petrobrazi.

Ianuarie - decembrie 2018 comparativ cu ianuarie - decembrie 2017

Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a scazut la 1.695 mil lei in 2018 (2017: 1.753 mil lei), din cauza unui rezultat in scadere al segmentului Downstream Oil, partial contrabalansat de un rezultat mai mare al segmentului Downstream Gas. **Rezultatul din exploatare raportat** de 1.672 mil lei reflecta **elementele speciale de natura cheltuielilor** in valoare de (65) mil lei (in principal din evaluarea contractelor forward de electricitate), partial contrabalansate de **castigurile din detinerea stocurilor** de 42 mil lei.

Rezultatul operational CCA excluzand elementele speciale din Downstream Oil a scazut la 1.335 mil lei comparativ cu 1.533 mil lei in 2017, reflectand impactul celor sase saptamani de revizie planificata a rafinarii Petrobrazi in T2/18 si marja de rafinare mai redusa, care au anulat contributia sporita din activitatea de vanzare cu amanuntul.

In 2018, **indicatorul marja de rafinare al OMV Petrom** a scazut fata de 2017 cu 1,47 USD/bbl, la 6,28 USD/bbl, ca urmare a cresterii costului titeiului. **Rata de utilizare a rafinarii** a fost 85%, influentata de revizia planificata de sase saptamani (2017: 93%).

Vanzarile totale de produse rafinate au fost 4,99 mil t in 2018, cu 2% mai reduse fata de 2017, reflectand, in principal, scaderea vanzarilor totale de produse rafinate, exceptand vanzarile cu amanuntul. Volumele vanzarilor cu amanuntul ale Grupului au fost cu 1% mai mari comparativ cu 2017, ajungand la 2,74 mil t, ca rezultat al tendintei de evolutie pozitiva a pietei domestice, in pofida extinderii retelelor de distributie ale companiilor concurente. Volumul vanzarilor totale de produse rafinate ale Grupului, exceptand vanzarile cu amanuntul, a scazut cu 5% comparativ cu 2017, fiind afectat de disponibilitatea mai redusa a produselor ca urmare a reviziei rafinarii.

¹ Estimările OMV Petrom, bazate pe informațiile publice disponibile;

² Pretul gazelor din tranzactiile pe pietele centralizate din Romania se refera la produse diverse din punct de vedere al costurilor de inmagazinare, al flexibilitatii si al termenului de livrare.

Rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale al Downstream Gas a crescut la 360 mil lei in 2018, de la 220 mil lei in 2017, reflectand optimizarea portofoliilor de produse si de clienti, precum si performanta imbunatatita a activitatii de energie electrica, sustinuta de disponibilitatea mai mare a centralei electrice Brazi. Totalul veniturilor din asigurare aferente centralei electrice Brazi, inregistrate in 2018, a fost de 82 mil lei (2017: 161 mil lei, din care 137 mil lei in rezultatul excluzand elementele speciale si 24 mil lei ca element special).

Conform estimarilor OMV Petrom, cererea nationala de **gaze naturale** a ramas stabila fata de 2017 si a fost acoperita din productia interna mai scazuta si importurile mai mari. Pe pietele centralizate din Romania, pretul mediu ponderat al gazelor naturale pentru tranzactiile incheiate in 2018 (68,5 TWh³) cu livrare pana la sfarsitul anului 2019, a fost 92 lei/MWh^{3,4}.

In 2018, volumul vanzarilor de gaze naturale ale OMV Petrom a scazut cu 8% fata de anul precedent, in principal din cauza scaderii productiei proprii. Pe pietele centralizate, OMV Petrom a vandut 13,8 TWh in 2018, cu livrare pana la sfarsitul anului 2019, la un pret mediu comparabil cu pretul pietei.

Conform datelor disponibile la acest moment din partea operatorului de sistem, cererea nationala de **electricitate** a crescut cu 2%, in timp ce productia nationala a ramas relativ stabila fata de 2017, ceea ce a condus la o scadere a exporturilor nete.

Productia neta de electricitate a crescut la 3,82 TWh in 2018 (2017: 2,71 TWh), acoperind aproximativ 6% din productia de energie electrica a Romaniei (2017: 4%).

Investitiile totale in Downstream au fost in valoare de 1.138 mil lei in 2018 (2017: 533 mil lei), din care 1.112 mil lei in Downstream Oil (2017: 446 mil lei) si 26 mil lei in Downstream Gas (2017: 87 mil lei). In Downstream Oil, cresterea se datoreaza in principal investitiilor directionate catre revizia planificata din Petrobrazi, catre proiectele conexe reviziei si catre proiectul de crestere Poli-combustibili. In Downstream Gas, investitiile au fost in principal legate de revizia planificata a centralei electrice Brazi si de achizitionarea unui transformator de rezerva.

