

ANUNȚ IMPORTANT

IMPORTANT: Trebuie să citiți următorul anunț înainte să continuați. Următorul anunț se aplică prospectului atașat ("documentul") și sunteți sfătuiți să îl citiți cu atenție înainte de a citi, accesa sau utiliza documentul atașat în orice alt mod. Prin accesarea documentului, sunteți de acord să respectați următorii termeni și condiții, inclusiv orice modificări ale acestora la o anumită dată, ori de câte ori veți primi orice informații din partea noastră ca urmare a acestei accesări. Confirmați ca prezenta transmitere electronică și livrare a documentului atașat sunt confidențiale și vă sunt destinate exclusiv dumneavoastră, **iar dumneavoastră agreeți că nu veți transmite unei alte persoane, nu veți reproduce ori publica această transmitere electronică și/sau documentul atașat.**

Acest document și oferta sunt adresate și destinate exclusiv persoanelor din statele membre ale Spațiului Economic European ("SEE"), cu excepția României, care sunt "investitori calificați" în sensul prevăzut de articolul 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul ("Directiva 2003/71/CE") ("Directiva privind Prospectul") ("Investitori Calificați"). În plus, în Marea Britanie ("UK"), acest document este distribuit și este destinat exclusiv Investitorilor Calificați care (i) au o experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile Articolului 19(5) din Legea privind Serviciile și Piețele Financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005, cu modificările ulterioare ("Ordinul"), și Investitorilor Calificați care se încadrează în prevederile Articolului 49 din Ordin, și care (ii) sunt persoane cărora este legal să li se comunice (toate aceste persoane fiind denumite "persoane relevante"). Prezentul document nu va fi luat în considerare sau nu va fi invocat (i) în UK, de către persoane care nu sunt persoane relevante, și (ii) în orice stat membru al SEE, cu excepția României, de către persoane care nu sunt Investitori Calificați. Orice investiție sau activitate de investiții la care se referă prezentul document se adresează exclusiv (i) publicului din România, (ii) persoanelor relevante din UK, și (iii) Investitorilor Calificați din orice stat membru al SEE, cu excepția României și UK, și se va încheia numai cu astfel de persoane.

ACEST DOCUMENT ȘI VALORILE MOBILIARE MENȚIONATE AICI POT FI DISTRIBUITE EXCLUSIV PRIN "TRANZACȚII OFFSHORE", AȘA CUM SUNT DEFINITE ȘI PERMISE DE REGULAMENTUL S DIN LEGEA VALORILOR MOBILIARE DIN SUA DIN 1933 ("LEGEA VALORILOR MOBILIARE") SAU POT FI DISTRIBUITE ÎN SUA CĂTRE INVESTITORI INSTITUȚIONALI CALIFICAȚI ("QIB"), AȘA CUM SUNT DEFINIȚI ÎN ȘI ÎN CONFORMITATE CU REGULA 144A DIN LEGEA VALORILOR MOBILIARE ("REGULA 144A"). ORICE TRANSMITERE, REDISTRIBUIRE SAU REPRODUCERE A ACESTUI DOCUMENT, ÎN INTEGRALITATE SAU ÎN PARTE, NU ESTE PERMISĂ. ÎNCĂLCAREA PREVEDERILOR ACESTUI DOCUMENT POATE DUCE LA O ÎNCĂLCARE A LEGII VALORILOR MOBILIARE SAU A LEGILOR APLICABILE DIN ALTE JURSDICȚII.

NICIO PREVEDERE DIN PREZENTA TRANSMITERE ELECTRONICĂ NU REPREZINTĂ O OFERTĂ DE VÂNZARE DE VALORI MOBILIARE ÎN SUA, NICI ÎN ORICE ALTĂ JURSDICȚIE ÎN CARE O ASTFEL DE TRANSMITERE ESTE NELEGALĂ. VALORILE MOBILIARE NU AU FOST, NICI NU VOR FI ÎNREGISTRATE CONFORM LEGII VALORILOR MOBILIARE SAU LA ORICE AUTORITATE DE REGLEMENTARE A VALORILOR MOBILIARE A ORICĂRUI STAT SAU A ALTEI JURSDICȚII DIN SUA, IAR ASTFEL DE VALORI MOBILIARE NU POT FI OFERITE SAU VÂNDUTE PE TERITORIUL SUA, CU EXCEPȚIA CAZULUI ÎN CARE SE REALIZEAZĂ (1) ÎN CONFORMITATE CU REGULA 144A CĂTRE O PERSONĂ DESPRE CARE DEȚINĂTORUL SAU ORICE PERSONĂ CARE ACȚIONEAZĂ PE SEAMA SA, CREDE ÎN MOD REZONABIL CĂ ESTE UN QIB SAU (2) ÎNTR-O TRANZAȚIE OFFSHORE ÎN CONFORMITATE CU REGULA 903 ȘI REGULA 904 DIN LEGEA VALORILOR MOBILIARE, ÎN FIECARE CAZ, ÎN CONFORMITATE CU ORICE LEGI APLICABILE PRIVIND VALORILE MOBILIARE ALE ORICĂRUI STAT DIN SUA.

Confirmarea declarației dumneavoastră: Documentul atașat vă este pus la dispoziție ca urmare a cererii dumneavoastră și pe baza faptului că ați confirmat către Goldman Sachs International, Banca Comercială Română S.A., Erste Group Bank AG și WOOD & Company Financial Services, a.s. ("Managerii"), OMV Petrom S.A. ("Societatea") și Fondul Proprietatea S.A. ("Acționarul Vânzător") că (i) vă aflați pe teritoriul României sau că (ii) fie (a) vă aflați fie în afara SUA (așa cum este definit în Regulamentul S din Legea Valorilor Mobiliare) sau că fie (b) sunteți un QIB; sau (iii) dacă vă aflați pe teritoriul UK, că sunteți o persoană relevantă; sau (iv) dacă vă aflați pe teritoriul oricărui stat membru din SEE altul decât România și UK, că sunteți un Investitor Calificat; sau (v) dacă acționați ca un intermediar financiar (așa cum este folosit termenul în Articolul 3(2) din Directiva privind Prospectul), că valorile mobiliare achiziționate de dumneavoastră în calitate de intermediar financiar în cadrul ofertei nu au fost achiziționate pe bază nediscreționară pe seama a, și nici nu au fost achiziționate în vederea oferirii sau revânzării lor către, orice persoană în condiții care ar da naștere unei oferte de orice valori mobiliare către public alta decât oferirea sau revânzarea lor către Investitori Calificați (așa cum sunt definiți în Directiva privind Prospectul) în orice stat membru SEE care a implementat Directiva privind Prospectul; sau (vi) dacă vă aflați în afara teritoriului României, SUA, UK sau SEE (și adresele de poșta electronică pe care ni le-ați comunicat și către care am trimis acest document nu se află în astfel de jurisdicții), că sunteți o persoană către care documentul poate fi trimis în mod legal în conformitate cu legile jurisdicției în care vă aflați.

Acest document v-a fost pus la dispoziție în format electronic. Dorim să vă reamintim că documentele transmise prin acest mijloc de comunicare se pot modifica sau schimba pe durata procesului transmiterii electronice și, prin urmare, nici Societatea, nici Acționarul Vânzător, nici Managerii și nici vreun afiliat al acestor persoane nu își asumă vreo răspundere sau responsabilitate de orice natură în ceea ce privește orice diferență între documentul care v-a fost transmis în formă electronică și versiunea în formă tipărită. Prin accesarea documentului prin link, vă dați acordul de a-l primi în formă electronică.

O copie în formă tipărită a documentului va fi pusă la dispoziția dumneavoastră doar la cererea dumneavoastră adresată către Acționarul Vânzător.

Dorim să vă reamintim că ați accesat documentul atașat în baza faptului că sunteți o persoană în posesia căreia acest document poate fi transmis în mod legal în conformitate cu legile jurisdicției în care vă aflați și nu aveți dreptul, nici nu sunteți autorizat să transmiteți acest document, prin mijloace electronice sau în alt mod, niciunei alte persoane.

Restricție: Nimic din această transmitere electronică nu constituie o ofertă de vânzare de valori mobiliare către alte persoane decât publicul din România sau altele decât investitorii instituționali calificați specificați și descriși mai sus și către cei cărora le-a fost destinată, iar accesul a fost limitat astfel încât nu va constitui o solicitare generală. Dacă ați obținut acces la această transmitere în mod contrar restricțiilor menționate, nu veți putea achiziționa nicio valoare mobiliară descrisă aici.

Niciunul dintre Manageri și niciunul dintre afiliații acestora nu își asumă responsabilitatea sub nicio formă cu privire la conținutul acestui document sau cu privire la orice altă declarație dată sau care se intenționează a se da de către oricare dintre aceștia sau în numele acestora în legătură cu Societatea sau oferta. Managerii și fiecare dintre afiliații acestora nu își asumă niciun fel de răspundere delictuală, contractuală sau de altă natură care le poate fi atrasă în legătură cu un astfel de document sau cu orice astfel de declarație. Niciunul dintre Manageri și niciunul dintre afiliații acestora nu face niciun fel de declarație sau nu da nicio garanție, nici explicită, nici implicită, cu privire la exactitatea, caracterul complet, verificabil sau suficient al informațiilor prevăzute în acest document.

Managerii acționează exclusiv pentru Acționarul Vânzător și pentru nicio altă parte în legătură cu oferta. Aceștia nu vor considera nicio altă persoană (fie că este sau nu un destinatar al acestui document) că fiind clientul lor în legătură cu oferta și nu vor fi responsabili față de nimeni altul decât Acționarul Vânzător

pentru oferirea de protecție atribuită clienților lor și nici pentru a oferi consultanță în legătură cu oferta sau cu orice tranzacție sau aranjament menționat aici.

Dumneavoastră sunteți responsabil pentru a vă proteja împotriva virusilor sau a alor elemente distructive. Primirea de către dumneavoastră a transmisiei electronice se realizează în baza răspunderii proprii și este responsabilitatea dumneavoastră să întreprindeți măsuri de prevedere pentru a vă asigura că transmisia nu este infectată cu viruși sau cu alte elemente de natura distructivă.



(Societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legea română)

**Ofertă pentru un număr maxim de 3.641.100.108 Acțiuni existente sub formă de Acțiuni Oferite și Certificate Globale de Depozit Oferite, fiecare GDR reprezentând 150 de Acțiuni, lansată de Fondul Proprietatea S.A.
Prețul Maxim este de 0,244 RON per Acțiune Oferită și de 9,16 USD per Certificat Global de Depozit Oferit**

Prezentul document a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România („ASF din România”), care este autoritatea competentă română în sensul prevăzut de dispozițiile Directivei 2003/71/CE, cu modificările ulterioare („Directiva privind Prospectul”) și de normele relevante de implementare din România, ca reprezentând un prospect („Prospectul”) în conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 privind piața de capital („Legea Pieței de Capital”), ale Regulamentului nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare din România („Regulamentul nr. 1/2006”) și ale Regulamentului (CE) nr. 809/2004 din data de 29 aprilie 2004 care implementează Directiva privind Prospectul. Prezentul Prospect se referă la o ofertă („Oferta”) lansată de Fondul Proprietatea S.A. („Acționarul Vanzător”) de maxim 3.641.100.108 acțiuni ordinare existente din capitalul social al OMV Petrom S.A. („Societatea”), societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legea română, fiecare acțiune fiind emisă, plătită integral la o valoare nominală de 0,1 RON și acordând deținătorului un drept de vot în cadrul adunării generale a acționarilor („Acțiunile”). Oferta cuprinde o ofertă pentru un număr maxim de 3.641.100.108 Acțiuni sub formă de Acțiuni („Acțiunile Oferite”) și certificate globale de depozit („GDR-uri”) și, împreună cu Acțiunile, denumite „Valorile Mobiliare”), care reprezintă Acțiunile („GDR-uri Oferite”) și, împreună cu Acțiunile Oferite, denumite „Valorile Mobiliare Oferite”), unde un GDR reprezintă 150 de Acțiuni. GDR-urile vor fi emise în schimbul depozitării de Acțiuni la Citibank Europe plc, Dublin – Sucursala România, în calitate de custode („Custodele”) pentru Citibank, N.A., în calitate de depozitar („Depozitarul de GDR”). Prețul final de ofertă („Prețul Final de Ofertă”) al Valorilor Mobiliare Oferite nu va fi mai mare decât 0,244 RON pentru o Acțiune Oferită și 9,16 USD pentru un GDR Oferit („Prețul Maxim”). Pentru detalii privind mecanismul de calculare a Prețului Final de Ofertă, a se vedea secțiunea „Subscriere și Vânzare”.

Acțiunile sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere operată de Bursa de Valori București S.A. („BVB”) sub simbolul de piață „SNP”. Se va depune o cerere către: (1) Autoritatea de Conduită Financiară din Marea Britanie („ACF din Marea Britanie”), în calitate de autoritate competentă în temeiul Legii din Marea Britanie privind Serviciile și Piețele Financiare din 2000 („FSMA”), pentru un număr de maxim 16.182.667 GDR-uri constând în (i) GDR-urile care vor fi emise la data de 19 octombrie 2016 în cadrul Ofertei și (ii) orice GDR-uri suplimentare care vor fi emise, din când în când, ca urmare a depozitării de Acțiuni (în limita permisă de lege) la Custode, pentru admiterea la tranzacționare pe segmentul standard al listei oficiale a ACF din Marea Britanie („Lista Oficială”) și (2) London Stock Exchange plc („Bursa de Valori din Londra”) pentru admiterea la tranzacționare a acestor GDR-uri pe piața principală pentru valori mobiliare listate a Bursei de Valori din Londra care se așteaptă să aibă loc la data de sau în jurul datei de 19 octombrie 2016 (data admiterii fiind „Data Închiderii”). Atât Bursa de Valori București, cât și Bursa de Valori din Londra sunt piețe reglementate din Spațiul Economic European („SEE”) în sensul prevăzut de Directiva 2014/65/UE, cu modificările ulterioare („Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare”).

Prezentul Prospect a fost aprobat de ASF din România, însă nu a fost și nici nu va fi aprobat de către ACF din Marea Britanie sau de către orice altă autoritate competentă din SEE. Acționarul Vanzător a solicitat ca ASF din România să pună la dispoziția ACF din Marea Britanie un certificat de aprobare care să ateste că prezentul Prospect a fost întocmit în conformitate cu prevederile Directivei privind Prospectul („Notificarea”).

Admiterea pe Lista Oficială și tranzacționarea necondiționată a GDR-urilor pe Bursa de Valori din Londra prin Registrul de Ordine Internațional („IOB”) urmează să aibă loc la sau în jurul Datei Închiderii, care va avea loc în urma primirii de către ACF din Marea Britanie a Notificării din partea ASF din România. Se prezumă că GDR-urile vor fi tranzacționate pe Bursa de Valori din Londra sub simbolul "PETR" pentru GDR-urile emise conform Regulii 144A și "PETB" pentru GDR-urile emise conform Regulamentului S. Oferta poate fi prelungită în orice moment fără existența vreunui motiv, cu condiția publicării unui amendament la prezentul Prospect în conformitate cu legislația aplicabilă.

Oferta este structurată ca o ofertă de Valori Mobiliare Oferite (i) către publicul din România; (ii) în Statele Unite anumitor investitori instituționali calificați („QIB”) în sensul și conform Regulii 144A („Regula 144A”) prevăzute de Legea privind Valorile Mobiliare din Statele Unite din 1993, cu modificările ulterioare („Legea privind Valorile Mobiliare”) și (iii) în afara teritoriului Statelor Unite în cadrul unor tranzacții offshore în baza dispozițiilor Regulamentului S din Legea privind Valorile Mobiliare („Regulamentul S”).

O investiție în Valori Mobiliare presupune un grad ridicat de risc. A se vedea secțiunea „Factori de Risc” ce începe la pagina 35 care prezintă anumite aspecte pe care investitorii trebuie să le aibă în vedere înainte de a face o investiție în Valori Mobiliare.

PREZENTUL PROSPECT A FOST APROBAT DE ASF DIN ROMÂNIA. VIZA DE APROBARE APLICATĂ ACESTUI PROSPECT NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE DE CĂTRE ASF DIN ROMÂNIA CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL SAU RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA ACCEPTAREA OFERTEI OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI CONFORMITATEA PROSPECTULUI CU CERINȚELE LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE PENTRU APLICAREA ACESTEIA.

Coordonator Global Unic și Manager Internațional

Goldman Sachs International

Manageri Internaționali (Joint Bookrunners)

**Banca Comercială
Română**

Erste Group

WOOD & Company

Coordonatorul Global Unic și Managerii Internaționali, împreună "Managerii"

Data prezentului Prospect este 5 octombrie 2016.