³ Estimările OMV Petrom, bazate pe informațiile publice disponibile;

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

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2018 (neauditata)

Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (neauditata)

T4/18	T3/18	T4/17	in mil lei	2018	2017
6.412,63	6.259,87	5.141,56	Venituri din vanzari	22.523,24	19.435,08
515,60	74,40	55,38	Alte venituri de exploatare	672,10	363,57
0,38	3,33	1,53	Venit net din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta	9,51	8,36
6.928,61	6.337,60	5.198,47	Total venituri din vanzari si alte venituri	23.204,85	19.807,01
(2.516,89)	(2.243,88)	(1.702,74)	Achizitii (nete de variatia stocurilor)	(8.040,24)	(6.697,53)
(769,18)	(741,24)	(868,52)	Cheltuieli de productie si similare	(3.139,79)	(3.161,57)
(358,98)	(300,54)	(237,46)	Cheltuieli cu taxe aferente productiei si similare	(1.240,55)	(929,38)
(824,71)	(812,18)	(909,18)	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate	(3.180,13)	(3.345,37)
(526,50)	(499,63)	(545,25)	Cheltuieli privind vanzarile, distributia si cheltuieli administrative	(1.977,47)	(1.971,04)
(80,64)	(9,07)	(220,58)	Cheltuieli de explorare	(174,27)	(308,28)
(100,77)	(50,26)	105,39	Alte cheltuieli de exploatare	(239,41)	(123,49)
1.750,94	1.680,80	820,13	Rezultat din exploatare	5.212,99	3.270,35
44,60	54,05	25,60	Venituri din dobanzi	162,24	92,70
(99,21)	(80,89)	(132,17)	Cheltuieli cu dobanzile	(435,60)	(398,76)
(16,52)	(3,53)	(27,77)	Alte venituri si cheltuieli financiare	(26,06)	(60,17)
(71,13)	(30,37)	(134,34)	Rezultat financiar net	(299,42)	(366,23)
1.679,81	1.650,43	685,79	Profit inainte de impozitare	4.913,57	2.904,12
(269,17)	(271,02)	(44,17)	Impozit pe profit	(835,78)	(414,81)
1.410,64	1.379,41	641,62	Profit net aferent perioadei	4.077,79	2.489,31
1.410,63	1.379,06	641,97	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	4.078,10	2.490,81
0,01	0,35	(0,35)	din care atribuibil interesului minoritar	(0,31)	(1,50)
0,0249	0,0243	0,0113	Profit pe actiune (lei)	0,0720	0,0440

Situatia consolidata a rezultatului global (neauditata)

T4/18	T3/18	T4/17	mil lei	2018	2017
1.410,64	1.379,41	641,62	Profit net aferent perioadei	4.077,79	2.489,31
13,69	(0,56)	11,44	Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor in strainatate	15,84	41,53
5,02	-	-	Castiguri nerealizate din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor	5,02	-
18,71	(0,56)	11,44	Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	20,86	41,53
9,03	-	10,16	Castiguri din actualizarea beneficiilor post-angajare	9,03	10,16
9,03	-	10,16	Totalul elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	9,03	10,16
(5,55)	(0,94)	0,49	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(12,50)	25,16
(1,46)	-	(1,63)	Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclassificate ("reciclate") ulterior in cadrul situatiei veniturilor si cheltuielilor	(1,46)	(1,63)
(7,01)	(0,94)	(1,14)	Impozit pe profit total aferent elementelor rezultatului global	(13,96)	23,53
20,73	(1,50)	20,46	Situatia rezultatului global al perioadei, neta de impozit pe profit	15,93	75,22
1.431,37	1.377,91	662,08	Rezultatul global total al perioadei	4.093,72	2.564,53
1.431,36	1.377,88	662,34	din care atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A.	4.095,75	2.559,94
0,01	0,03	(0,26)	din care atribuibil interesului minoritar	(2,03)	4,59

Situatia consolidata a pozitiei financiare (neauditata)

mil lei	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active		
Imobilizari necorporale	3.058,95	2.611,13
Imobilizari corporale	26.749,09	27.143,50
Investitii in entitati asociate	58,29	49,62
Alte active financiare	2.165,22	2.317,15
Alte active	84,11	59,94
Creante privind impozitul pe profit amanat	1.433,00	1.545,35
Active imobilizate	33.548,66	33.726,69
Stocuri	2.151,54	2.082,80
Creante comerciale	1.674,23	1.513,03
Alte active financiare	195,19	243,96
Alte active	476,14	507,83
Numerar si echivalente de numerar	5.609,43	3.979,05
Active circulante	10.106,53	8.326,67
Active detinute pentru vanzare	128,95	5,43
Total active	43.784,14	42.058,79
Capitaluri proprii si datorii		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	25.703,21	22.815,26
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor OMV Petrom S.A.	31.367,62	28.479,67
Interes minoritar	0,48	(58,64)
Total capitaluri proprii	31.368,10	28.421,03
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	211,38	224,84
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	281,87	558,68
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.992,95	7.274,81
Alte provizioane	190,27	274,24
Alte datorii financiare	155,63	160,51
Alte datorii	14,84	16,08
Datorii privind impozitul pe profit amanat	20,49	-
Datorii pe termen lung	6.867,43	8.509,16
Datorii comerciale	3.049,66	2.805,44
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	267,43	328,62
Datorii cu impozitul pe profit	228,47	80,70
Alte provizioane si obligatii cu dezafectarea	690,29	904,33
Alte datorii financiare	388,34	371,25
Alte datorii	821,36	638,26
Datorii curente	5.445,55	5.128,60
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	103,06	-
Total capitaluri proprii si datorii	43.784,14	42.058,79

Situatia 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 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	-	4.078,10	-	-	4.078,10	(0,31)	4.077,79
Situatia rezultatului global al perioadei	-	7,58	10,07	-	17,65	(1,72)	15,93
Rezultatul global total al perioadei	-	4.085,68	10,07	-	4.095,75	(2,03)	4.093,72
Dividende distribuite	-	(1.132,88)	-	-	(1.132,88)	(0,08)	(1.132,96)
Modificari ale interesului minoritar si alte efecte	-	(65,64)	(9,28)	-	(74,92)	61,23	(13,69)
31 decembrie 2018	5.664,41	25.653,10	50,13	(0,02)	31.367,62	0,48	31.368,10

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

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

Situatia consolidata simplificata a fluxurilor de trezorerie (neauditata)

T4/18	T3/18	T4/17	Sumarul situatiei fluxurilor de trezorerie (mil lei)	2018	2017
1.679,81	1.650,43	685,79	Profit inainte de impozitare	4.913,57	2.904,12
2,17	(72,08)	(153,90)	Miscarea neta a provizioanelor	(1,69)	(92,96)
5,36	(13,45)	(2,32)	Pierderi/(castiguri) din cedarea activelor imobilizate	(6,82)	(21,58)
453,08	807,99	1.114,60	Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversari	2.872,32	3.580,35
31,96	(31,32)	(8,50)	Dobanzi nete (platite)/ primite	16,40	(27,38)
(233,29)	(95,82)	(111,32)	Impozit pe profit platit	(535,78)	(447,04)
(68,59)	(2,21)	101,21	Alte ajustari nemonetare	94,63	257,52
1.870,50	2.243,54	1.625,56	Surse de finantare ¹	7.352,63	6.153,03
27,30	70,36	63,00	(Cresterea)/ Scaderea stocurilor	(88,00)	(178,96)
(60,16)	(100,84)	(350,73)	Cresterea creantelor	(217,78)	(212,94)
(13,76)	163,20	170,59	Cresterea/ (Scaderea) datoriilor	338,23	193,20
1.823,88	2.376,26	1.508,42	Flux de trezorerie din activitati de exploatare	7.385,08	5.954,33
(1.148,14)	(1.186,79)	(924,14)	Imobilizari corporale si necorporale	(4.327,44)	(2.606,72)
17,08	28,16	7,06	Incasari aferente activelor imobilizate	53,73	28,21
-	-	72,94	Incasari din vanzarea de filiale si activitati, mai putin numerarul cedat	13,21	132,26
(1.131,06)	(1.158,63)	(844,14)	Flux de trezorerie din activitati de investitii	(4.260,50)	(2.446,25)
(33,79)	(63,96)	(525,72)	Scaderea imprumuturilor	(371,45)	(682,29)
(0,74)	(0,52)	(0,57)	Dividende platite	(1.122,80)	(842,18)
-	-	-	Scaderea intereselor minoritare	(1,01)	-
(34,53)	(64,48)	(526,29)	Flux de trezorerie din activitati de finantare	(1.495,26)	(1.524,47)
0,37	0,16	0,27	Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	1,06	(0,56)
658,66	1.153,31	138,26	Cresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	1.630,38	1.983,05
4.950,77	3.797,46	3.840,79	Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	3.979,05	1.996,00
5.609,43	4.950,77	3.979,05	Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	5.609,43	3.979,05
692,82	1.217,63	664,28	Flux de trezorerie extins	3.124,58	3.508,08
692,08	1.217,11	663,71	Flux de trezorerie extins dupa plata de dividende	2.001,78	2.665,90

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

Note selectate la situatiile financiare preliminare consolidate simplificate la data de si pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2018 (neauditate)

Principii legale

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate si neauditate pentru anul 2018 au fost intocmite in conformitate cu politicile contabile ce vor fi folosite la intocmirea situatiilor financiare consolidate anuale pentru anul 2018, acestea fiind in concordanta cu cele folosite la intocmirea situatiilor financiare consolidate anuale pentru anul 2017, cu exceptia celor descrise aici. Situatiile financiare consolidate anuale auditate vor fi publicate in martie 2019.