CUPRINS

REZUMAT	4
FACTORI DE RISC	34
INFORMAȚII IMPORTANTE REFERITOARE LA PREZENTUL PROSPECT	68
PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI A ALTOR INFORMAȚII.....	76
REZUMATUL OFERTEI.....	86
UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE	94
POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE	95
CAPITALIZAREA ȘI ÎNDATORAREA	97
INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE SELECTATE	99
ANALIZA SITUAȚIEI OPERAȚIONALE ȘI FINANCIARE	107
PIEȚELE DE ȚIȚEI, GAZE NATURALE ȘI ENERGIE ELECTRICĂ DIN ROMÂNIA	149
ACTIVITATEA SOCIETĂȚII	167
CONDUCEREA SOCIETĂȚII	211
ACȚIONARIII PRINCIPALI	226
DESCRIEREA CAPITALULUI SOCIAL ȘI A STRUCTURII CORPORATIVE.....	227
TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE.....	242
CONTRACTE IMPORTANTE.....	243
ASPECTE DE REGLEMENTARE.....	244
TERMENII ȘI CONDIȚIILE CERTIFICATELOR GLOBALE DE DEPOZIT	259
REZUMATUL PREVEDERILOR PRIVIND CERTIFICATELE GLOBALE DE DEPOZIT AFLATE SUB FORMĂ DE MASTER.....	285
DESCRIEREA ARANJAMENTELOR PENTRU PROTEJAREA DREPTURILOR DEȚINĂTORILOR DE CERTIFICATE GLOBALE DE DEPOZIT	288
REGIMUL FISCAL	292
SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE	306
RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER	322
DECONTARE ȘI TRANSFER	330
INFORMAȚII PRIVIND DEPOZITARUL DE GDR.....	336
ASISTENȚĂ JURIDICĂ	337
AUDITORI INDEPENDENȚI.....	338
INFORMAȚII GENERALE	339
DEFINIȚII ȘI GLOSAR DE TERMENI SELECTAȚI.....	341

INDEX LA SITUAȚIILE FINANCIARE.....	F-1
ANEXA I: REȚEAUA DE DISTRIBUȚIE A BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.	A-1

REZUMAT

Rezumatele sunt alcătuite din cerințe privind dezvăluirea informațiilor, denumite „Elemente”. Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A-E (A.1-E.7)

Acest rezumat conține toate Elementele ce trebuie să fie incluse într-un rezumat privind acest tip de valori mobiliare și acest tip de emitent. Având în vedere că unele Elemente nu necesită a fi tratate, este posibil să existe lacune în secvența de numerotare a Elementelor.

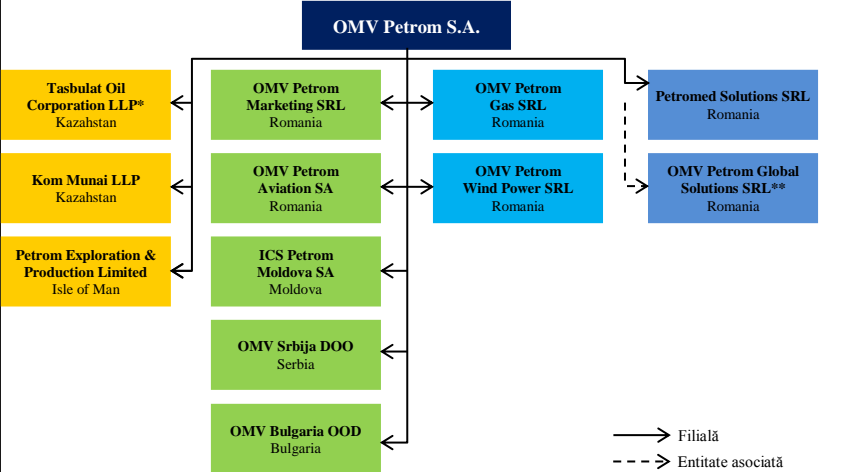
Chiar dacă este necesar ca un Element să fie introdus în acest rezumat datorită tipului de valori mobiliare și a emitentului, este posibil să nu poată fi furnizate informații relevante despre Elementul respectiv. În acest caz, rezumatul va conține o descriere scurtă a Elementului, cu mențiunea „Nu este cazul”.

Secțiunea A—Introducere și avertismente		
A.1	<i>Avertisment.</i>	Acest rezumat trebuie citit ca o introducere la prospect („ Prospectul ”); orice decizie de a investi în valori mobiliare ar trebui să se bazeze pe analiza de către investitor a întregului Prospect; în situația în care se introduce o acțiune în fața unei instanțe judecătorești cu privire la informațiile conținute în Prospect, investitorul reclamant ar putea fi obligat, în temeiul legislației naționale a statelor membre („ State Membre ”) din Spațiul Economic European („ SEE ”), să suporte costurile aferente traducerii Prospectului înainte de inițierea procedurilor judiciare; iar răspunderea civilă va fi atrasă numai pentru persoanele care au elaborat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai în cazul în care rezumatul induce în eroare, este incorect sau conține informații contradictorii atunci când este coroborat cu celelalte părți ale Prospectului sau dacă nu oferă, atunci când este coroborat cu celelalte părți ale Prospectului, informații esențiale, de natură să ajute investitorii în luarea unei decizii de a investi în respectivele valori mobiliare.
A.2	<i>Acord al emitentului sau al persoanei responsabile de elaborarea prospectului în ceea ce privește utilizarea acestuia pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.</i>	Nu este cazul. OMV Petrom S.A. („ Societatea ”) nu a fost de acord cu utilizarea Prospectului în scopul unei revânzări ulterioare sau plasamentului final al Valorilor Mobiliare de către intermediari financiari.
Secțiunea B—Emitent		
B.1	<i>Denumirea legală și denumirea comercială a emitentului.</i>	Denumirea legală și comercială a Societății este OMV Petrom S.A..

<p>B.2</p>	<p><i>Sediul social și forma juridică a emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul și țara în care a fost înregistrat.</i></p>	<p>Societatea este o societate pe acțiuni, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului din România sub nr. J40/8302/1997, având cod unic de înregistrare 1590082. Sediul social este în București, România, iar adresa este Strada Coralilor nr. 22 ("Petrom City"), sector 1, București, cod poștal 013329, România. Societatea a fost înființată ca societate pe acțiuni în conformitate cu Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 49/1997. Societatea funcționează în conformitate cu legea română și cu actul constitutiv al Societății ("Actul Constitutiv").</p>
<p>B.3</p>	<p><i>Descrierea naturii operațiunilor curente ale emitentului și a principalelor sale activități, inclusiv factorii esențiali aferenți acestora, cu menționarea principalelor categorii de produse comercializate și/sau servicii furnizate și identificarea principalelor piețe de desfacere pe care concurează emitentul.</i></p>	<p>Suntem cel mai mare producător integrat pe verticală de țiței și gaze naturale din sud-estul Europei, cuprinzând România, Bulgaria, Republica Moldova și Serbia ("Europa de Sud-Est"). Cu 15.237 de angajați la 30 iunie 2016, Grupul OMV Petrom este una dintre cele mai importante societăți industriale din România. Suntem unul dintre principalii furnizori de energie din România, acoperind aproximativ 40% din producția de țiței, gaze naturale și produse rafinate a României, conform estimărilor Societății, iar în ceea ce privește producția internă a României, am produs mai mult de 95% din cantitatea de țiței și condensat furnizată în România și am furnizat aproximativ 48% din cantitatea de gaze naturale consumate în anul 2015 în România, conform datelor publicate de Agenția Națională de Reglementare în domeniul Energiei („ANRE”).</p> <p>Activitățile noastre de bază se desfășoară în cadrul a trei segmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Segmentul de activitate Upstream se concentrează pe explorarea, dezvoltarea și producția de țiței și gaze naturale în România, inclusiv în sectorul românesc al Mării Negre și în Kazahstan. Activitatea noastră din acest segment asigură țițeiul și gazele naturale necesare segmentelor de activitate Downstream Oil și Downstream Gas. În anul care s-a încheiat la 31 decembrie 2015, producția totală de hidrocarburi a fost de 65,2 mil. bep, iar în primele șase luni ale anului 2016, adică la 30 iunie 2016, aceasta a fost de 32,1 mil. bep. Rezervele totale dovedite ("1P") la 31 decembrie 2015 erau de 646,6 mil. bep (din care 624,7 mil. bep în România și 21,9 mil. bep în Kazahstan). La 30 iunie 2016, rezervele 1P erau de 614,6 mil. bep (din care 594,3 mil. bep în România și 20,3 mil. bep în Kazahstan) și rezervele noastre dovedite plus rezervele probabile ("2P") erau de 885,0 mil. bep (din care 842,2 mil. bep în România). • Segmentul Downstream Oil cuprinde activitățile de procesare și rafinare a țițeiului, precum și cele de livrare a produselor rafinate către clienți ai canalelor de vânzări cu amănuntul și angro. Operăm rafinăria Petrobrazî care are o capacitate totală de producție de 4,5 mil. tone/an. De asemenea, asigurăm vânzarea produselor rafinate către clienții canalului de vânzări cu amănuntul prin rețeaua proprie de 784 de stații de distribuție (la 30 iunie 2016) în Europa de Sud-Est, care operează sub două mărci comerciale, OMV și Petrom,

		<p>precum și către aproximativ 16.000 de clienți persoane juridice (inclusiv clienți ai canalului de vânzări angro și clienți ce utilizează sistemul pe bază de card), inclusiv societăți din sectorul industrial, societăți aeriene și societăți de transport. Volumul total al vânzărilor de produse rafinate a fost de 5,03 mil. tone în anul încheiat la 31 decembrie 2015 și de 2,27 mil. tone în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Segmentul Downstream Gas acoperă diferite etape ale lanțului valoric al gazelor naturale și cuprinde liniile noastre de activitate de gaze naturale și energie electrică. Suntem unul din cei mai importanți participanți pe piața gazelor naturale din România și ne concentrăm pe furnizarea de gaze naturale către clienți comerciali și industriali. Volumul vânzărilor de gaze naturale a fost de 51,39 TWh în anul încheiat la 31 decembrie 2015 și de 24,75 TWh în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016. Centrala electrică de la Brazi, cu o capacitate de 860 MW și parcul eolian Dorobanțu, cu o putere electrică instalată de 45 MW, au înregistrat împreună o producție netă totală de electricitate de 2,7 TWh în anul încheiat la 31 decembrie 2015 și respectiv 0,9 TWh în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016. <p>În anii încheiați la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015, veniturile noastre din vânzări au fost de 24.185 mil. RON, 21.541 mil. RON și, respectiv 18.145 mil. RON. În anul 2015, am înregistrat o pierdere în EBIT-ul nostru de (530) mil. RON, însă am înregistrat un EBIT CCA excluzând elementele speciale de 2.522 mil. RON, un EBITD de 6.231 mil. RON și un flux de numerar extins de 329 mil. RON. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, am înregistrat venituri din vânzări de 7.192 mil. RON comparativ cu 8.811 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, am realizat un EBIT de 561 mil. RON, un EBIT CCA excluzând elementele speciale de 638 mil. RON, un EBITD de 2.308 mil. RON și un flux de numerar extins de 12 mil. RON, în comparație cu valorile aferente aceleiași perioade din 2015, când am realizat un EBIT de 1.280 mil. RON, un EBIT CCA excluzând elementele speciale de 1.251 mil. RON, un EBITD de 3.128 mil. RON, iar fluxul de numerar extins a fost negativ, înregistrând o valoare de 423 mil. RON.</p>
B.4a	<p><i>Descrierea celor mai importante tendințe recente care afectează emitentul și sectoarele de activitate în care acesta desfășoară activități.</i></p>	<p>Prețul țițeiului a înregistrat un declin semnificativ de-a lungul anilor 2014 și 2015, cu o scădere a cotației Brent de la valoarea maximă de aproximativ 115 USD/bbl în iunie 2014, la aproximativ 37 USD/bbl la finalul anului 2015 și o diminuare cu 47% a prețului mediu anual al țițeiului conform cotației Brent în 2015 față de 2014. La această scădere a prețurilor a contribuit o combinație de factori, printre care nivelul ofertei, al cererii precum și factori geopolitici. Creșterea rapidă a producției de petrol de șist din SUA, în contextul menținerii de către țările OPEC a nivelurilor lor de producție, a generat supraproducție pe piețele globale. Cererea globală scăzută și încetinirea ritmului de creștere din China, împreună cu aprecierea rapidă a dolarului american, au adăugat presiuni suplimentare asupra</p>

	<p>tendinței de scădere a prețului țițeiului. Ca efect al acestui declin al prețurilor la țiței, prețul mediu realizat de noi a scăzut cu 48% în 2015 față de 2014, ceea ce a afectat negativ vânzările aferente segmentului de activitate Upstream, precum și profitul net aferent anului 2015. În prima jumătate a anului 2016, cotația Brent pentru țiței a înregistrat o volatilitate crescută de-a lungul perioadei, dar s-a redresat într-o oarecare măsură ajungând la valoarea de aproximativ 50 USD/bbl la 30 iunie 2016. Totuși, cotația medie Brent pentru țiței în prima jumătate a lui 2016 a rămas inferioară celei din prima jumătate a anului 2015. Chiar dacă acordul recent al OPEC privind limitarea producției a determinat creșterea prețului la țiței, prețurile continuă să rămână la un nivel semnificativ inferior apogeuului din anul 2014.</p> <p>Liberalizarea pieței de gaze naturale din România reprezintă de asemenea o tendință recentă importantă. Calendarul inițial impus de Guvern începând cu februarie 2013 pentru creșterea graduală a prețului reglementat al gazelor din producția internă a fost implementat parțial. Liberalizarea prețului pentru consumatorii noncasnici a fost finalizată, în timp ce termenul limită pentru consumatorii casnici, conform calendarului actual în vigoare, este 30 iunie 2021.</p> <p>Regimul fiscal din România continuă de asemenea să suporte modificări. Pe lângă impozitul pe profit, suntem supuși unor taxe și redevențe aferente activităților desfășurate, iar o parte dintre aceste obligații de plată au suferit modificări pe parcursul perioadelor examinate. Oficialii Guvernului și-au anunțat intenția de a schimba sistemul de taxe și redevențe aplicabil segmentului upstream al industriei de țiței și gaze naturale. Conform declarațiilor publice ale oficialilor Guvernului României, noul sistem de taxare ar fi legiferat în 2016 și ar intra în vigoare la data de 1 ianuarie 2017 și ar trebui să includă un impozit suplimentar asupra profiturilor realizate în segmentul Upstream. Totuși, niciun proiect de lege nu a fost lansat spre consultare publică până la data prezentului Prospect. Conform anunțurilor oficialilor Guvernului României, sunt așteptate modificări în legătură cu impozitele aplicate segmentului Upstream al industriei de țiței și gaze naturale, fiind preconizate consultări înainte ca noile măsuri să intre în vigoare.</p> <p>În februarie 2013 au fost introduse două noi impozite temporare: impozitul asupra veniturilor suplimentare obținute ca urmare a liberalizării prețurilor gazelor naturale ("Impozitul pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale") și impozitul pe veniturile din vânzări rezultate din exploatarea resurselor naturale, altele decât gazele naturale ("Impozitul Special pe Exploatarea de Țiței"). Impozitul pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale este calculat ca 60% din veniturile „suplimentare” din care se deduc anumite cheltuieli eligibile și redevențele aferente respectivelor venituri. Impozitul Special pe Exploatarea de Țiței este calculat ca 0,5% dintr-o bază de venituri evaluată în funcție de anumiți factori. Inițial, aceste impozite urmau să fie aplicate până la sfârșitul anului 2014, dar aplicarea acestora a fost prelungită până la sfârșitul anului 2016.</p> <p>De asemenea, de la 1 ianuarie 2014, a fost introdus un impozit nou în cotă</p>
--	--

		<p>anuală de 1,5% aplicabil valorii contabile brute a construcțiilor din patrimoniul Societății ("Impozitul pe Construcții"). De la data de 1 ianuarie 2015, cota a fost diminuată la 1%, iar construcțiile aflate în Zona Economică Exclusivă în afara frontierei de stat a României au fost scutite de acest impozit. Impozitul pe Construcții a rămas la 1% în 2016 și se așteaptă să fie abrogat în 2017 potrivit Codului Fiscal Român în vigoare.</p>
<p>B.5</p>	<p><i>Dacă emitentul face parte dintr-un grup, descrierea grupului și a poziției emitentului în cadrul acestuia.</i></p>	<p>Societatea este societatea-mamă a tuturor entităților consolidate în cadrul grupului OMV Petrom (împreună "Grupul").</p> <p>Următoarea diagramă prezintă (în variantă simplificată) filialele consolidate ale Societății la data prezentului Prospect:</p>  <p style="text-align: right;"> → Filială - - - → Entitate asociată Upstream Downstream Oil Downstream Gas Corporate </p> <p>* Deținută prin Tasbulat Oil Corporation BVI drept societate de tip holding</p> <p>** Entitate asociată contabilizată prin metoda punerii în echivalență</p>
<p>B.6</p>	<p><i>În măsura în care sunt cunoscute, numele oricărei persoane care deține, în mod direct sau indirect, participații în capitalul emitentului sau în drepturi de vot, care trebuie notificate în conformitate cu legislația națională a emitentului, împreună cu valoarea participației unei</i></p>	<p>La data prezentului Prospect: (i) OMV Aktiengesellschaft ("OMV") deține un număr de 28.894.467.414 Acțiuni, echivalent cu deținerea unei participații de 51,0105% din Acțiunile Societății; (ii) Statul Român prin Ministerul Energiei deține un număr de 11.690.694.418 Acțiuni, echivalent cu deținerea unei participații de 20,6389% din Acțiunile Societății; și (iii) Acționarul Vanzător deține un număr de 10.758.648.186 Acțiuni, echivalent cu deținerea unei participații de 18,9934% din Acțiunile Societății.</p> <p>Ca urmare a Ofertei, în situația în care Acționarul Vanzător vinde numărul maxim de acțiuni menționat în prezentul Prospect, acesta va deține o participație de 12,5654 % din Acțiuni, echivalentă cu deținerea unui număr de 7.177.548.072 Acțiuni.</p> <p>Există o singură categorie de acțiuni emise de Societate și toate Acțiunile sunt egale. Nu există drepturi de vot diferite conferite de Acțiuni.</p> <p>Societatea este controlată direct de OMV Aktiengesellschaft, care în prezent deține 51,0105% din Acțiunile Societății.</p>