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate nu cuprind toate informatiile si elementele prevazute in situatiile financiare anuale consolidate, si trebuie sa fie citite in coroborare cu situatiile financiare consolidate anuale ale Grupului la 31 decembrie 2017.

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate pentru 2018 cuprinse in acest raport nu sunt auditate si nu au fost revizuite de catre un auditor extern.

Situatiile financiare preliminare consolidate simplificate pentru 2018 au fost intocmite in milioane lei (mil lei, RON 1.000.000). In consecinta, pot aparea diferente din rotunjiri.

Politici contabile generale

Politicile contabile si metodele de evaluare adoptate in vederea intocmirii situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate concorda cu cele folosite la pregatirea situatiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul incheiat la 31 decembrie 2017 exceptand adoptarea noilor standarde in vigoare de la 1 ianuarie 2018. Grupul nu a adoptat anticipat alte standarde, interpretari sau amendamente care au fost emise dar nu sunt inca in vigoare.

Grupul a adoptat IFRS 9 Instrumente financiare si IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii pentru prima oara incepand cu 1 ianuarie 2018.

Un numar de alte amendamente si interpretari au intrat in vigoare incepand cu 1 ianuarie 2018, dar nu au un efect semnificativ asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate ale Grupului.

Grupul trebuie sa adopte IFRS 16 Contracte de leasing incepand cu 1 ianuarie 2019.

IFRS 9 Instrumente financiare

IFRS 9 aduce modificari semnificative privind recunoasterea si evaluarea activelor financiare, pe baza unui model de afaceri si a fluxurilor de trezorerie contractuale si implementeaza un model nou privind recunoasterea ajustarilor de depreciere bazat pe pierderile anticipate din creante. Suplimentar, standardul prezinta modificari asupra contabilizarii instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor in vederea unei mai bune reflectari a efectului activitatilor de gestionare a riscurilor, pe care o companie le adopta pentru a gestiona expunerile.

Exceptand contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor, IFRS 9 se va aplica retrospectiv. Fiind permis de IFRS 9, Grupul OMV Petrom nu a modificat cifrele din perioada anterioara. Impactul retrospectiv din aplicarea IFRS 9 a fost inregistrat prin ajustarea soldurilor initiale pentru pozitiile aferente in capitalurile proprii la 1 ianuarie 2018.

IFRS 9 prezinta trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Asa cum este explicat in notele de mai jos, nu sunt diferente semnificative intre categoriile initiale de evaluare conform IAS 39 si noile categorii de evaluare conform IFRS 9 pentru categoriile de active financiare ale Grupului la 1 ianuarie 2018.

Conform IAS 39 toate creantele comerciale au fost contabilizate la cost amortizat minus ajustari de depreciere. Dupa aplicarea IFRS 9, cateva creante, care se califica pentru factoring, sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere datorita faptului ca acestea sunt detinute intr-un model de afaceri cu scopul de a fi vandute.

Activele financiare detinute pentru vanzare in Grupul OMV Petrom includ investitiile. Ca regula generala, IFRS 9 stipuleaza ca instrumentele de capitaluri proprii sa fie evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. La momentul recunoasterii initiale, grupul poate sa opteze, irevocabil, ca modificarile ulterioare ale valorii juste ale unei investitii intr-un instrument de capitaluri proprii in scopul IFRS 9, sa fie prezentate in situatia rezultatului global daca investitia nu este detinuta pentru tranzactionare sau daca, in cazul aplicarii IFRS 3, cumparatorul nu recunoaste o plata contingenta in urma unei combinari de intreprinderi. Conform IFRS 9, toate investitiile de capital vor fi desemnate a fi evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. In consecinta, toate castigurile si pierderile rezultate din modificarile valorii juste se vor inregistra in rezultatul global; ajustarile de depreciere nu se vor recunoaste in contul de profit si pierdere, iar castigurile si pierderile din cedarea acestora nu se vor reclasifica in contul de profit si pierdere.

Nu exista niciun impact asupra recunoasterii si evaluarii datoriilor financiare ale Grupului datorita faptului ca noile cerinte se refera doar la contabilizarea datoriilor financiare desemnate a fi inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Grupul nu detine astfel de datorii.