	<p>astfel de persoane. Se va preciza dacă acționarii majoritari ai emitentului au drepturi de vot diferite, în cazul în care acestea există. În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de emitent, se va preciza dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine și se va descrie natura acestui control.</p>																																																																																				
<p>B.7</p>	<p>Informații financiare istorice de bază selectate cu privire la emitent, prezentate pentru fiecare exercițiu financiar din perioada acoperită de informațiile financiare istorice și orice perioadă financiară intermediară ulterioară, însoțită de date comparative din aceeași perioadă a exercițiului financiar anterior, exceptând cerința referitoare la informațiile comparative din bilanț, care va fi îndeplinită prin prezentarea informațiilor din</p>	<p>Informațiile financiare prezentate mai jos au fost preluate din situațiile financiare auditate ale Grupului la datele de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015, precum și din situațiile financiare interimare consolidate simplificate ale Grupului la datele de și pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2016, care sunt incluse în Prospect.</p> <p>Situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor</p> <table border="1" data-bbox="564 1294 1391 1953"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie</th> <th colspan="2">Perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie</th> </tr> <tr> <th>2013</th> <th>2014</th> <th>2015</th> <th>2015</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(auditate)</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(neauditate)</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="5" style="text-align: center;"><i>(milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)</i></td> </tr> <tr> <td>Venituri din vânzări</td> <td>24.185</td> <td>21.541</td> <td>18.145</td> <td>8.811</td> <td>7.192</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli directe de distribuție .</td> <td>(646)</td> <td>(480)</td> <td>(383)</td> <td>(211)</td> <td>(146)</td> </tr> <tr> <td>Costul vânzărilor</td> <td>(15.485)</td> <td>(15.815)</td> <td>(16.403)</td> <td>(6.399)</td> <td>(5.883)</td> </tr> <tr> <td>Marja brută</td> <td>8.054</td> <td>5.246</td> <td>1.359</td> <td>2.201</td> <td>1.163</td> </tr> <tr> <td>Alte venituri de exploatare</td> <td>298</td> <td>316</td> <td>501</td> <td>287</td> <td>346</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli de distribuție</td> <td>(1.090)</td> <td>(1.078)</td> <td>(939)</td> <td>(466)</td> <td>(460)</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli administrative</td> <td>(194)</td> <td>(189)</td> <td>(183)</td> <td>(99)</td> <td>(64)</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli de explorare</td> <td>(423)</td> <td>(156)</td> <td>(577)</td> <td>(200)</td> <td>(144)</td> </tr> <tr> <td>Alte cheltuieli de exploatare</td> <td>(687)</td> <td>(801)</td> <td>(692)</td> <td>(443)</td> <td>(281)</td> </tr> <tr> <td>Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)</td> <td>5.958</td> <td>3.338</td> <td>(530)</td> <td>1.280</td> <td>561</td> </tr> </tbody> </table>		Exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie		2013	2014	2015	2015	2016		(auditate)			(neauditate)			<i>(milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)</i>					Venituri din vânzări	24.185	21.541	18.145	8.811	7.192	Cheltuieli directe de distribuție .	(646)	(480)	(383)	(211)	(146)	Costul vânzărilor	(15.485)	(15.815)	(16.403)	(6.399)	(5.883)	Marja brută	8.054	5.246	1.359	2.201	1.163	Alte venituri de exploatare	298	316	501	287	346	Cheltuieli de distribuție	(1.090)	(1.078)	(939)	(466)	(460)	Cheltuieli administrative	(194)	(189)	(183)	(99)	(64)	Cheltuieli de explorare	(423)	(156)	(577)	(200)	(144)	Alte cheltuieli de exploatare	(687)	(801)	(692)	(443)	(281)	Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	5.958	3.338	(530)	1.280	561
	Exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie																																																																																	
	2013	2014	2015	2015	2016																																																																																
	(auditate)			(neauditate)																																																																																	
	<i>(milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)</i>																																																																																				
Venituri din vânzări	24.185	21.541	18.145	8.811	7.192																																																																																
Cheltuieli directe de distribuție .	(646)	(480)	(383)	(211)	(146)																																																																																
Costul vânzărilor	(15.485)	(15.815)	(16.403)	(6.399)	(5.883)																																																																																
Marja brută	8.054	5.246	1.359	2.201	1.163																																																																																
Alte venituri de exploatare	298	316	501	287	346																																																																																
Cheltuieli de distribuție	(1.090)	(1.078)	(939)	(466)	(460)																																																																																
Cheltuieli administrative	(194)	(189)	(183)	(99)	(64)																																																																																
Cheltuieli de explorare	(423)	(156)	(577)	(200)	(144)																																																																																
Alte cheltuieli de exploatare	(687)	(801)	(692)	(443)	(281)																																																																																
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	5.958	3.338	(530)	1.280	561																																																																																

<i>bilanțul de la sfârșitul exercițiului. Aceste informații ar trebui să fie însoțite de o descriere narativă a modificării semnificative a situației financiare a emitentului și a rezultatelor din exploatare ale acestuia în timpul sau după perioada acoperită de informațiile financiare istorice de bază.</i>	Venituri aferente entităților asociate	4	11	7	4	5	
	Venituri din dobânzi	206	72	235	149	84	
	Cheltuieli cu dobânzile	(360)	(549)	(431)	(152)	(161)	
	Alte venituri și cheltuieli financiare	(109)	37	(7)	20	(14)	
	Rezultatul financiar net	(259)	(429)	(196)	21	(86)	
	Profitul/(pierderea) din activitatea curentă	5.699	2.909	(726)	1.301	475	
	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(875)	(810)	36	(265)	(70)	
	Profitul/(pierderea) net(ă) al perioadei	4.824	2.100	(690)	1.036	405	
	din care: repartizabil acționarilor societății-mamă	4.821	2.103	(676)	1.041	408	
	din care: repartizabil interesului minoritar	3	(3)	(14)	(5)	(3)	
	Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (RON)	0,0851	0,0371	(0,0119)	0,0184	0,0072	
	Situația consolidată a poziției financiare						
			La data de 31 decembrie			La data de 30 iunie	
			2013	2014	2015	2016	
			(auditate)			(neauditare)	
			<i>(milioane RON)</i>				
	Active						
	Imobilizări necorporale		815	1.657	2.430	2.523	
	Imobilizări corporale.....		30.659	32.290	29.278	28.816	
	Investiții în entități asociate		43	35	41	42	
Alte active financiare		2.143	2.192	2.628	2.687		
Alte active		22	21	80	79		
Creanțe privind impozitul pe profit amânat		877	1.048	1.563	1.550		
Active imobilizate		34.560	37.243	36.020	35.698		
Stocuri.....		1.996	2.250	1.965	1.952		
Creanțe comerciale		1.429	1.424	1.318	1.288		
Alte active financiare		303	389	257	212		
Alte active		315	537	627	611		
Numerar și echivalente de numerar		1.408	1.268	813	724		
Active circulante		5.451	5.868	4.980	4.787		
Active deținute pentru vânzare		36	14	119	117		
Total active		40.047	43.125	41.118	40.601		
Capitaluri proprii și datorii							
Capital social		5.664	5.664	5.664	5.664		

Rezerve	21.006	21.377	20.079	20.478	
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă	26.671	27.042	25.743	26.142	
Interes minoritar	(29)	(36)	(55)	(57)	
Total capitaluri proprii	26.642	27.005	25.688	26.085	
Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare	304	283	239	237	
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.254	1.589	1.424	1.264	
Provizioane privind obligațiile cu dezafectarea și restaurarea	5.778	7.255	7.941	7.877	
Alte provizioane	602	554	499	495	
Alte datorii financiare	289	279	266	239	
Datorii privind impozitul pe profit amânat	11	-	13	2	
Datorii pe termen lung	8.238	9.960	10.382	10.115	
Datorii comerciale.....	2.958	2.899	2.318	1.980	
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	189	274	379	444	
Datorii cu impozitul pe profit.....	259	329	107	57	
Alte provizioane și obligații cu dezafectarea	652	1.109	911	881	
Alte datorii financiare	319	664	548	262	
Alte datorii	790	884	775	768	
Datorii curente	5.167	6.160	5.038	4.393	
Datorii asociate cu activele imobilizate deținute pentru vânzare	0	-	10	9	
Total capitaluri proprii și datorii	40.047	43.125	41.118	40.601	
Sumarul situației consolidate a fluxurilor de trezorerie					
	Exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
	<i>(auditate)</i>			<i>(neauditate)</i>	
	<i>(milioane RON)</i>				
Trezoreria netă generată de activitatea de exploatare	8.048	6.830	5.283	2.450	1.771
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de investiții.....	(4.895)	(5.658)	(4.953)	(2.874)	(1.759)
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de finanțare	(2.412)	(1.334)	(794)	(479)	(101)
Creștere/(scăderea) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	742	(140)	(455)	(896)	(88)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	667	1.408	1.268	1.268	813
Numerar și echivalente de	1.408	1.268	813	372	724

numerar la sfârșitul perioadei					
Alte informații financiare și operaționale					
	Exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
	(auditare, mai puțin unde este specificat altfel)			(neauditare)	
Grup					
EBITD (mil. RON, neauditat) ¹	9.313	8.145	6.231	3.128	2.308
EBIT CCA excluzând elementele speciale (mil. RON, neauditat) ²	6.015	5.202	2.522	1.251	638
Flux de numerar extins (mil. RON, neauditat) ³	3.153	1.172	329	(423)	12
Upstream					
Total vânzări segment (mil. RON) ⁴	13.220	12.889	8.979	4.765	3.521
EBIT (mil. RON)	5.529	3.932	(1.815)	695	71
EBIT excluzând elementele speciale (mil. RON, neauditat) ²	5.542	4.667	919	726	137
Total rezerve dovedite (1P) (mil. bep, neauditat) ⁵	728,2	690,2	646,6	671,4	614,6
Rezerve de țiței și condensat dovedite (1P) (mil. bbl, neauditat) ⁵	386,6	371,7	361,2	364,7	346,5
Rezerve de gaze naturale dovedite (1P) (mil. bep, neauditat) ⁵	341,7	318,6	285,4	306,7	268,1
Producție totală (mil. bep, neauditat)	66,64	65,82	65,19	33,00	32,08
Producție țiței și condensat (mil. bbl, neauditat)	32,10	30,94	30,43	15,41	14,73
Producție gaze naturale (mld. mc, neauditat)	5,29	5,34	5,32	2,69	2,66
Downstream Oil					
Total vânzări segment ⁴ (mil. RON)	19.308	16.755	13.322	6.474	5.032
EBIT (mil. RON)	386	(79)	1.230	847	617
EBIT CCA excluzând elementele speciale (mil. RON, neauditat) ²	374	654	1.315	478	421
Vânzări totale de produse rafinate (mil. tone, neauditat) ⁶	5,22	4,81	5,03	2,32	2,27
Vânzări cu amănuntul (mil. tone, neauditat) ⁷	2,48	2,37	2,53	1,16	1,19
Downstream Gas					

Total vânzări segment ⁴ (mil. RON)	4.315	4.375	4.536	2.248	2.114
EBIT (mil. RON)	112	(818)	(216)	(81)	17
EBIT excluzând elementele speciale (mil. RON, neauditat) ²	167	(63)	(145)	(81)	16
Vânzări de gaze naturale (TWh, neauditat)	52,70	47,70	51,39	27,26	24,75
Note:					
(1) Profitul înainte de plata dobânzii, impozitelor, deprecierei și amortizării, ajustărilor și reluărilor de depreciere a mijloacelor fixe. Calculăm EBITD ca profit înainte de rezultatul financiar net, impozite, depreciere și amortizări, ajustări și reluări de depreciere ale mijloacelor fixe. Tabelul de mai jos prezintă o reconciliere a EBITD total cu profitul net:					
	Exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie		Perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie		
	2013	2014	2015	2015	2016
	(auditate, mai puțin unde este specificat altfel)			(neauditare)	
	<i>(milioane RON)</i>				
Profitul/(pierderea) net(ă) al perioadei	4.824	2.100	(690)	1.036	405
<i>Plus:</i>					
Rezultatul financiar net	259	429	196	(21)	86
Cheltuieli cu impozitul pe profit	875	810	(36)	265	70
Depreciere, amortizare și ajustări de depreciere, inclusiv reluări de depreciere.....	3.355	4.806	6.761	1.847	1.747
EBITD (neauditat)	9.313	8.145	6.231	3.128	2.308
Upstream (neauditat)	8.018	7.201	4.099	2.167	1.445
Downstream Oil (neauditat).	958	541	1.841	1.150	925
Downstream Gas (neauditat)	324	49	(4)	(21)	71
Corporativ & Altele (neauditat).....	(16)	(100)	(51)	(24)	(13)
Consolidare (neauditat).....	29	454	346	(145)	(120)
(2) EBIT CCA excluzând elementele speciale reprezintă profit înainte de dobânzi și impozitare ajustat cu elementele excepționale, nerecurente și efectele din deținerea stocurilor (efectele CCA – Costul Curent de Achiziționare) ("CCA"). EBIT excluzând elementele speciale reprezintă profit înainte de dobânzi și impozitare ajustat cu elementele excepționale, nerecurente. Elementele excepționale, nerecurente reprezintă cheltuieli și venituri reflectate în situațiile financiare, care sunt prezentate separat la valoare netă, pentru a permite acționarilor/investitorilor să înțeleagă și să evalueze performanța financiară raportată, deoarece acestea sunt elemente care nu sunt parte din activitatea operațională curentă a Societății. În perioadele supuse revizuirii, elementele excepționale constau în mare parte din depreciere (ajustări de depreciere) neprevăzute și costuri privind personalul și					

restructurările. Costul curent de achiziție este calculat lunar utilizând date din sistemele de livrare și producție ale rafinării la nivelul segmentului Downstream Oil. Câștigurile/(pierderile) din deținerea stocurilor reprezintă diferența dintre cheltuiala aferentă stocurilor din situația veniturilor și cheltuielilor, cheltuială stabilită pe baza costului mediu ponderat (ajustată cu modificările în provizioanele de depreciere aferente valorii realizabile) și cheltuiala determinată folosind costul curent de achiziție. Tabelul de mai jos prezintă reconcilierea dintre EBIT CCA excluzând elementele speciale și Profit/(pierdere) net(ă):

	Exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
	<i>(auditate, mai puțin unde este specificat altfel)</i>			<i>(neauditate)</i>	
	<i>(milioane RON, dacă nu se specifică altfel)</i>				
Profitul/(pierderea) net(ă) al perioadei.....	4.824	2.100	(690)	1.036	405
<i>Plus:</i>					
Câștig/pierdere financiar(ă) net(ă)	259	429	196	(21)	86
Cheltuieli cu impozitul pe profit.....	875	810	(36)	265	70
Personal și restructurări (neauditat)	(21)	(104)	(72)	(23)	(16)
Deprecieri neprevăzute (neauditat)	(66)	(1.412)	(2.791)	(8)	(63)
Altele (neauditat)	54	(76)	174	105	135
<i>Minus:</i>					
Elemente speciale (neauditat)	(33)	(1.592)	(2.689)	74	56
Efect CCA (neauditat)	(24)	(272)	(364)	(44)	(133)
EBIT CCA excluzând elementele speciale (neauditat)	6.015	5.202	2.522	1.251	638
<i>Din care:</i>					
EBIT excluzând elementele speciale Upstream (neauditat)	5.542	4.667	919	726	137
EBIT CCA excluzând elementele speciale Downstream Oil (neauditat)	374	654	1.315	478	421
EBIT excluzând elementele speciale Downstream Gas (neauditat)	167	(63)	(145)	(81)	16
EBIT excluzând elementele speciale Corporate și altele (neauditat)	(96)	(108)	(75)	(36)	(25)

		Consolidare (neauditat)	29	52	509	164	88
(3)		Calculăm Fluxul de numerar extins ca trezoreria netă din activități de exploatare minus trezoreria netă folosită în activitățile de investiții. Tabelul de mai jos prezintă o reconciliere a Fluxului de numerar extins cu EBITD:					
			Exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie		Perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie		
			2013	2014	2015	2015	2016
			(auditate, mai puțin unde este specificat altfel)		(neauditare)		
			<i>(milioane RON)</i>				
		EBITD (neauditat).....	9.313	8.145	6.231	3.128	2.308
		<i>Minus:</i>					
		Impozitul pe profit plătit	(905)	(927)	(729)	(420)	(106)
		Altele ⁷	(360)	(388)	(219)	(257)	(431)
		Trezoreria netă generată de activitatea de exploatare	8.048	6.830	5.283	2.450	1.771
		Imobilizări corporale și necorporale, precum și investiții financiare și alte active financiare.....	(4.995)	(5.955)	(5.025)	(2.898)	(1.765)
		<i>Plus:</i>					
		Câștigul din vânzarea de active imobilizate și de activități	101	297	72	25	6
		Flux de numerar extins (neauditat).....	3.153	1.172	329	(423)	12
(4)		Include vânzările către terțe părți și vânzările între segmente de activitate.					
(5)		Datele privind rezervele pentru toate perioadele sunt date interne ale Societății. Rezervele reprezintă suma producției viitoare de la o anumită dată până la expirarea licenței sau atingerea duratei de viață economică, oricare survine prima.					
(6)		Include toate produsele vândute de Grup.					
(7)		Volumul vânzărilor cu amănuntul include vânzările prin stațiile de alimentare din România, Bulgaria, Serbia și Republica Moldova. Cifrele reflectă și vânzările angro în Republica Moldova până la sfârșitul anului 2015, când modul de raportare s-a schimbat. Cifrele raportate anterior nu au fost ajustate în mod corespunzător (folosind aceeași bază de comparație, vânzările cu amănuntul ale Grupului au crescut cu 5% în prima jumătate a anului 2016 față de prima jumătate a anului 2015).					
(8)		Include modificările în capitalul circulant net, modificările nete ale provizioanelor și dobânzile nete primite/(plătite), pierderile/(câștigurile) din vânzările activelor imobilizate și alte ajustări nemonetare. Modificările în capitalul circulant net cuprind evoluția stocurilor, creanțelor și a altor active, precum și a datoriilor, excluzând modificările de natură nemonetară, cum sunt provizioanele pentru stocuri și creanțe, diferențele de curs valutar și alte elemente nemonetare, așa cum sunt prezentate în situația fluxurilor de trezorerie.					
		Veniturile din vânzări au scăzut cu 2.644 mil. RON, ceea ce reprezintă o diminuare cu 11%, de la 24.185 mil. RON în 2013 până la valoarea de 21.541 mil. RON în 2014. Scăderea de la 2013 la 2014 s-a datorat în principal reducerii volumului de vânzări de țiței și produse petroliere, care					

	<p>nu a fost compensată de creșterea vânzărilor de gaze naturale din 2014. Veniturile din vânzări au scăzut în continuare cu 3.396 mil. RON, sau 16%, la 18.145 mil. RON în 2015. Scăderea de la 2014 la 2015 s-a datorat în principal reducerii veniturilor din vânzarea de produse petroliere, datorată declinului accentuat al prețului petrolului, care nu a fost compensată de creșterea cantităților vândute ca rezultat al creșterii cererii de piață și a vânzărilor crescute de energie electrică. Veniturile din vânzări au scăzut cu 1.619 mil. RON, ceea ce reprezintă o diminuare cu 18%, de la 8.811 mil. RON în primele șase luni ale anului 2015, la 7.192 mil. RON în primele șase luni ale anului 2016. Scăderea veniturilor din vânzări s-a datorat în principal declinului prețului la țiței, precum și din cauza vânzărilor mai mici de gaze naturale, parțial compensată de creșterea cantității de energie vândută.</p> <p>EBIT-ul a înregistrat o scădere cu 2.620 mil. RON, adică cu 44%, de la 5.958 mil. RON în 2013 la 3.338 mil. RON în 2014. Scăderea EBIT-ului în anul 2014 față de anul 2013 a fost în principal din cauza impactului negativ generat atât de scăderea prețului de vânzare pentru produsele petroliere ca urmare a scăderii cotațiilor internaționale, cât și de cheltuielile cu ajustările de depreciere înregistrate în segmentul Downstream Gas și în segmentul Upstream în Kazahstan. Introducerea Impozitului pe Construcții în România a afectat negativ EBIT-ul în 2014. EBIT-ul a scăzut în continuare cu 3.868 mil. RON la (530) mil. RON în 2015. Scăderea EBIT-ului de la 2014 la 2015 a fost cauzată în principal de veniturilor din vânzări mai mici și ajustări de depreciere mai mari ale activelor folosite în procesul de producție în segmentul Upstream, în urma revizuirii estimărilor prețului petrolului pe termen scurt și lung (în al treilea și al patrulea trimestru din 2015). EBIT a scăzut cu 719 mil. RON, adică cu 56%, de la 1.280 mil. RON în primele șase luni încheiate la 30 iunie 2015 la 561 mil. RON în primele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Scăderea în primele șase luni încheiate la 30 iunie 2016 față de primele șase luni încheiate la 30 iunie 2015 a fost cauzată în principal de declinul cotațiilor internaționale, fiind parțial compensată de costurile de explorare mai mici și de evoluția favorabilă a provizioanelor pentru creanțe neîncasate din activitatea de gaze.</p> <p>După data la care situațiile financiare interimare consolidate simplificate la data de și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016 au fost aprobate pentru a fi emise, a expirat data la care partea adversă putea să facă apel într-un litigiu care a fost câștigat de Societate. În situațiile financiare interimare consolidate simplificate la 30 iunie 2016 este înregistrat un provizion în legătură cu respectivul litigiu. Impactul reluării la venituri a provizionului pentru litigii în perioada ulterioară datei de 30 iunie 2016 conduce la o creștere a profitului înainte de dobânzi și impozitare și a rezultatului financiar net cu 40 mil. RON și respectiv cu 66 mil. RON (corespunzător unei reduceri a datoriilor curente cu 106 mil. RON) și la o creștere a cheltuielilor cu impozitul pe profit cu 17 mil. RON (corespunzător unei scăderi a creanței privind impozitul pe profit amânat cu 17 milioane RON), rezultând într-un impact total net de creștere a profitului net aferent perioadei și a capitalurilor proprii totale cu 89 mil. RON.</p> <p>Cu excepția celor menționate mai sus, nu au existat schimbări semnificative ulterioare datei de 30 iunie 2016 (care reprezintă încheierea ultimei perioade</p>
--	--

		financiare în legătură cu care au fost publicate informații financiare) în poziția financiară sau comercială a Grupului.
B.8	<i>Informații financiare pro forma selectate, identificate ca atare. Informațiile financiare pro forma de bază selectate trebuie să indice în mod clar faptul că, din cauza naturii lor, informațiile financiare pro forma se referă la o situație ipotetică și, prin urmare, nu reprezintă situația financiară sau rezultatele efective ale societății.</i>	Nu este cazul. Prospectul nu conține niciun fel de informații financiare pro forma.
B.9	<i>Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se va preciza cifra.</i>	Nu este cazul. Prospectul nu conține previziuni sau estimări ale profitului realizate de Societate.
B.10	<i>O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice.</i>	Nu este cazul. Nu există niciun fel de rezerve în rapoartele de audit privind informațiile financiare istorice.
B.11	<i>În cazul în care capitalul circulant al emitentului nu este suficient pentru cerințele actuale ale emitentului, se va include o explicație.</i>	Nu este cazul. Societatea consideră că dispune de suficient capital circulant pentru necesitățile actuale, adică pentru o perioadă de cel puțin 12 luni ulterioară datei publicării prezentului Prospect.
B.31	<i>Informații despre emitentul acțiunilor suport</i>	A se vedea Elementele B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7, B9, B10 și D4.

B.32	Informații despre emitentul certificatelor de depozit	
	<p><i>Denumirea și sediul social ale emitentului de certificate de depozit. Legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea emitentul de certificate de depozit și forma juridică în care este constituit conform legislației.</i></p>	<p>Depozitarul de GDR este Citibank, N.A., o asocierie națională bancară organizată în conformitate cu legile din Statele Unite. Depozitarul de GDR este o filială deținută indirect integral de Citigroup Inc., o companie din Delaware.</p> <p>Depozitarul de GDR a fost înființat inițial în 16 iunie 1812 și este acum o asociație bancară națională organizată în conformitate cu Legea privind Banca Națională din 1864 a Statelor Unite și este reglementat, în principal, de Biroul de Control al Monedei din Statele Unite ale Americii. Sediul său principal de management este situat în 399 Park Avenue, New York, NY 10043, Statele Unite ale Americii.</p>
Secțiunea C—Valori Mobiliare		
C.1	<p><i>O descriere a tipului și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare.</i></p>	<p>Oferta („Oferta”) constă în oferirea de către Acționarul Vanzător a unui număr maxim de 3.641.100.108 acțiuni existente sub formă de Acțiuni („Acțiunile Oferite”) și certificate globale de depozit („GDR” și, împreună cu Acțiunile, denumite „Valorile Mobiliare”) care reprezintă Acțiunile („GDR-uri Oferite” și, împreună cu Acțiunile Oferite, denumite „Valorile Mobiliare Oferite”).</p> <p>Codul de securitate, numerele de identificare și simbolurile de tranzacționare ale Acțiunilor Oferite și ale GDR-uri Oferite se așteaptă să fie următoarele:</p> <p>ISIN Acțiuni: ROSNPPACNOR9</p> <p>Simbol tranzacționare Acțiuni la Bursa de Valori București: SNP</p> <p>ISIN pentru GDR emise conform Regulamentului S: US67102R3049</p> <p>Codul Comun pentru GDR emise conform Regulamentului S: 130322611</p> <p>CUSIP pentru GDR emise conform Regulamentului S: 67102R 304</p> <p>SEDOL pentru GDR emise conform Regulamentului S: BYMFGJ1</p> <p>Simbol tranzacționare pentru GDR-uri emise conform Regulamentului S la Bursa de Valori Londra: PETB</p> <p>ISIN pentru GDR emise conform Regulii 144A: US67102R2058</p> <p>Codul Comun pentru GDR emise conform Regulii 144A: 130322751</p> <p>CUSIP pentru GDR emise conform Regulii 144A: 67102R 205</p> <p>SEDOL pentru GDR emise conform Regulii 144A: BYMFGL3</p> <p>Simbol tranzacționare GDR emise conform Regulii 144A la Bursa de Valori Londra: PETR</p>
C.2	<p><i>Moneda emisiunii de valori mobiliare.</i></p>	<p>Moneda Acțiunilor este RON.</p> <p>Moneda GDR este dolarul SUA.</p>

C.3	<p><i>Numărul de acțiuni emise și vărsate integral și numărul de acțiuni emise, dar nevărsate integral. Valoarea nominală per acțiune sau faptul că acțiunile nu au valoare nominală.</i></p>	<p>La data prezentului Prospect, capitalul social emis al Societății cuprinde 56.644.108.335 Acțiuni, fiecare fiind plătită integral și având o valoare nominală de 0,1 RON.</p>
C.4	<p><i>O descriere a drepturilor conexe valorilor mobiliare.</i></p>	<p>Toți deținătorii de Acțiuni au aceleași drepturi, cele mai importante fiind descrise mai jos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dreptul de preferință al acționarilor de a subscrie la orice emisiune de acțiuni noi, proporțional cu numărul de acțiuni deținute, cu excepția cazurilor în care dreptul de preferință este restricționat de o adunare generală a acționarilor („Adunarea Generală a Acționarilor”) în conformitate cu legea și cu Actul Constitutiv; • dreptul de a vota și de a participa la Adunarea Generală a Acționarilor; • dreptul de a primi dividende în conformitate cu hotărârile Adunărilor Generale ale Acționarilor; • dreptul de a fi informat (spre exemplu dreptul de a fi informat cu privire la activitățile desfășurate de Societate, de a obține orice informații cu privire la exercitarea drepturilor de vot și informații cu privire la rezultatele voturilor din cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor); • dreptul de a se retrage din Societate și de a solicita acesteia răscumpărarea acțiunilor în cazul în care acționarii nu au votat în favoarea unor hotărâri în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor de aprobare a unor acțiuni corporative specifice prevăzute de lege (precum schimbarea obiectului principal de activitate al Societății, mutarea sediului înregistrat al Societății într-o altă țară, schimbarea formei juridice a Societății, fuziunea sau divizarea Societății); • dreptul de a solicita anularea hotărârilor adoptate în Adunărilor Generale ale Acționarilor; și • alte drepturi prevăzute de Actul Constitutiv al Societății, de Legea nr. 31/1990 („Legea Societăților”) și de alte legi și reglementări în vigoare. <p>Fiecare GDR reprezintă un drept asupra 150 Acțiuni depozitate la Citibank Europe plc, Dublin – Sucursala România, în calitate de custode („Custodele”) și înregistrate în numele Depozitarului de GDR („Acțiunile Depozitate”). Deținătorul de GDR-uri (fiecare denumit individual „Deținătorul”) va beneficia de drepturile prevăzute în termenii și condițiile GDR-urilor, așa cum sunt acestea stipulate pe fiecare certificat GDR, inclusiv de cele ale Regulamentului Principal S privind Certificatele Globale de Depozit și Regulile Principale 144A privind Certificatele Globale de Depozit (împreună denumite „Master GDR”). GDR-urile vor fi emise în schimbul depozitării Acțiunilor la Custode. GDR-urile vor fi guvernate de</p>

		<p>legea engleză și vor fi emise în formă dematerializată. Aceste drepturi includ:</p> <ul style="list-style-type: none"> • dreptul de a retrage Acțiunile Depozitate și toate drepturile, interesele și alte valori mobiliare, proprietăți și numerar depozitate la Custode care sunt atribuite Acțiunilor Depozitate; • dreptul de a beneficia de plata, efectuată în dolari americani (USD) de către Depozitarul de GDR, a unei sume egale cu dividendele în numerar sau cu alte distribuiri în numerar primite de Depozitarul de GDR de la Societate în legătură cu Acțiunile Depozitate, exclusiv comisioane, taxe și cheltuieli ale Depozitarului și orice impozite cu reținere la sursă; • dreptul de a primi din partea Depozitarului de GDR certificate suplimentare reprezentând Acțiuni suplimentare primite de către acesta din partea Societății ca urmare a distribuiri de acțiuni gratuite (sau, în cazul în care Depozitarul de GDR consideră că emiterea de GDR este o practică nerezonabilă sau ilegală, veniturile nete în dolari americani obținute în urma vânzării respectivelor Acțiuni suplimentare); • dreptul de a solicita Depozitarului de GDR să exercite subscrierea sau alte drepturi similare puse la dispoziție de Societate pentru deținătorii de Acțiuni (sau, în cazul în care Depozitarul de GDR consideră că acestea sunt ilegale sau o practică nerezonabilă, dreptul de a primi veniturile nete în dolari americani obținute în urma vânzării drepturilor respective sau a vânzării activelor rezultând din exercitarea respectivelor drepturi); • dreptul de a transmite instrucțiuni Depozitarului de GDR cu privire la exercitarea oricărui drept de vot pe care Societatea îl comunică Depozitarului de GDR sub rezerva anumitor condiții; și • dreptul de a primi de la Depozitarul de GDR copii primite de Depozitarul de GDR ale notificărilor transmise de Societate deținătorilor de acțiuni, precum și orice alte informații importante, <p>în fiecare dintre cazuri, cu respectarea legislației aplicabile și a condițiilor specifice prevăzute în termenii și condițiile GDR (așa cum sunt acestea stipulate pe fiecare certificat GDR, inclusiv ale Master GDR).</p>
C.5	<p><i>O descriere a oricărei restricții privind liberul transfer al valorilor mobiliare.</i></p>	<p>Valorile Mobiliare sunt liber transferabile (în cazul Acțiunilor cu respectarea regulilor pieței reglementate la vedere operată de Bursa de Valori București S.A. („Bursa de Valori București”) și a regulilor de compensare și decontare ale Depozitarului Central S.A. („Depozitarul Central din România”), precum și a altor legi aplicabile, iar în cazul GDR, cu respectarea regulilor de compensare și decontare ale The Depository Trust Company (pentru GDR reprezentate la un anumit moment de Master GDR emis conform Regulii 144A) și ale Euroclear Bank SA/ NV („Euroclear”) și Clearstream Banking, societate anonimă („Clearstream, Luxemburg”) (pentru GDR reprezentate la un anumit moment de Master GDR emis conform Regulamentului S), după caz, precum și termenilor și condițiilor GDR) și subiect al restricțiilor prevăzute la „<i>Restricții de Vânzare și Transfer</i>” și libere de orice sarcină, sub rezerva restricțiilor de vânzare și transfer conforme legilor relevante în anumite jurisdicții aplicabile</p>