Modelul nou de depreciere prevede ca ajustarile de depreciere se recunosc conform pierderilor anticipate din creante si nu conform modelului pierderilor efective din creante prevazut de IAS 39. Activele financiare evaluate la cost amortizat vor face obiectul prevederilor pentru depreciere conform IFRS 9. In general, aplicarea modelului privind pierderile anticipate din creante va presupune inregistrarea mai devreme a pierderilor din creante si va conduce la cresterea ajustarii de depreciere pentru elementele relevante. Pierderile din depreciere sunt calculate pe baza unui model in trei etape utilizand swapul pe riscul de credit, ratingurile interne sau externe ale contrapartidelor si probabilitatea de neplata aferenta. Pentru unele instrumente financiare, cum sunt creantele comerciale, pierderile din depreciere sunt estimate pe baza unei abordari simplificate, recunoscandu-se pierderi anticipate din creante pe durata de viata a acestora. Impactul aferent in capitalurile proprii ale Grupului OMV Petrom in urma aplicarii initiale a IFRS 9 este (5) mil lei.

Categoria de evaluare (mil lei)	Ajustari din depreciere conform IAS39	Actualizare	Ajustari din depreciere conform IFRS 9
Imprumuturi si creante (IAS 39)/ Active financiare la cost amortizat (IFRS 9)			
Numerar si echivalente de numerar	-	-	-
Creante comerciale	251,63	0,62	252,25
Alte active financiare	884,84	4,38	889,22
Total	1.136,47	5,00	1.141,47

Conform IFRS 9, mai multe instrumente de acoperire impotriva riscurilor si mai multe riscuri acoperite vor indeplini, in general, conditiile de aplicare a contabilitatii de acoperire impotriva riscurilor. La 31 decembrie 2017, Grupul nu detinea instrumente de acoperire impotriva riscurilor pentru care sa aplice contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor; in consecinta, nu exista impact asupra situatiilor financiare din aplicarea IFRS 9 privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor.

IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii

IFRS 15 a inlocuit cerintele IFRS anterioare de recunoastere a veniturilor si se aplica tuturor veniturilor generate din contractele cu clientii. In conformitate cu noul standard, venitul este recunoscut astfel incat sa reflecte transferul bunurilor si serviciilor contractate catre client, la valoarea care reflecta pretul la care Grupul se asteapta sa fie indreptatit in schimbul acestor bunuri si servicii. Venitul este recunoscut atunci cand sau pe masura ce clientul obtine control asupra bunurilor sau serviciilor.

Grupul a adoptat noul standard incepand cu 1 ianuarie 2018 utilizand metoda retrospectiva modificata, cu ajustarile cumulate din aplicarea initiala recunoscute la 1 ianuarie 2018. In consecinta, Grupul nu a aplicat cerintele IFRS 15 pentru perioadele anterioare prezentate.

Aplicarea initiala a IFRS 15 nu are impact asupra rezultatului reportat al Grupului.

Conform IFRS 15, au fost identificate tranzactii suplimentare in care Grupul actioneaza in calitate de agent. Un agent recunoaste venituri pentru comisionul sau pentru tariful convenit in schimbul facilitarii transferului de bunuri sau servicii. Conform noului standard, evaluarea se va face luand in considerare daca Grupul controleaza bunurile sau serviciile respective inainte de transferul catre client, mai degraba decat daca acesta este expus riscurilor si beneficiilor semnificative aferente vanzarii de bunuri sau servicii. Mai mult, conform IFRS 15, mai multe tranzactii vor trebui considerate schimburi nemonetare intre entitati care isi desfasoara activitatea in acelasi domeniu; aceste tranzactii nu se califica pentru recunoasterea de venituri. Fara adoptarea IFRS 15, veniturile din vanzari si costurile aferente ar fi fost mai mari cu 325 mil lei, fara impact asupra marjei. In afara de

aceasta modificare, IFRS 15 nu a avut efecte semnificative asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate ale Grupului OMV Petrom.

Impactul estimat din adoptarea IFRS 16 Contracte de leasing

Acest standard va inlocui standardul IAS 17 si stabileste cerinte noi pentru contabilizarea contractelor de leasing. Cel mai important impact este acela ca Grupul va recunoaste active si datorii noi pentru contractele sale de leasing operational, in afara cazurilor in care este aplicabila o exceptare de la IFRS 16.

IFRS 16 intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2019. Grupul OMV Petrom va aplica initial IFRS 16 la 1 ianuarie 2019, utilizand la data tranzitiei metoda retrospectiva modificata.