		vânzătorului sau cumpărătorului, inclusiv în Statele Unite, Marea Britanie, SEE și România, și în aranjamentele contractuale privind interdicțiile de înstrăinare aplicabile Acționarului Vânzător, OMV și Societății.
C.6	<i>Se va indica dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei cereri de admitere la tranzacționare pe o piață reglementată și identitatea tuturor piețelor reglementate în care valorile mobiliare sunt sau urmează să fie tranzacționate.</i>	Acțiunile sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere operată de Bursa de Valori București sub simbolul „SNP”. Se va depune o cerere: (1) către Autoritatea de Conduită Financiară din Marea Britanie („ ACF din Marea Britanie ”), în calitate de autoritate competentă în temeiul Legii din Marea Britanie privind Serviciile și Piețele Financiare din 2000, pentru un număr de maxim 16.182.667 GDR-uri constând în (i) GDR-urile care vor fi emise la Data Închiderii în contextul Ofertei și (ii) orice GDR-uri suplimentare care vor fi emise, din când în când, ca urmare a depozitării de Acțiuni (în limita permisă de lege) la Custode pentru admiterea la tranzacționare pe lista oficială a ACF din Marea Britanie și (2) către Bursa de Valori din Londra („ Bursa de Valori din Londra ”) pentru admiterea la tranzacționare a acestor GDR-uri pe piața principală pentru valori mobiliare listate („ Piața Principală ”). Atât Bursa de Valori București, cât și Piața Principală a Bursei de Valori din Londra sunt piețe reglementate în SEE în sensul Directivei 2010/65/EU, cu modificările ulterioare („ Directiva privind Piețele Instrumentelor Financiare ”).
C.7	<i>O descriere a politicii de distribuire a dividendelor.</i>	Societatea intenționează să asigure acționarilor o rentabilitate competitivă pe perioada ciclului de afaceri, inclusiv prin plata unui dividend atractiv, cu condiția menținerii unei poziții financiare puternice care să îi permită Societății să finanțeze necesarul de investiții, și a aprobării adunării generale a acționarilor. Societatea intenționează în prezent, în absența unor evoluții nefavorabile pe piața externă, să propună un dividend de minimum 30% din profitul net al anului 2016, în cazul în care este acoperit integral din fluxul de trezorerie extins disponibil înainte de plata dividendelor.
C.13	Informații privind acțiunile suport pentru GDR	A se vedea Elementele C.1, C.2, C.3, C.4, C.5, C.6 și C.7.
C.14	<i>Informații despre certificatele de depozit. Descrierea modului de exercitare și a beneficiilor ce decurg din drepturile aferente acțiunilor suport pentru GDR, în special a drepturilor de vot, a condițiilor în care emitentul de GDR își poate</i>	<p>Distribuiți în numerar</p> <p>În cazul în care Depozitarul de GDR va primi de la Societate orice dividende în numerar sau alte distribuiți în numerar în legătură cu Acțiunile Depozitate (inclusiv orice sume primite în cadrul procedurii de lichidare a Societății) sau în alt fel aferente Proprietății Depozitate (așa cum este aceasta definită în termenii și condițiile GDR) într-o altă monedă decât dolari americani, Depozitarul de GDR va converti sau va lua măsuri pentru convertirea celor de mai sus, dacă este posibil, în dolari americani, conform contractelor de depozit care vor fi încheiate de Societate și Depozitarul de GDR la sau înainte de Data Închiderii ("Contractele de Depozit"), și va distribui imediat sumele respective Deținătorilor, proporțional cu numărul de Acțiuni Depozitate reprezentate de GDR-uri deținute de aceștia, cu respectarea și în conformitate cu prevederile Contractelor de Depozit.</p> <p>Distribuiți de Acțiuni</p> <p>În cazul în care Depozitarul de GDR va primi de la Societate orice</p>

<p><i>exercita aceste drepturi și a măsurilor avute în vedere pentru obținerea instrucțiunilor din partea deținătorilor de GDR, precum și o descriere a dreptului de participare la profituri și a oricăror surplusuri din lichidare care nu sunt transmise deținătorilor de GDR.</i></p>	<p>distribuire în legătură cu Acțiunile Depozitate, care constă în dividende în Acțiuni sau o distribuie gratuită de Acțiuni, Depozitarul de GDR va lua măsuri pentru a distribui Deținătorilor îndreptățiți, proporțional cu numărul de Acțiuni Depozitate reprezentate de GDR-uri deținute de aceștia, GDR-uri suplimentare, care să reprezinte numărul total de Acțiuni primite în urma distribuirii respective, printr-o creștere a numărului de GDR-uri evidențiat de Master GDR sau printr-o emisiune de certificate în formă finală dematerializată în legătură cu GDR, în funcție de modul în care Deținătorii dețin propriile GDR-uri, exceptând cazul în care Depozitarul de GDR apreciază că orice astfel de distribuie către toți sau oricare dintre Deținătorii nu este posibilă în mod rezonabil (inclusiv, fără a se limita la, datorită fracțiunilor care ar rezulta sau a oricărei cerințe ca Societatea, Custodele sau Depozitarul de GDR să rețină o sumă în contul taxelor sau a altor cheltuieli impuse de autoritățile guvernamentale) sau nu este legală situație în care Depozitarul de GDR va vinde (printr-o vânzare publică sau privată și, în rest, la libera sa alegere, cu respectarea tuturor legilor și reglementărilor aplicabile) Acțiunile astfel primite și va distribui sumele nete rezultate din această vânzare cu titlul de distribuire în numerar Deținătorilor îndreptățiți în acest sens conform Contractelor de Depozit.</p> <p>Distribuirii în alte moduri decât în numerar sau în Acțiuni</p> <p>În cazul în care Depozitarul de GDR va primi de la Societate orice distribuie sub formă de valori mobiliare (altele decât Acțiuni) sau în alte active (altfel decât sub formă de numerar) din sau în legătură cu Proprietatea Depozitată, Depozitarul de GDR va distribui sau va lua măsuri pentru distribuie valorilor mobiliare sau a altor active către Deținătorii îndreptățiți, proporțional cu numărul Acțiunilor Depozitate reprezentate de GDR-uri deținute de aceștia, în orice modalitate pe care Depozitarul de GDR o consideră practică pentru efectuarea unei astfel de distribuirii; excepție face cazul în care Depozitarul de GDR apreciază că orice astfel de distribuie către toți sau oricare dintre Deținătorii nu este posibilă în mod rezonabil (inclusiv, fără a se limita la, datorită fracțiunilor care ar rezulta sau a oricărei cerințe ca Societatea, Custodele sau Depozitarul de GDR să rețină o sumă în contul taxelor sau a altor cheltuieli impuse de autoritățile guvernamentale) sau nu este legală, Depozitarul de GDR va proceda cu valorile mobiliare sau activele astfel primite, sau cu oricare parte a acestora, într-o modalitate pe care acesta o consideră practică, incluzând, fără a se limita la, vânzarea valorilor mobiliare și a activelor astfel primite sau a oricărei părți a acestora (printr-o vânzare publică sau privată și, în rest, la libera sa alegere, cu respectarea tuturor legilor și reglementărilor aplicabile) și va distribui (în cazul unei vânzări) sumele nete rezultate cu titlul de distribuire în numerar Deținătorilor îndreptățiți în acest sens conform Contractelor de Depozit.</p> <p>Emisiuni de Drepturi</p> <p>Dacă și ori de câte ori Societatea anunță intenția sa de a face o ofertă sau o invitație către deținătorii de Acțiuni să subscrie pentru sau să achiziționeze</p>
---	--

	<p>Acțiuni prin intermediul unor drepturi, Depozitarul de GDR va notifica Deținătorii, în cel mai scurt termen posibil, în conformitate cu termenii și condițiile GDR, cu privire la existența acestei oferte sau invitații, specificând, dacă este cazul, data cea mai apropiată stabilită pentru acceptare, data cea mai îndepărtată stabilită pentru acceptare, precum și modalitatea prin care și termenul în care Deținătorii pot solicita Depozitarului de GDR să exercite astfel de drepturi conform celor de mai jos, sau specificând, dacă va fi cazul, detaliile despre modul în care Depozitarul de GDR propune să fie distribuite drepturile sau sumele rezultate din vânzarea acestora. Dacă și în măsura în care Depozitarul de GDR va considera, la libera sa alegere, că este legal și posibil în mod rezonabil, acesta va distribui drepturile către Deținătorii îndreptățiți, proporțional cu numărul de Acțiuni Depozitate reprezentate de GDR deținute de aceștia în modalitatea pe care Depozitarul de GDR o va determina la libera sa alegere.</p> <p>Dacă și în măsura în care Depozitarul de GDR nu va considera că un astfel de aranjament și distribuire către toți sau oricare dintre Deținători este legală sau posibilă în mod rezonabil (incluzând, fără limitare, ca urmare a unor fracțiuni care ar rezulta sau din cauza oricărei cerințe ca Societatea, Custodele sau Depozitarul de GDR să rețină o sumă aferentă impozitelor sau altor taxe guvernamentale), sau va considera că este ilegal ori dacă Societatea solicită ca drepturile respective să nu fie puse la dispoziția Deținătorilor, Depozitarul de GDR, cu condiția ca Deținătorii să nu fi dobândit drepturi prin intermediul Depozitarului de GDR conform modalității descrise mai sus, va vinde aceste drepturi (prin vânzare publică sau privată și, în rest, la libera sa alegere, cu respectarea legilor și regulamentelor aplicabile și se va consulta cu Societatea, în măsura în care acest lucru este posibil în mod rezonabil, cu privire la modalitatea și termenii unei astfel de vânzări înainte de vânzare) și va distribui sumele nete rezultate din vânzare cu titlul de distribuire în numerar către Deținătorii îndreptățiți conform Contractelor de Depozit, cu excepția cazurilor în care distribuția este interzisă de legislația aplicabilă.</p> <p>Drepturi de vot</p> <p>Societatea va notifica Depozitarul de GDR cu privire la orice adunare a acționarilor la care deținătorii de Acțiuni sau de altă Proprietate Depozitată au dreptul să voteze sau cu privire la solicitarea acordului sau împuternicirii de la deținătorii de Acțiuni sau de altă Proprietate Depozitată. În termenul cel mai scurt posibil de la primirea unei astfel de notificări din partea Societății, Depozitarul va stabili data de referință (care va fi aceeași dată sau o dată cât mai aproape posibil de data de referință stabilită de Societate) în legătură cu respectiva adunare sau solicitare a acordului ori împuternicirii. La cererea în scris a Societății și pe cheltuiala acesteia, fără încălcarea restricțiilor legale aplicabile, Depozitarul de GDR va transmite prin poștă (sau prin poștă electronică ori prin orice alte mijloace stabilite în scris de Societate și Depozitarul de GDR la un anumit moment) sau va distribui prin alte modalități către Deținători în legătură cu respectiva dată de referință: (a)</p>
--	--

		<p>notificarea privind adunarea sau solicitarea acordului ori împuternicirii și orice alte documente furnizate de Societate Depozitarului în legătură cu aceasta; (b) o declarație conform căreia Deținătorii, la sfârșitul zilei lucrătoare în orașul New York din data de referință au dreptul, cu respectarea oricărei legi aplicabile, a prevederilor din Contractele de Depozit, a termenilor și condițiilor GDR, Actului Constitutiv și prevederilor din sau care guvernează Proprietatea Depozitată (prevederi care, dacă există, vor fi rezumate în mare parte de către Societate) să transmită instrucțiuni Depozitarului de GDR cu privire la exercitarea drepturilor de vot, dacă acestea există, aferente Acțiunilor și altei Proprietăți Depozitate reprezentate de GDR deținute și (c) o declarație scurtă despre modalitatea de transmitere a instrucțiunilor de vot. Instrucțiunile de vot pot fi transmise Depozitarului de GDR doar în legătură cu un număr de GDR care reprezintă un număr integral de Acțiuni sau alte Proprietăți Depozitate pentru care Deținătorii au respectat cerințele și condițiile de vot stabilite de legislația aplicabilă. În condițiile în care Depozitarul de GDR primește în termen față de data de referință instrucțiunile de vot de la Deținător, în modalitatea specificată, acesta va depune toate eforturile posibile și permise conform legii aplicabile (inclusiv, dar fără a se limita la, orice restricții sau condiții privind votul din legislația românească), prevederilor din termenii și condițiile GDR, Actului Constitutiv și prevederilor Proprietății Depozitate, să voteze sau va lua măsurile necesare astfel încât Custodele să voteze pentru Acțiunile și/sau alte Proprietăți Depozitate (în persoană sau prin împuterniciți) reprezentate de GDR deținute de respectivul Deținător în conformitate cu instrucțiunile primite.</p>
	<p><i>O descriere a garanțiilor bancare sau de alta natură aferente certificatelor de depozit menite să garanteze obligațiile emitentului.</i></p>	<p>Nu este cazul. Nu există garanții bancare sau de altă natură aferente GDR.</p>
Secțiunea D—Riscuri		
D.1	<p><i>Informații esențiale despre principalele riscuri specifice emitentului sau sectorului în care acesta își desfășoară activitatea.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • O scădere a prețurilor și/sau a cererii de țiței, gaze naturale, produse petroliere și energie electrică ar avea un efect negativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre. Schimbări ale așteptărilor cu privire la prețurile materiilor prime ar putea duce la ajustări de depreciere ale activelor noastre. • Estimările noastre cu privire la rezervele de țiței și gaze naturale pot varia semnificativ față de cantitățile reale de țiței și gaze naturale ce pot fi recuperate. • Trebuie să descoperim și/sau să dobândim rezerve suplimentare de țiței

		<p>și gaze naturale, precum și să redezvoltăm zăcămintele curente pentru a ne susține rezervele actuale și nivelul producției.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Trebuie să facem investiții semnificative pentru a ne menține nivelurile de producție și a ne îmbunătăți eficiența globală. • Descoperirea rezervelor de gaze naturale din Neptun Deep s-ar putea să nu fie viabilă comercial. • Investițiile realizate în cadrul unor proiecte în parteneriat cu parteneri externi pot reduce controlul nostru asupra costurilor. • Ne bazăm pe servicii furnizate de contractori, inclusiv de un competitor și de monopoluri controlate de stat, neavând garanții că aceste servicii vor fi întotdeauna disponibile pe baza unor termeni comerciali rezonabili sau că nu vor fi împiedicate (din orice motive, inclusiv ca urmare a insolvenței). • Trebuie să obținem prelungirea licențelor deținute pentru diverse etape de operare în perimetre onshore și offshore pentru a susține planurile de investiții pe termen scurt, mediu și lung pentru aceste perimetre. • Ne confruntăm cu provocări majore în activitățile de explorare și dezvoltare datorită necesității de a obține drepturi de acces la suprafețele de teren aferente perimetrelor pentru care deținem drepturi de explorare și dezvoltare subterană. • În România, infrastructura de transport al gazelor naturale limitează capacitatea noastră de a exporta gazele din producția internă. • Segmentul de activitate Downstream Gas depinde de relațiile contractuale cu clienții importanți. • Veniturile și rezultatele noastre operaționale sunt influențate de condiții climatice și de variații sezoniere. • În toate domeniile activității noastre ne confruntăm cu concurența din partea altor societăți de energie. • O scădere a marjelor noastre de rafinare ar avea un efect negativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre. • Nerespectarea standardelor de calitate a produselor poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre. • Ne confruntăm cu riscuri operaționale legate de activitățile de explorare, dezvoltare, producție, transport, depozitare, vânzare și comercializare a țițeiului și gazelor naturale, de rafinare și procesare a țițeiului, precum și de generare a energiei electrice și există posibilitatea ca polițele noastre de asigurare să nu acopere toate aceste riscuri. • Vechimea infrastructurii utilizate în desfășurarea activităților și incidentele operaționale pot duce la scăderea eficienței, precum și la accidente, deversări, scurgeri și alte tipuri de contaminare. • Planuri inadecvate în caz de dezastru și urgențe, precum și de gestionare a crizelor ar putea avea un efect negativ asupra activității noastre.
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Pentru obținerea de produse petroliere depindem de o singură rafinărie, iar pentru generarea de energie electrică depindem într-o măsură semnificativă de o singură centrală de electricitate convențională. • Intervenția și reglementările Guvernului pot avea efecte negative semnificative asupra activității noastre. • Activitățile noastre intră sub incidența legislației și a reglementărilor antitrust și ale concurenței și putem fi supuși procedurilor antitrust sau unor noi reglementări suplimentare. • Suntem expuși modificărilor la nivelul impozitelor, tarifelor și redevențelor impuse operațiunilor desfășurate în țările în care suntem prezenți. • Suntem supuși la inspecții fiscale frecvente din partea autorităților fiscale. • Avem obligația să respectăm legislația privind achizițiile sectoriale. • Activitățile noastre sunt supuse unor reglementari stricte privind protecția mediului, sănătății și siguranței care implică costuri de conformitate și remediere. • Provizioanele constituite pentru costurile de dezafectare sunt doar estimative și pot varia semnificativ față de cele efective; costurile neplanificate ar putea necesita redirecționarea resurselor alocate altor proiecte. • Este posibil să nu obținem din partea Statului Român restituirea tuturor costurilor suportate de noi pentru remedierea poluării istorice. • Neimplementarea corespunzătoare a strategiei de afaceri elaborată de management poate conduce la majorarea costurilor și reducerea veniturilor. • Abaterile, furtul sau alte comportamente lipsite de etică ori forme de corupție din partea angajaților sau a partenerilor de afaceri ar putea dăuna reputației noastre și ar putea avea alte influențe negative asupra activității noastre. • Am constituit subiectul unor diverse dezbateri politice care ne-ar putea afecta negativ reputația. • Ne putem confrunta cu probleme operaționale și tehnologice care pot conduce la întârzieri sau blocaje ale proiectelor aflate în derulare sau planificate. • Deficiențele sau defecțiunile survenite în funcționarea sistemelor, managementului de risc, proceselor de control intern sau personalului ar putea conduce la întreruperea activității. • Perturbări majore în funcționarea sistemelor noastre IT pot avea efecte negative semnificative asupra activității noastre. • Depindem de echipa de conducere și de personalul cheie. • Creșteri în costurile salariale în România ar putea duce la reducerea marjelor de profit. • Greve sau orice alt tip de întrerupere a programului nostru de lucru pot
--	--	--

		<p>avea efecte negative semnificative asupra activității noastre.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Angajamentele conținute în contractele de finanțare ne pot limita flexibilitatea financiară și operațională. • Schimbări în nivelul cursurilor de schimb valutar pot avea un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor noastre operaționale și situației noastre financiare. • Neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor de plată de către partenerii noștri poate avea efecte negative semnificative asupra rezultatelor operaționale și situației noastre financiare. • Incertitudinea cu privire la prezumțiile și estimările utilizate de Grup pentru pregătirea situațiilor financiare ar putea duce la rezultatele efective care pot fi diferite față de estimările precedente și care pot necesita ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate perioadelor viitoare. • Investițiile în piețele în curs de dezvoltare, inclusiv România, presupun anumite riscuri, care pot fi mai mari decât riscurile inerente unor piețe mai dezvoltate. • Incertitudinile politice și economice ar putea afecta negativ valoarea investițiilor din România, inclusiv pe cea a Valorilor Mobiliare. • Economia României ar putea fi afectată negativ de criza europeană a datoriilor suverane și de viitoarea ieșire a Regatului Unit din UE. • Este posibil ca, în viitor, România să nu mai beneficieze de finanțări din partea organizațiilor internaționale, cum ar fi FMI sau UE, sau aceste finanțări să necesite implementarea anumitor măsuri, printre care măsuri mai stricte de austeritate, care pot fi dificil de realizat. • Evoluțiile la nivel economic și politic din sud-estul Europei, alături de intrarea unor concurenți noi pe piața din această regiune ar putea afecta negativ dezvoltarea activităților noastre. • Sistemul juridic și legislația din România, precum și din alte țări în care ne desfășurăm activitatea, continuă să se dezvolte, acest lucru putând crea un mediu instabil pentru investiții și pentru desfășurarea afacerilor. • Birocrația, corupția, deficiențele sistemului legislativ și posibilele abuzuri ale diferitelor agenții cu competențe extinse de control pot crea un mediu de afaceri nefavorabil în România și în alte țări în care operăm. • Suntem implicați în litigii de muncă și ne putem confrunta cu pretenții viitoare din partea angajaților. Tensiunea socială, litigiile privind anumite drepturi ale salariaților și formalismul legislației muncii din România pot avea efecte negative semnificative asupra afacerilor noastre. • Foștii proprietari ai terenurilor și alte terțe părți emit pretenții conform legislației din domeniul imobiliar asupra terenurilor deținute sau folosite în prezent de noi, în plus, deținătorii de drepturi de proprietate intelectuală emit pretenții cu privire la aceste drepturi rezultate din
--	--	--

		<p>legislația privind acordarea de reparații pentru încălcările fostului regim comunist.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Suntem parte în diverse litigii, arbitraje, proceduri și dispute care ar putea afecta negativ afacerile noastre și situația noastră financiară. • Instabilitatea politică în regiunea Mării Negre, inclusiv în Ucraina sau în alte state vecine, poate afecta în mod negativ activitatea noastră. • Neîndeplinirea de către România a obligațiilor post-aderare impuse de UE poate duce la aplicarea de sancțiuni de către UE. • Infrastructura fizică a României este în stare precară și ar putea perturba desfășurarea normală a activității. • România poate înregistra niveluri ridicate ale volatilității cursului de schimb și ale ratei inflației.
D.3	<i>Informații esențiale despre principalele riscuri specifice valorilor mobiliare.</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Volatilitatea prețului Valorilor Mobiliare și lichiditatea redusă pot afecta randamentul investițiilor în Societate. • Acționarii noștri principali vor avea în continuare o influență semnificativă asupra noastră și după încheierea Ofertei, iar interesele acestora ar putea să nu coincidă cu cele ale altor acționari. • Acționarii sunt expuși riscului de neplată a dividendelor, iar acționarii străini și deținătorii de GDR-uri pot fi supuși, în orice caz, unor limitări sau întâzieri în repatrierea veniturilor rezultate în urma distribuirilor efectuate în baza Acțiunilor suport pentru GDR-uri. • Vânzările viitoare sau posibilitatea reală sau percepută a vânzării unui număr important de Valori Mobiliare printr-un plasament public ar putea afecta negativ prețul de tranzacționare al Valorilor Mobiliare la momentul respectiv. • Participațiile acționarilor pot fi diluate în cazul în care vom emite acțiuni noi în viitor. • Drepturile de vot aferente Acțiunilor reprezentate de GDR-uri sunt limitate de prevederile Contractelor de Depozit și de cerințele relevante ale legii române. • Admiterea GDR-urilor la tranzacționare pe Bursa de Valori din Londra ar putea să nu fie posibilă. • Tranzacționarea Acțiunilor pe Bursa de Valori București ar putea fi suspendată. • Este posibil ca investitorii să nu poată pune în executare hotărâri judecătorești pronunțate de instanțe din SUA împotriva noastră. • Fluctuațiile cursului de schimb valutar pot afecta rentabilitatea investiției în Valori Mobiliare. • În urma Ofertei, este posibil ca deținătorii Acțiunilor să nu le poată depune în depozitul destinat GDR-urilor pentru a primi GDR-uri, iar modificările politicii de reglementare din România cu privire la plasamentul și tranzacționarea Acțiunilor în afara României sub formă de GDR sau sub altă formă pot afecta în mod negativ piața Valorilor Mobiliare oferite.

		<ul style="list-style-type: none"> În cazul în care, în oricare an fiscal, vom fi o societate de investiție străină pasivă, conform reglementărilor fiscale federale din SUA privind veniturile, Deținătorii din SUA ai Valorilor Mobiliare Oferite ar putea suporta consecințe negative semnificative din perspectiva impozitării veniturilor, potrivit legislației federale din SUA.
D.4	Informații despre acțiunile suport	A se vedea Elementul D.3.
	D.2 <i>Informații esențiale despre principalele riscuri specifice emitentului.</i>	A se vedea Elementul D.1.
D.5	Informații despre certificatele globale de depozit	A se vedea Elementul D.3.
Secțiunea E—Oferta		
E.1	<i>Valoarea totală netă a fondurilor obținute și o estimare a costului total în legătură cu emisiunea/oferta, inclusiv cheltuielile estimate percepute de emitent sau ofertant de la investitor.</i>	<p>Fondurile brute obținute de Acționarul Vanzător în cadrul Ofertei vor fi de aproximativ 888.428.426,35 RON (presupunând că toate Valorile Mobiliare Oferite sunt vândute la Prețul Maxim).</p> <p>Totalul comisioanelor, tarifelor și cheltuielilor plătitabile de către Acționarul Vanzător în legătura cu Oferta se așteaptă să fie între aproximativ 32,58 mil. RON și 37,06 mil. RON.</p> <p>Totalul fondurilor nete obținute de Acționarul Vanzător în cadrul Ofertei după deducerea comisioanelor, tarifelor și cheltuielilor va fi de aproximativ 851.368.426,35 RON (presupunând că toate Valorile Mobiliare Oferite sunt vândute la Prețul Maxim). Societății nu îi va reveni nicio parte din fondurile obținute în cadrul Ofertei.</p> <p>Niciun comision, tarif sau cheltuială în legătură cu Oferta nu va fi perceput de la investitori de către Societate sau de Acționarul Vanzător. Depozitarul GDR este îndreptățit să perceapă anumite tarife Deținătorilor de GDR-uri.</p>
E.2a	<i>Motivele ofertei, utilizarea și estimarea fondurilor nete obținute.</i>	<p>Societății nu îi va reveni nicio parte din fondurile obținute în cadrul Ofertei de la Acționarul Vanzător.</p> <p>Acționarului Vanzător îi vor reveni toate fondurile nete obținute în urma vânzării Valorilor Mobiliare Oferite.</p>
E.3	<i>O descriere a termenilor și condițiilor ofertei.</i>	Oferta este structurată ca o ofertă de Valori Mobiliare Oferite: (1) către public în România; (2) în Statele Unite, anumitor investitori instituționali calificați, astfel cum acest termen este folosit în cuprinsul și în baza dispozițiilor Regulii 144A din Legea privind Valorile Mobiliare din SUA din 1933, cu modificările ulterioare, („ Legea privind Valorile Mobiliare ”); și (3) în afara teritoriului Statelor Unite în cadrul unor tranzacții offshore în baza prevederilor Regulamentului S din Legea privind Valorile Mobiliare.

		<p>Oferta este împărțită în trei tranșe („Tranșele Ofertei”), după cum urmează:</p> <p>(1) un procent de 10% din Valorile Mobiliare Oferite (un număr de 364.110.011 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și GDR Oferite)) va fi oferit inițial oricăror persoane fizice și juridice care nu îndeplinesc criteriile de încadrare ca Investitori Instituționali sau ca Investitori Mari de Retail (astfel cum acest termen este definit mai jos) ("Investitorii Mici de Retail") ("Tranșa Investitorilor Mici de Retail"); (2) un procent de 10% din Valorile Mobiliare Oferite (un număr de 364.110.011 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și de GDR Oferite)) va fi oferit inițial către orice persoană fizică sau persoană juridică care nu îndeplinește cerințele de mai jos pentru a se încadra în categoria Investitorilor Instituționali și care subscrie în total un număr de cel puțin 1.500.001 Acțiuni Oferite ("Investitorii Mari de Retail") ("Tranșa Investitorilor Mari de Retail") și (3) Valorile Mobiliare Oferite rămase (un număr de 2.912.880.086 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și GDR Oferite)) vor fi oferite către (i) instituții de credit, (ii) firme de investiții, (iii) organisme de plasament colectiv (fonduri de investiții colective, societăți de investiții și/sau societăți de administrare a investițiilor), (iv) societăți de asigurare, (v) fonduri de pensii și societăți de administrare a respectivelor fonduri, (vi) traderi, (vii) societăți fiduciare (<i>trust companies</i>), (viii) instituții financiare internaționale (IFI) și (ix) alte instituții financiare, inclusiv bănci de depozitare („Investitori Instituționali”) („Tranșa Investitorilor Instituționali”).</p> <p>Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe a Ofertei va fi stabilită de Acționarul Vânzător prin consultare cu Managerii, pe baza nivelului subscrierilor la Data Alocării.</p>
E.4	<i>O descriere a oricărui interes care ar putea influența semnificativ emisiunea/oferta, inclusiv a conflictelor de interese.</i>	<p>Nu există interese (inclusiv conflicte de interese), altele decât cele menționate la Elementul B.6, care ar putea influența semnificativ Oferta.</p> <p>Unii dintre Manageri și/sau afiliații lor respectivi au furnizat, ocazional, în trecut și ar putea furniza în viitor servicii de investiții, consultanță financiară și servicii bancare și comerciale, către Grup și Acționarul Vânzător în legătură cu activitatea curentă pentru care au primit sau ar putea să primească onorarii și comisioane specifice.</p>

E.5	<i>Numele persoanei sau denumirea entității care oferă spre vânzare valorile mobiliare. Contracte de interdicție a înstrăinării: părțile contractante; precizarea perioadei de</i>	<p>Potrivit termenilor contractului de plasament dintre Acționarul Vânzător și Manageri, la data sau în jurul datei prezentului Prospect ("Contractul de Plasament"), Acționarul Vânzător a agreeat cu Managerii că în cursul perioadei care începe de la data Contractului de Plasament și până în ziua 360 după Data Închiderii, fără acordul anterior în scris al Managerilor, nu va: (a) emite, oferi, vinde, împrumuta, constitui ipotecă asupra acestora, cesiona, constitui garanții asupra acestora, constitui sarcini, încheia acorduri cu privire la vânzare, vinde nicio opțiune sau contract de a cumpăra, cumpăra nicio opțiune sau contract de a vinde, acorda nicio opțiune, drept sau garanție de a cumpăra sau transfera sau înstrăina în orice alt mod, direct sau indirect, nicio Acțiune și nicio valoare mobilă convertibilă sau asupra</p>
------------	--	---

	<p><i>interdicție înstrăinării.</i></p> <p><i>a</i></p>	<p>căreia se pot exercita drepturi în acest sens, ori care poate fi schimbată în orice Acțiuni, într-un instrument similar în mod esențial cu orice Acțiuni sau în orice valori mobiliare sau produse financiare a căror valoare este determinată, direct sau indirect, prin raportare la prețul valorilor mobiliare care sunt activ suport, inclusiv swap-uri de titluri de capital, vânzări forward și opțiuni sau certificate globale de depozit care reprezintă dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare; sau (b) încheia niciun contract de swap sau de alt fel în baza căruia s-ar transfera, total sau parțial, efectele economice ale deținerii în proprietate a oricărui Acțiuni; sau (c) încheia nicio tranzacție al cărei efect economic este similar unei tranzacții descrise mai sus și nu va consimți să încheie, și nu va anunța public orice intenție de a încheia orice tranzacție descrisă mai sus, indiferent dacă orice astfel de tranzacție descrisă mai sus va fi decontată prin livrare de Acțiuni, GDR-uri sau orice alte valori mobiliare, în numerar sau în orice alt mod.</p> <p>Potrivit termenilor contractului încheiat între Societate și Manageri, la data sau în jurul datei prezentului Prospect ("Contractul cu Societatea"), Societatea a agreat cu Managerii că în cursul perioadei care începe de la data Contractului cu Societatea și până în ziua 180 după Data Închiderii, fără acordul anterior în scris al Managerilor (fără ca acest acord să fie refuzat în mod nejustificat), nu va: (a) emite, oferi, vinde, împrumuta, constitui ipotecă asupra acestora, cesiona, constitui garanții asupra acestora, constitui sarcini, încheia acorduri cu privire la vânzare sau emisiune, vinde nicio opțiune sau contract de a cumpăra, cumpăra nicio opțiune sau contract de a vinde sau emite, acorda nicio opțiune, drept sau garanție de a cumpăra, împrumuta sau transfera sau înstrăina în orice alt mod (sau anunțarea publică a intenției de a realiza o astfel de acțiune), direct sau indirect, nicio Acțiune și nicio valoare mobilă convertibilă sau asupra căreia se pot exercita drepturi în acest sens, ori care poate fi schimbată în orice Acțiuni, într-un instrument similar în mod esențial cu orice Acțiuni sau în orice valori mobiliare sau produse financiare a căror valoare este determinată, direct sau indirect, prin raportare la prețul valorilor mobiliare care sunt activ suport, inclusiv swap-uri de titluri de capital, vânzări forward și opțiuni sau certificate globale de depozit care reprezintă dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare; sau (b) încheia niciun contract de swap sau de alt fel în baza căruia s-ar transfera, total sau parțial, efectele economice ale deținerii în proprietate a oricărui Acțiuni; sau (c) încheia nicio tranzacție al cărei efect economic este similar unei tranzacții descrise mai sus și nu va consimți să încheie, și nu va anunța public orice intenție de a încheia orice tranzacție descrisă mai sus, indiferent dacă orice astfel de tranzacție descrisă mai sus va fi decontată prin livrare de Acțiuni, GDR-uri sau orice alte valori mobiliare, în numerar sau în orice alt mod.</p> <p>Restricțiunile de mai sus nu se vor aplica Societății în legătură cu majorarea de capital social al Societății realizată în conformitate cu prevederile Legii nr. 137/2002 (privind unele măsuri de accelerare a privatizării) și cu contractul de privatizare care privește Societatea („Contractul de Privatizare”), prin contribuția în natură de către Statul Român, ulterior emiterii către Societate a certificatelor relevante care atestă dreptul de proprietate asupra terenurilor.</p>
--	---	--

		<p>Acționarul Vânzător a agreat de asemenea cu Managerii ca în cazul în care acționarii Acționarului Vânzător adoptă o hotărâre/hotărâri care impun Acționarului Vânzător sau Franklin Templeton International Services S.Ă R.L. în calitate sa de administrator unic și administrator de fond alternativ de investiții al Acționarului Vânzător de a se angaja într-o acțiune sau inacțiune care ar încălca termenii obligației de restricționare descrisă mai sus a Acționarului Vânzător, atunci obligația va fi eliminată în măsura necesară pentru a se conforma unei astfel de hotărâri, și nici Acționarul Vânzător și nici administratorul fondului nu va fi responsabil față de nicio parte în legătură cu acțiunile sau inacțiunile rezultate din hotărâre, cu condiția ca Acționarul Vânzător și administratorul fondului se obligă să nu propună o astfel de hotărâre acționarilor Acționarului Vânzător din proprie inițiativă.</p> <p>Potrivit termenilor și condițiilor scrisorii privind interdicția de înstrăinare primite de la OMV, OMV a agreat că, în legătură cu Acțiunile deținute sau dobândite de OMV, nici OMV și nicio altă persoană care acționează pe seama acesteia, în cursul perioadei dintre data acesteia și 180 de zile de la data admiterii la tranzacționare a GDR pe Bursa de Valori din Londra, fără acordul prealabil în scris al intermediarului care are rolul de Coordonator Global Unic (acord ce nu va fi refuzat în mod nejustificat) nu va: (i) oferi, constitui garanții asupra acestora, aloca, vinde, încheia acorduri privind vânzare, vinde nicio opțiune sau contract de a cumpăra, cumpăra nicio opțiune de a vinde, acorda nicio opțiune, drept sau garanție de a cumpăra sau transfera sau înstrăina în orice alt mod, direct sau indirect, nicio Acțiune și nicio valoare mobilă convertibilă sau asupra căreia se pot exercita drepturi în acest sens, ori care poate fi schimbată în Acțiuni; sau (ii) încheia niciun contract swap sau de alt fel în baza căruia s-ar transfera, total sau parțial, efectele economice ale deținerii în proprietate a Acțiunilor; sau (iii) încheia nicio tranzacție al cărei efect economic este similar unei tranzacții descrise mai sus și nu va consimți să încheie, și nu va anunța public orice intenție de a încheia orice tranzacție descrisă mai sus, indiferent dacă orice astfel de tranzacție descrisă în aceste puncte (i) până la (iii) de mai sus va fi decontată prin livrare de Acțiuni, GDR-uri sau orice alte valori mobiliare, în numerar sau în orice alt mod. Restricțiile de mai sus se vor stinge în mod automat cel mai târziu la 30 aprilie 2017.</p> <p>Restricțiile de mai sus nu se vor aplica OMV în legătură cu orice transferuri de Acțiuni, măsuri privind capitalul social (în special, în legătură cu orice majorare a capitalului social al Societății) sau cu alte operațiuni, și tranzacții asumate în baza sau în legătură cu Contractul de Privatizare și/sau cu Legea nr. 137/2002 privind unele măsuri de accelerare a privatizării.</p>
E.6	<i>Cuantumul și procentul diluării imediate care rezultă în urma ofertei. În cazul unei oferte de subscriere adresate</i>	Nu este cazul. Nu va rezulta nicio diluare a procentului acționarilor existenți în urma Ofertei.