Recunoasterea unui drept de utilizare ca activ si a unei datorii privind leasingul pentru contractele existente la 31 decembrie 2018 va conduce la o crestere a valorii imobiliarilor corporale si a datoriilor de aproximativ 300 mil lei la 1 ianuarie 2019.

In situatia veniturilor si cheltuielilor se vor raporta cheltuieli cu amortizarea si cheltuieli cu dobanzile, in loc de cheltuieli privind inchirierea. Acest lucru va conduce la o crestere usoara a rezultatului din exploatare care va fi contrabalansata de cheltuieli mai mari cu dobanzile.

Schimbari in structura consolidata a Grupului

Comparativ cu situatiile financiare anuale consolidate la data de 31 decembrie 2017, structura grupului consolidat s-a modificat astfel:

In T2/18 OMV Petrom SA si-a majorat participatia detinuta in Kom Munai LLP (Kazahstan) la 100% prin achizitia participatiei de 5% a interesului minoritar.

Structura detaliata a companiilor consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 decembrie 2018 este prezentata in Anexa 1 la acest raport.

Sezonalitate si ciclicitate

Sezonalitatea este semnificativa mai ales in Downstream.

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

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

In plus fata de situatiile financiare preliminare consolidate simplificate si notele acestora, informatii suplimentare despre principalii factori ce influenteaza situatiile financiare preliminare consolidate simplificate la data de si pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018, 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.

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	Rata de schimb BNR	2018	2017	Δ%
4,660	4,647	4,617	1	Rata medie de schimb EUR/RON	4,654	4,568	2
4,083	3,995	3,923	4	Rata medie de schimb USD/RON	3,943	4,051	-3
4,664	4,664	4,660	0	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,664	4,660	0
4,074	4,021	3,892	5	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,074	3,892	5

¹ T4/18 comparativ cu T4/17

Note la situatia veniturilor si cheltuielilor

Venituri

in mil lei	2018
Venituri din contractele cu clientii	22.547,15
Venituri din alte surse	(23,91)
Total venituri din vanzari	22.523,24

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

Venituri din contractele cu clientii

in mil lei						2018
	Upstream	Downstream	din care Downstream Oil	din care Downstream Gas	Corporativ & Altele	Total
Titei si condensat	453,03	75,97	75,97	-	-	529,00
Gaze naturale, gaze naturale lichefiate si energie electrica	5,29	4.981,06	10,20	4.970,86	-	4.986,35
Combustibili, inclusiv combustibili pentru incalzire	-	13.277,20	13.277,20	-	-	13.277,20
Alte bunuri si servicii	62,81	3.670,09	3.668,04	2,05	21,69	3.754,60
Total	521,13	22.004,32	17.031,41	4.972,91	21,69	22.547,15

Alte venituri de exploatare

In T4/18 alte venituri din exploatare includ, in principal, reversarea ajustarilor de depreciere recunoscute anterior in Upstream in suma de 430 mil lei.

Impozit pe profit

T4/18	T3/18	T4/17	mil lei	2018	2017
269,17	271,02	44,17	Impozit pe profit	835,78	414,81
193,75	233,83	59,60	Impozit curent	705,37	406,72
75,42	37,19	(15,43)	Impozit amanat – cheltuiala / (venit)	130,41	8,09
16%	16%	6%	Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup	17%	14%

Note la situatia pozitiei financiare

Angajamente

La 31 decembrie 2018 OMV Petrom Group a inregistrat angajamente pentru investitii in suma de 1.001 mil lei (31 decembrie 2017: 978 mil lei) in principal pentru activitatile de explorare si productie din Upstream.

Stocuri

Pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018, nu s-au inregistrat ajustari de valoare semnificative pentru stocuri.

Capitaluri proprii

La Adunarea Generala a Actionarilor din data de 26 aprilie 2018, actionarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2017, in suma bruta de 1.133 mil lei (dividend brut pe actiune in valoare de 0,020 lei). Plata dividendelor a inceput pe data de 19 iunie 2018 si s-a finalizat in cea mai mare parte in T2/18.

Numarul total de actiuni proprii detinute de Societate la 31 decembrie 2018 este de 204.776 (31 decembrie 2017: 204.776)

Datorii financiare

La 31 decembrie 2018, imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si lung, precum si datoriile privind leasingul financiar, au fost in suma de 719 mil lei (31 decembrie 2017: 1.082 mil lei), din care suma de 169 mil lei este aferenta datoriilor privind leasingul financiar (31 decembrie 2017: 195 mil lei).