	<i>acționarilor existenți, se va preciza cuantumul și procentul diluării imediate în cazul în care aceștia nu subscriu la noua ofertă.</i>	
E.7	<i>Cheltuielile estimate percepute de la investitor de către emitent sau ofertant.</i>	Nu este cazul. Societatea sau Acționarul Vânzător nu va percepe niciun comision, tarif sau alte costuri de la investitori în legătură cu Oferta. Depozitarul de GDR va fi îndreptățit să perceapă anumite comisioane de la Deținătorii de GDR.

FACTORI DE RISC

O investiție în Valorile Mobiliare implică un grad ridicat de risc. Înainte de a lua decizia de a investi în Valorile Mobiliare, ar trebui să aveți în vedere informațiile următoare cu privire la factorii de risc, pe lângă celelalte informații conținute în acest Prospect. Oricare dintre factorii de risc menționați în cele ce urmează ar putea avea, în mod individual sau coroborat, efecte nefavorabile semnificative asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare, precum și asupra prețului de piață al Valorilor Mobiliare, iar dumneavoastră ați putea să vă pierdeți, total sau parțial, investiția. Am realizat o descriere a riscurilor și a incertitudinilor pe care le considerăm semnificative, însă este posibil ca aceste riscuri și incertitudini să nu fie singurele cu care ne confruntăm. Alți factori de risc și incertitudini, inclusiv cei despre care nu avem cunoștință în prezent sau care sunt considerați ca ne semnificativi, ar putea avea efectele nefavorabile menționate mai sus. Potențialii investitori ar trebui să aibă în vedere că valoarea Valorilor Mobiliare, precum și orice venituri generate de acestea, pot să nu se materializeze sau să scadă și este posibil ca investitorii să piardă o parte sau chiar toată investiția inițială. În consecință, potențialii investitori ar trebui să analizeze cu mare atenție riscurile implicate și ar trebui să decidă, individual, dacă o astfel de investiție este adecvată având în vedere aceste riscuri.

Riscuri privind activitatea noastră și sectorul în care operăm

O scădere a prețurilor și/sau a cererii de țiței, gaze naturale, produse petroliere și energie electrică ar avea un efect negativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre. Schimbări ale așteptărilor cu privire la prețurile materiilor prime ar putea duce la ajustări de depreciere ale activelor noastre.

Nivelul cererii și al prețului pentru țiței, gaze naturale, produse petroliere și energie electrică depinde de numeroși factori care sunt în afara controlului nostru, printre care:

- evoluția mediului economic și politic la nivel mondial și regional, în special în zonele în care deținem resurse și capacități de producție, cum ar fi Orientul Mijlociu, incluzând sancțiuni împotriva anumitor țări care exportă țiței;
- oferta (inclusiv nivelurile de stocuri) și cererea la nivel internațional;
- nivelul cererii din partea consumatorilor casnici și industriali;
- condițiile climatice și alți factori de mediu;
- prețul, disponibilitatea și atractivitatea produselor alternative;
- acțiuni întreprinse de guverne;
- tarife reglementate de guvern pentru furnizarea și transportul de gaze naturale și energie electrică, tarife pentru înmagazinarea gazelor naturale precum și tarife pentru transportul de țiței;
- impactul anumitor evenimente economice și politice;
- fluctuații ale cursurilor de schimb valutar; și
- influența organizațiilor internaționale, cum ar fi Organizația Țărilor Exportatoare de Petrol („OPEC”), și a națiunilor producătoare de țiței asupra nivelului producției și prețurilor.

De-a lungul timpului, au fost înregistrate fluctuații substanțiale ale prețurilor internaționale la țiței și gaze naturale. La această variație a prețurilor a contribuit o combinație de factori, printre care nivelul ofertei, al cererii, precum și factori geopolitici. Creșterea rapidă a producției de petrol de șist din SUA, în contextul menținerii de către țările OPEC a nivelurilor lor de producție, a generat supraproducție pe piețele globale,

provocând o scădere a prețurilor. Cererea globală scăzută și încetinirea ritmului de creștere din China, împreună cu aprecierea rapidă a dolarului american, au adăugat presiuni suplimentare asupra tendinței de scădere a prețului țițeiului. Noile tehnologii de extracție au avut și ele un impact major asupra ofertei de gaze naturale, mai ales în Statele Unite. Există riscul ca ridicarea restricției de export al gazelor naturale în Statele Unite combinată cu creșterea numărului de facilități de producție și depozite pentru export pentru gazele naturale lichefiate („GNL”) și/sau răspândirea tehnologiilor de „fracturare hidraulică” în Europa și în lume să modifice echilibrul dintre oferta și cererea de gaze naturale din Europa și ar putea conduce la scăderi mai mari ale prețului pentru gaze naturale în regiune. Prețul țițeiului a scăzut considerabil de-a lungul anilor 2014 și 2015, cu o scădere a indicelui Brent de la valoarea maximă de aproximativ 115 USD/bbl în iunie 2014 la aproximativ 37 USD/bbl la sfârșitul anului 2015 și o scădere de 47% a prețului mediu anual al țițeiului conform cotației Brent în 2015, în comparație cu 2014. În prima jumătate a anului 2016, prețul țițeiului conform indicelui Brent s-a redresat într-o oarecare măsură, ajungând la aproximativ 50 USD/bbl în 30 iunie 2016. Totuși, cotația medie a indicelui Brent pentru prima jumătate a anului 2016 a fost inferioară celei din prima jumătate a anului 2015. Chiar dacă acordul recent al OPEC privind limitarea producției a determinat creșterea prețului la țiței, prețurile continuă să rămână la un nivel semnificativ inferior apogeuului din anul 2014.

Am încheiat acorduri de acoperire împotriva riscurilor de preț al țițeiului (*hedging*) care ne-au limitat parțial expunerea la variațiile prețului la țiței începând cu cel de-al treilea trimestru al anului 2015 și până în al doilea trimestru al anului 2016. Am monetizat cu profit toate instrumentele de acoperire împotriva riscului de preț al țițeiului pentru perioada cuprinsă între trimestrul al patrulea 2015 până în trimestrul al doilea 2016 inclusiv, înainte de scadenta lor. În prezent nu avem încheiate acorduri de acoperire împotriva riscului de preț al țițeiului (*hedging*) care să limiteze expunerea la riscul de scădere a prețului țițeiului. Deși am putea încheia acorduri de *hedging* în viitor în funcție de evoluția cotațiilor prețului țițeiului (a se vedea „*Analiza Situației Operaționale și Financiare – Managementul Riscului și Controlul Intern – Riscul Prețului de Piață*”) o scădere substanțială a prețului țițeiului sau a gazelor naturale ar avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operaționale și estimărilor rezervelor noastre. Mai mult, prețurile mai mici la țiței și gaze naturale pot de asemenea să diminueze cantitatea de țiței și gaze naturale pe care o putem produce în mod economic a proiectelor aflate în plan sau în derulare.

Prețurile la electricitate, caracterizate de o volatilitate ridicată în ultimii ani, sunt și ele sub influența unor factori în afara controlului nostru, printre care nivelul cererii de la consumatorii casnici și industriali, condițiile climatice, dinamica ofertei în industrie, politicile guvernamentale din România și din Uniunea Europeană, inclusiv diferite reglementări privind tarifele de furnizare a energiei electrice, politicile privind sursele regenerabile și schemele de compensare. Scăderea prețurilor pentru energia electrică ar putea avea efecte negative semnificative asupra viabilității și profitabilității activelor generatoare de electricitate pe care le deținem.

Mai mult, modificări semnificative abrupte și/sau de durată ale prețurilor pentru țiței, gaze naturale și produse petroliere, precum și pentru electricitate, ar putea afecta validitatea ipotezelor pe care se bazează deciziile strategice și, ca urmare, măsurile de implementare a deciziilor respective ar putea deveni inadecvate. Scăderea prețurilor ne-ar putea împiedica să ne menținem profiturile și fluxurile de trezorerie la un nivel suficient pentru a putea să ne îndeplinim obiectivele și să ne finanțăm investițiile planificate, precum și să distribuim dividende, având astfel un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Mai mult decât atât, astfel de schimbări ale prețurilor pot conduce, de asemenea, la scăderea fluxului de numerar estimat și prin urmare la deprecierea valorii activelor, care ne vor afecta negativ rezultatul consolidat în perioada relevantă. Evaluăm fiecare activ sau unitate generatoare de numerar pentru fiecare perioadă de raportare pentru a stabili dacă există indicii de depreciere. Dacă există astfel de indicii, are loc o estimare

formală a valorii recuperabile, care reprezintă maximul dintre valoarea de vânzare, mai puțin costurile aferente vânzării și valoarea de utilizare. Evaluările impun utilizarea unor estimări și ipoteze diferite în funcție de aria de activitate, inclusiv ipoteze avute în vedere cu privire la prețul țițeiului, gazelor naturale, produselor petroliere și al energiei electrice. Ipotezele de planificare pe termen lung sunt critice pentru evaluarea activelor. Declinul prețului țițeiului și volatilitatea pieței în 2015 au condus la revizuirea estimărilor noastre asupra prețului țițeiului atât pe termen scurt, cât și pe termen lung. În 2015, aceste estimări revizuite au condus la ajustări de depreciere ale activelor aferente producției în valoare totală de 2.705 mil. RON. Dacă piața se schimbă din nou, este posibil ca estimările noastre privind prețurile mărfurilor să necesite reduceri suplimentare, care ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra poziției noastre financiare și ar putea genera ajustări de depreciere suplimentare ale activelor.

Estimările noastre cu privire la rezervele de țiței și gaze naturale pot varia semnificativ față de cantitățile reale de țiței și gaze naturale ce pot fi recuperate.

Standardele pregătite în conformitate cu sistemul de management al resurselor de petrol ("PRMS"), aprobate de către Societatea Inginerilor de Petrol și Consiliul Mondial al Petrolului (Society of Petroleum Engineers and the World Petroleum Council), pe baza cărora inginerii noștri au evaluat rezervele probabile, iau în considerare nu numai probabilitatea că hidrocarburile sunt prezente fizic într-o anumită formațiune geologică, ci și viabilitatea economică a recuperării rezervelor. Determinarea viabilității economice se face în funcție de factori precum costurile de explorare și foraj, costurile recurente de producție, costurile de transport, prețurile în vigoare pentru țiței și gaze naturale și taxele și impozitele aferente.

Estimarea rezervelor de țiței și gaze naturale este un proces subiectiv prin care sunt evaluate acumulările subterane de țiței și gaze naturale, care nu pot fi determinate într-o manieră exactă. Estimările valorii și cantității de rezerve de țiței și gaze naturale care pot fi recuperate din punct de vedere economic, ratele de producție, valoarea actuală netă a fluxurilor de numerar viitoare și alocarea în timp a cheltuielilor de dezvoltare depind, în mod necesar, de mai mulți factori, variabile și ipoteze, inclusiv:

- producția istorică din zonă, comparativ cu producția din alte zone producătoare comparabile;
- interpretarea datelor geologice și geofizice cu privire la resursele de hidrocarburi;
- efectele estimate ale reglementărilor adoptate de agenții guvernamentale;
- ipotezele privind prețurile viitoare ale țițeiului și gazelor naturale;
- disponibilitatea și aplicarea de noi tehnologii;
- costul de transport și disponibilitatea infrastructurii de transport;
- investițiile; și
- ipotezele privind viitoarele costuri de exploatare, costuri de dezvoltare și costuri de remediere.

Toate estimările rezervelor sunt determinate într-o manieră standardizată și sunt auditate în mod regulat, totuși conțin un grad de subiectivitate asupra parametrilor. Fiecare din următoarele elemente poate diferi în mod substanțial de ipotezele folosite în estimarea rezervelor noastre:

- cantitățile și calitățile țițeiului și gazelor naturale care sunt, în cele din urmă, recuperate;
- costurile de producție, de exploatare și de transport;
- suma și alocarea în timp a cheltuielilor suplimentare de explorare și a cheltuielilor viitoare de dezvoltare; și
- prețurile viitoare de vânzare a țițeiului și a gazelor naturale.

Producția realizată, veniturile și cheltuielile cu privire la rezerve pot varia față de estimări, iar variațiile pot fi semnificative. Mulți dintre factorii, ipotezele și variabilele utilizate în estimarea rezervelor se află în afara controlului nostru și se pot dovedi a fi incorecte de-a lungul timpului. Evaluările de rezerve implică, în mod necesar, mai multe incertitudini. Precizia unei evaluări de rezerve depinde de calitatea informațiilor disponibile și de interpretarea inginerescă și geologică a țiteiului și a gazelor naturale. Informațiile obținute prin forajul de explorare, interpretarea acestora, testarea și producția ulterioare datei realizării estimării pot conduce la necesitatea unor revizuri semnificative ale datelor cu privire la rezervele noastre, în sensul creșterii sau diminuării acestora. Estimarea rezervelor se poate schimba, de asemenea, ca urmare a achizițiilor și vânzărilor, a noilor descoperiri și extinderilor zăcămintelor existente, precum și ca urmare a aplicării unor tehnologii îmbunătățite de recuperare.

Orice diferență semnificativă în minus între cantitățile reale de rezerve de țitei și gaze care pot fi recuperate și estimările noastre actuale privind aceste rezerve, poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Trebuie să descoperim și/sau să dobândim rezerve suplimentare de țitei și gaze naturale, precum și să redezvoltăm zăcămintele curente pentru a ne susține rezervele actuale și nivelul producției.

Producția noastră viitoare depinde de succesul nostru în identificarea și dezvoltarea sau dobândirea de rezerve suplimentare dovedite de țitei și gaze naturale, întrucât majoritatea rezervelor noastre este reprezentată de zăcămintele mature de țitei și gaze localizate în România. Rata medie de înlocuire a rezervelor a fost de 35% pe parcursul celor trei ani încheiați la 31 decembrie 2015.

În timp ce continuăm să investim semnificativ în activități de explorare și dezvoltare, cheltuielile noastre de capital au scăzut semnificativ în 2015 și 2016, scăderea prețului țiteiului determinându-ne să ne prioritizăm investițiile. Cheltuielile noastre de capital în segmentul Upstream s-au ridicat la 4.401 mil. RON în 2013, 5.349 mil. RON în 2014, 3.486 mil. RON în 2015 și 1.064 mil. RON în primele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Ca rezultat al scăderii investițiilor din segmentul Upstream, estimăm că producția de hidrocarburi din 2016 va scădea cu până la 4% comparativ cu producția medie a Grupului pentru întregul an 2015. O producție scăzută ne-ar putea afecta modelul integrat de activitate, având în vedere faptul că operațiunile din segmentele Downstream Oil și Downstream Gas depind într-o mare măsură de producția de țitei, condensat și gaze naturale produse de segmentul Upstream.