Evaluarea la valoarea justa

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

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

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

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

Instrumente financiare inregistrate la active (mil lei)	31 decembrie 2018				31 decembrie 2017			
	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	-	5,78	-	5,78	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate	-	45,01	-	45,01	-	7,86	-	7,86
Total	-	50,79	-	50,79	-	7,86	-	7,86

Instrumente financiare inregistrate la datorii (mil lei)	31 decembrie 2018				31 decembrie 2017			
	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	-	(162,78)	-	(162,78)	-	(56,96)	-	(56,96)
Alte datorii financiare	-	-	(11,41)	(11,41)	-	-	-	-
Total	-	(163,53)	(11,41)	(174,94)	-	(56,96)	-	(56,96)

Nu au existat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste. Nu au fost modificări în tehnicile de evaluare a valorii juste pentru activele și datoriile recunoscute la valoarea justă.

Imprumuturile purtătoare de dobânzi și datoriile privind leasingul financiar în valoare de 719 mil lei (31 decembrie 2017: 1.082 mil lei) sunt evaluate la cost amortizat. Valoarea justă estimată a acestor datorii a fost de 732 mil lei (31 decembrie 2017: 1.089 mil lei). Valoarea contabilă a celorlalte active financiare și datorii financiare evaluate la cost amortizat aproximează valoarea lor justă.

Raportare pe segmente

Vanzari inter-segment

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	mil lei	2018	2017	Δ%
2.334,00	2.417,05	2.103,23	11	Upstream	9.214,71	7.758,41	19
62,50	57,17	54,00	16	Downstream ²	234,86	232,98	1
34,83	31,38	20,55	69	din care Downstream Oil	132,44	80,04	65
55,24	41,84	63,29	(13)	din care Downstream Gas	195,67	264,07	(26)
(27,57)	(16,05)	(29,84)	8	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(93,25)	(111,13)	16
52,33	41,83	49,43	6	Corporativ si Altele	185,00	173,29	7
2.448,83	2.516,05	2.206,66	11	Total	9.634,57	8.164,68	18

¹ T4/18 comparativ cu T4/17;

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

Vanzari catre clienti externi

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	mil lei	2018	2017	Δ%
141,90	130,07	111,29	28	Upstream	527,74	458,30	15
6.261,64	6.122,35	5.022,06	25	Downstream	21.958,85	18.943,17	16
4.587,73	5.042,37	3.746,32	22	din care Downstream Oil	17.075,07	14.470,20	18
1.673,91	1.079,98	1.275,74	31	din care Downstream Gas	4.883,78	4.472,97	9
9,09	7,45	8,21	11	Corporativ si Altele	36,65	33,61	9
6.412,63	6.259,87	5.141,56	25	Total	22.523,24	19.435,08	16

¹ T4/18 comparativ cu T4/17

Total vanzari (neconsolidate)

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	mil lei	2018	2017	Δ%
2.475,90	2.547,12	2.214,52	12	Upstream	9.742,45	8.216,71	19
6.324,14	6.179,52	5.076,06	25	Downstream ²	22.193,71	19.176,15	16
4.622,56	5.073,75	3.766,87	23	din care Downstream Oil	17.207,51	14.550,24	18
1.729,15	1.121,82	1.339,03	29	din care Downstream Gas	5.079,45	4.737,04	7
(27,57)	(16,05)	(29,84)	8	din care eliminari inter-segment Downstream Oil si Downstream Gas	(93,25)	(111,13)	16
61,42	49,28	57,64	7	Corporativ si Altele	221,65	206,90	7
8.861,46	8.775,92	7.348,22	21	Total	32.157,81	27.599,76	17

¹ T4/18 comparativ cu T4/17;

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

T4/18	T3/18	T4/17	Δ% ¹	mil lei	2018	2017	Δ%
1.134,21	951,07	442,33	156	Rezultat din exploatare Upstream	3.530,52	1.661,34	113
359,68	650,56	540,47	(33)	Rezultat din exploatare Downstream	1.671,74	1.767,65	(5)
139,46	604,59	507,06	(72)	din care rezultatul din exploatare Downstream Oil	1.385,40	1.681,34	(18)
220,22	45,97	33,41	n.m.	din care rezultatul din exploatare Downstream Gas	286,34	86,31	232
(36,97)	(18,83)	(28,26)	(31)	Rezultat din exploatare Corporativ si Altele	(105,63)	(76,25)	(39)
1.456,92	1.582,80	954,54	53	Rezultat din exploatare total segmente	5.096,63	3.352,74	52
294,02	98,00	(134,41)	n.m.	Consolidare: Eliminarea profiturilor intre segmente	116,36	(82,39)	n.m.
1.750,94	1.680,80	820,13	113	Rezultat din exploatare OMV Petrom Grup	5.212,99	3.270,35	59
(71,13)	(30,37)	(134,34)	47	Rezultat financiar net	(299,42)	(366,23)	18
1.679,81	1.650,43	685,79	145	Profitul Grupului OMV Petrom inainte de impozitare	4.913,57	2.904,12	69

¹ T4/18 comparativ cu T4/17

Active¹

mil lei	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Upstream	22.866,45	23.083,23
Downstream	6.521,73	6.211,02
din care Downstream Oil	5.440,16	4.993,73
din care Downstream Gas	1.081,57	1.217,29
Corporativ si Altele	419,86	460,38
Total	29.808,04	29.754,63

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.

Declaratia conducerii

Conform celor mai bune informatii disponibile, confirmam ca situatiile financiare preliminare consolidate simplificate neauditate intocmite pentru anul incheiat la 31 decembrie 2018 ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare si a situatiei veniturilor si cheltuielilor Grupului OMV Petrom, asa cum este prevazut de standardele de contabilitate aplicabile, si ca Raportul Directoratului ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a evenimentelor importante care au avut loc in decursul anului financiar 2018 si a impactului acestora asupra situatiilor financiare preliminare consolidate simplificate, precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini.

Bucuresti, 6 februarie 2019

Directoratul



Christina Verchere
Director General Executiv
Presedinte al Directoratului



Stefan Waldner
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

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 plus datoriile privind leasingul financiar minus numerarul si echivalentele de numerar
EUR	euro
HSSE	Health, Safety, Security and Environment (Sanatate, Siguranta Muncii, Securitate si Mediu)
IFRS, IAS	International Financial Reporting Standards (Standarde internationale de raportare financiara); International Accounting Standards (Standarde internationale de contabilitate)
mc	metri cubi
mil	milioane
mld	miliarde
MWh	megawatt ora
n.a.	not applicable (nu se aplica)
n.m.	not meaningful (fara sens): deviatia depaseste (+/-) 500% sau comparatia este realizata intre valori de semn contrar
NOPAT	Net Operating Profit After Tax (Profitul operational net dupa impozitare) = Profitul net atribuibil actionarilor OMV Petrom S.A. ajustat cu dobanda neta aplicabila miscarilor nete ale imprumuturilor, +/- rezultatul din activitati intrerupte, +/- efectul fiscal al ajustarilor
OPCOM	Administratorul pietei de energie electrica din Romania
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 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 (%)
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 elemente speciale si efecte CCA. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale la nivel de Grup este calculat adaugand la Rezultatul din exploatare CCA excluzand elemente speciale pentru Downstream Oil, Rezultatul din exploatare 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.
Rezultat din exploatare inainte de amortizare, ajustari de depreciere si reversari	Fostul indicator EBITD= Rezultat din exploatare inainte de dobanzi, impozite, amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv 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	Rentabilitatea medie a capitalului angajat CCA excluzand elemente speciale =

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

Anexa 1

Companiile consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 decembrie 2018

Companie-mama

OMV Petrom S.A.

Filiale

Upstream

Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazahstan) 100,00%
Kom Munai LLP (Kazahstan) 100,00%
Petrom Exploration & Production Ltd. 99,99%

Downstream Oil

OMV Petrom Marketing S.R.L. 100,00%
OMV Petrom Aviation S.A. ¹ 100,00%
Petrom Moldova S.R.L. (Moldova) 100,00%
OMV Bulgaria OOD (Bulgaria) 99,90%
OMV Srbija DOO (Serbia) 99,96%

Downstream Gas

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

Corporativ si altele

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

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

Entitate asociata, contabilizata prin metoda punerii in echivalenta

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

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

Anexa 2

Tranzactii semnificative cu parti afiliate

In cursul anului financiar 2018, Grupul OMV Petrom a avut urmatoarele tranzactii semnificative cu partile afiliate (inclusiv solduri semnificative la 31 decembrie 2018):

Parti afiliate (mil lei)	Achizitii 2018	Sold datorii 31 decembrie 2018
OMV Supply & Trading Limited	1.008,74	141,37
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	489,89	116,05
OMV Refining & Marketing GmbH	245,77	50,57
OMV Exploration & Production GmbH	83,41	26,48

Parti afiliate (mil lei)	Venituri 2018	Sold creante 31 decembrie 2018
OMV Deutschland GmbH	366,73	63,95
OMV Refining & Marketing GmbH	132,56	1,94
OMV Gas Marketing & Trading GmbH	93,65	6,37
OMV International Services GmbH	-	12,53

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

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

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

Anexele 1 si 2 fac parte din situatiile financiare preliminare 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

Evenimente ulterioare:

- ▶ Adunarea Generala a Actionarilor: 19 aprilie 2019
- ▶ Publicarea rezultatelor consolidate ale OMV Petrom pentru T1 2019: 3 mai 2019

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.