În plus, activitățile noastre de explorare și dezvoltare sau eforturile de a achiziționa rezerve dovedite pot să nu aibă succes, sau descoperirile ori achizițiile ar putea să continue să fie insuficiente pentru a ne reface rezervele actuale sau am putea chiar eșua în înlocuirea celor existente în aceeași proporție în care am reușit să o facem în ultima perioadă. Creșterea concurenței globale în ceea ce privește accesul la oportunități îngreunează, de asemenea, achiziția de licențe de explorare prin care Guvernul României ne acordă dreptul de a explora, dezvolta și extrage hidrocarburile din zăcămintele dintr-o zonă definită. A se vedea „*În toate domeniile activității noastre ne confruntăm cu concurență din partea altor societăți de energie*”.

Capacitatea noastră de a înlocui rezervele, și, mai departe, producția viitoare de țitei și gaze depinde, în special, de succesul unor proiecte ample, cum ar fi explorarea și extragerea de țitei și gaze naturale din sectoarele de mare adâncime ale perimetrului Neptun în Marea Neagră ("**Neptun Deep**") prin parteneriatul nostru cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited („**ExxonMobil**”), o societate asociată a ExxonMobil Corporation. În ceea ce privește aceste proiecte, ne confruntăm cu numeroase provocări. Acestea includ incertitudini geologice și condiții de frontieră, precum și provocări datorate cerințelor și condițiilor tehnice, fiscale, de reglementare și alte cerințe și condiții. Asemenea obstacole pot afecta aceste proiecte, care, la rândul lor, ne afectează capacitatea de a înlocui rezervele și/sau pot conduce la investiții mai mari decât cele anticipate.

Avem, de asemenea, în curs de desfășurare un număr semnificativ de proiecte de redezvoltare („**FRD**”) a

zăcămintelor noastre mature, care au ca scop îmbunătățirea ratelor de recuperare a țițeiului și gazelor și stabilizarea nivelurilor de producție din aceste zăcăminte. Deși utilizăm tehnologii avansate pentru îmbunătățirea recuperării țițeiului și investim capital și resurse substanțiale în aceste proiecte, nu poate exista nicio garanție că toate sau vreunul dintre aceste proiecte vor/va fi de succes. Dacă nu reușim să ne îmbunătățim ratele de recuperare a țițeiului și a gazelor și să ne stabilizăm nivelurile de producție din zăcămintele noastre mature onshore, nivelurile noastre de producție vor scădea într-un ritm mai rapid decât s-a anticipat, iar baza noastră totală de rezerve poate fi afectată în mod negativ.

Dacă nu reușim să ne refacem rezervele din cauza oricăruia dintre motivele de mai sus, producția noastră de țiței și gaze va scădea în cele din urmă, având în vedere că zăcămintele existente se epuizează în mod continuu. O scădere a producției de țiței și gaze ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Trebuie să facem investiții semnificative pentru a ne menține nivelurile de producție și a ne îmbunătăți eficiența globală.

Majoritatea rezervelor noastre este reprezentată de zăcăminte mature de țiței și gaze naturale din România, iar o parte din zăcămintele noastre de țiței și gaze naturale onshore în România sunt în producție de peste 50 de ani. În consecință, trebuie să investim continuu în explorare și producție pentru a atenua declinul din zăcămintele noastre comerciale existente și a dezvolta noi zone de producție, în special offshore. Printre altele, investim în FRD-uri, activități de foraj și reparații capitale, precum și în activități de explorare și evaluare. Deși segmentul de activitate Upstream constituie zona cea mai importantă a programului de investiții, vom continua să investim și în menținerea și îmbunătățirea eficienței activităților din segmentele Downstream Oil și Downstream Gas, și avem planificate cheltuieli semnificative de capital pentru 2016.

Intenția noastră este să ne finanțăm investițiile viitoare în principal din fluxurile de trezorerie generate de activitățile Grupului. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că vom putea genera sau, dacă va fi necesar, că vom putea obține suficiente fonduri suplimentare pentru a răspunde cerințelor viitoare de investiții în condiții comerciale acceptabile sau dacă, în general, vom obține aceste fonduri. Pentru combaterea declinului prețului țițeiului, am redus cheltuielile de capital în 2015 și 2016 prin prioritizarea investițiilor, fapt preconizat să conducă la o scădere a producției, întrucât nivelul redus al investițiilor nu va compensa în totalitate scăderea naturală a zăcămintelor de hidrocarburi mature. Mai mult, investițiile pot fi mai mari decât cele prevăzute. În cazul în care fluxurile de numerar generate de activitățile noastre sunt insuficiente pentru finanțarea programului de investiții, capacitatea noastră de a ne finanța investițiile depinde de mulți factori, printre care condițiile economice generale, încrederea investitorilor în industria de țiței și gaze naturale din România, în performanța activității noastre și în evoluția cadrului de reglementare.

Situația în care nu vom reuși să răspundem la timp nevoilor de investiții ar putea conduce la costuri și întârzieri neplanificate în implementarea proiectelor programate sau în derulare, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Descoperirea rezervelor de gaze naturale din Neptun Deep s-ar putea să nu fie viabilă comercial.

Dezvoltarea noastră pe termen lung depinde de capacitatea noastră de a descoperi și exploata comercial noi rezerve, inclusiv o oportunitate promițătoare în Neptun Deep. Activitatea de explorare a Neptun Deep, desfășurată împreună cu ExxonMobil, a finalizat o a doua campanie de foraj de explorare în ianuarie 2016. O analiză mai detaliată este în desfășurare pentru a determina dacă o dezvoltare comercială a proiectului este viabilă. Dacă dezvoltarea comercială se dovedește a fi viabilă, decizia finală de investiție se va lua în aproximativ doi ani, iar prima producție s-ar putea obține la începutul deceniului viitor. Dezvoltarea comercială a rezervelor de gaze naturale în Neptun Deep, ca urmare a determinării a viabilității ar necesita investiții semnificative, care ne-ar afecta fluxurile de numerar și ar putea determina redirectionarea resurselor destinate altor proiecte. Viabilitatea comercială depinde de o serie de factori, cum ar fi nivelul rezervelor,

continua liberalizare a pieței gazelor naturale în România, prețurile gazelor naturale la nivel internațional, capacitățile sistemului național de transport al gazelor („SNT”) și interconectarea acestuia cu alte sisteme de transport al gazelor care să poată transporta potențialele gaze naturale pe care le producem din offshore în onshore și pe piață, precum și un mediu fiscal și de reglementare stabil și previzibil. Estimările noastre privind cererea viitoare de gaze naturale, de exemplu, se pot dovedi a fi incorecte, ceea ce ar putea afecta viabilitatea comercială a Neptun Deep. Un eventual eșec al Neptun Deep de a atinge viabilitatea comercială poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Investițiile realizate în cadrul unor proiecte în parteneriat cu parteneri externi pot reduce controlul nostru asupra costurilor.

Anumite proiecte în care deținem participații implică aranjamente cu parteneri externi. Spre exemplu, acționăm ca operator în activități de explorare onshore de mare adâncime în parteneriat cu multiplele filiale ale Grupului Repsol („Repsol”). În plus, suntem implicați în activități de explorare offshore cu ExxonMobil și în cu Hunt Oil Company of Romania SRL („Hunt Oil”) activități de explorare onshore, ambii parteneri acționând ca operatori ai respectivelor active. Ca rezultat al acestor aranjamente, capacitatea noastră de a influența sau controla operarea sau dezvoltarea viitoare a acestor active este limitată, inclusiv în ceea ce privește respectarea normelor de mediu, siguranță și a altor reglementări, precum și nivelul investițiilor la care va trebui să contribuim conform programelor de lucrări aprobate pentru aceste active. Mai mult, depindem și de îndeplinirea de către ceilalți parteneri din cadrul acestor proiecte a obligațiilor de finanțare a propriilor cote contractuale privind investițiile pentru aceste proiecte. Aceste limitări și dependența de parteneri în aceste proiecte ne-ar putea conduce la suportarea unor costuri viitoare neplanificate și ar putea avea efect negativ semnificativ asupra activităților noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Ne bazăm pe servicii furnizate de contractori, inclusiv de un competitor și de monopoluri controlate de stat, neavând garanții că aceste servicii vor fi întotdeauna disponibile pe baza unor termeni comerciali rezonabili sau că nu vor fi împiedicate (din orice motive, inclusiv ca urmare a insolvenței).

Pentru desfășurarea anumitor activități, ne bazăm pe contractanți externi, parteneri și alți furnizori. De exemplu, activitățile noastre de explorare se bazează pe contractanți externi pentru realizarea achizițiilor de date seismice necesare pentru a fi în conformitate cu cerințele licențelor noastre (care în România sunt denumite acorduri petroliere, în temeiul cărora ne sunt acordate concesiunile petroliere de către Guvernul României). În prezent, în România, Prospectiuni S.A. este singurul furnizor de servicii de achiziții de date seismice disponibil pentru noi și depindem de disponibilitatea acestuia de a realiza studii seismologice pentru activitățile noastre de explorare onshore. Lipsa de disponibilitate sau neîndeplinirea obligațiilor din partea acestui furnizor sau din partea oricărui alt contractant extern important ar putea avea efecte negative asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

În plus, depindem de terțe părți pentru transportul, manipularea și înmagazinarea țițeiului și gazelor naturale de la perimetrele de producție până la rafinăria proprie, precum și până la benzinării și clienți. Conpet S.A. („Conpet”), societate deținută majoritar de stat care deține monopolul pe piață, este furnizorul de care depindem pentru transportul țițeiului de la zonele noastre de producție și de la depozitul de produse petroliere de la Constanța din Marea Neagră până la rafinărie. De asemenea, pentru manevrarea importurilor de țiței ne bazăm pe Oil Terminal S.A (“Oil Terminal”), o altă companie deținută majoritar de stat ce deține monopolul pentru aceste servicii. Oil Terminal este singura societate românească specializată în activități de încărcare și descărcare de containere și depozitare a țițeiului și produselor petroliere în zona Mării Negre. Prețurile de transport și manipulare sunt reglementate de Agenția Națională a Resurselor Minerale (“ANRM”). Cu toate acestea, nu există garanții că Oil Terminal sau Conpet vor furniza în continuare servicii de transport al țițeiului sau că aceste servicii vor fi oferite în condiții rezonabile din punct de vedere comercial.

Prețurile de transport al gazelor naturale și al energiei electrice sunt reglementate de Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (“ANRE”).

Transportăm gaze naturale prin intermediul SNT din România, care este responsabil de preluarea, transportul, dispecerizarea și livrarea tuturor cantităților de gaze naturale în România. SNT pentru gaze naturale este operat de Transgaz S.A. („**Transgaz**”), societate deținută majoritar de stat ce deține monopolul pe piață. În plus, depindem de Transelectrica S.A. (“**Transelectrica**”), care este operatorul SNT pentru energie electrică, pentru a transporta energia electrică generată de centrala de energie electrică Brazi către consumatorii finali. Transelectrica este de asemenea o societate deținută majoritar de stat având o poziție de monopol în piață. Nu există garanții că termenii de acces la SNT pentru gaze naturale sau energie electrică vor fi rezonabili din punct de vedere comercial. Orice măsură a Transgaz sau a Transelectrica de restricționare a accesului nostru la respectivul SNT ar duce la o scădere a producției și vânzărilor noastre și, în consecință, ar avea efect negativ semnificativ asupra activităților noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

De asemenea, depindem de Romgaz S.A. („**Romgaz**”), unul dintre concurenții noștri pe piețele de gaze naturale și electricitate, pentru serviciile de înmagazinare a gazelor naturale. Romgaz este operatorul a peste 90% din capacitățile de înmagazinare ale României. Nu există garanții că Romgaz va continua să ne ofere acces la facilitățile de stocare sau că termenii pe baza cărora va fi permis accesul vor fi rezonabili din punct de vedere comercial.

Deși serviciile furnizate de Transgaz, Romgaz și Transelectrica sunt strict reglementate, ceea ce, împreună cu contractele bilaterale pe care le-am semnat cu acești furnizori, ne asigură protecție solidă împotriva acestui risc, orice măsură luată de oricare dintre părțile menționate de a restricționa accesul nostru la capacitățile de transport și înmagazinare ar putea duce la scăderea producției și vânzărilor noastre, ceea ce ar avea efect negativ semnificativ asupra activităților noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

În segmentul de activitate Upstream, am încheiat contracte de creștere a producției („**PEC**”) cu companii internaționale care dețin expertiză în valorificarea activelor mature de țitei și gaze naturale. Suntem parte contractantă la un PEC pe o perioadă de 17 ani cu PetroSantander Romania S.R.L. („**PetroSantander**”) pentru șase zăcăminte onshore din Arad, România („**PEC Turnu**”) și un PEC pe o perioadă de 15 ani cu Expert Petroleum S.R.L. („**Expert Petroleum**”) pentru 13 zăcăminte din Timiș, România („**PEC Timiș**”). În plus, suntem parte contractantă a unui PEC pe o perioadă de 15 ani pentru șapte zăcăminte în Țicleni, România („**PEC Țicleni**”) cu Petrofac Solutions & Facilities Support S.R.L.. Deși am convenit inițial să încetăm PEC Țicleni în primul trimestru al anului 2016, Expert Petroleum SPV SARL, societatea mamă a Expert Petroleum, a achiziționat 100% din capitalul social al Petrofac Solutions & Facilities Support S.R.L. în august 2016 și va continua activitățile de extracție și serviciile conexe în legătură cu PEC Țicleni. În cadrul contractelor de tip PEC, noi suntem beneficiarul serviciilor, unicul deținător al licențelor și proprietarul producției, iar cealaltă parte a PEC este furnizorul de servicii care caută să reabiliteze, să reactiveze și să îmbunătățească rezervele de hidrocarburi din zăcămintele anterior menționate. Obiectul acestui tip de contract este dezvoltarea viitoare a zăcămintelor pentru a maximiza producția în condițiile îmbunătățirii eficienței. Cu toate acestea, nu există garanții că partenerii din aceste contracte vor îndeplini obiectivele noastre și orice eventual eșec în acest sens ar avea un efect negativ asupra activităților noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Trebuie să obținem prelungirea licențelor deținute pentru diverse etape de operare în perimetre onshore și offshore pentru a susține planurile de investiții pe termen scurt, mediu și lung pentru aceste perimetre.

Licențele noastre acoperă perioade de până la 30 de ani, cu posibilitatea prelungirii acestora pentru o perioadă adițională de până la 15 ani. Prolungirea diferitelor etape ale licențelor noastre este condiționată de îndeplinirea anumitor cerințe (printre care finalizarea programelor de lucrări sau renunțarea la concesiune

pentru anumite zone, după caz) și trebuie justificată corespunzător din perspectivă tehnică, economică și legală. În septembrie 2014, a fost aprobată prin hotărâre de guvern prelungirea licenței de explorare pentru opt perimetre onshore și pentru un perimetru offshore. Totuși, nu există garanții că alte licențe vor fi prelunghite după expirarea duratei lor inițiale (de până la 30 de ani). Mai mult, fără aprobarea prelungirii licențelor pentru diverse etape de operare, atât pentru perimetrele onshore, cât și pentru cele offshore, nu ne vom putea susține planurile de investiții pe termen scurt, mediu și lung aferente acestor blocuri. În plus, putem eșua în a licita pentru noi perioade de concesiune odată ce perioada inițială de concesiune și orice prelungire au expirat. Neobținerea prelungirii licențelor noastre sau neobținerea unor noi perioade de concesiune ar putea avea prin urmare un efect negativ semnificativ asupra activităților noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Ne confruntăm cu provocări majore în activitățile de explorare și dezvoltare datorită necesității de a obține drepturi de acces la suprafețele de teren aferente perimetrelor pentru care deținem drepturi de explorare și dezvoltare subterană.

Deși deținem licențele de explorare și exploatare a țițeiului și gazelor naturale, aceste licențe nu garantează automat și drepturile de acces la suprafața de teren pe care urmează să operăm. Prin urmare, trebuie să negociem cu proprietarii individuali pentru a putea utiliza drepturile deținute pentru zona subterană. Din acest punct de vedere, proprietarul terenului este obligat să încheie un contract. Dacă nu ajungem la un acord cu proprietarul, instanțele judecătorești sunt împuternicite să emită o hotărâre prin care să fixeze valoarea chiriei. Dificultățile majore cu care ne confruntăm în acest proces sunt lipsa unui registru cadastral central bine dezvoltat în România, emigrarea proprietarilor, probleme nerezolvate privind succesiunea și incapacitatea unora dintre rezidenți de a pune la dispoziție dovada titlului de proprietate. De cele mai multe ori, acest proces este încheiat cu succes, dar ne putem confrunta cu întârzieri în activitățile de explorare, dezvoltare și exploatare, precum și cu suportarea unor costuri mai mari decât cele estimate, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activităților noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

În România, infrastructura de transport al gazelor naturale limitează capacitatea noastră de a exporta gazele din producția internă.

Infrastructura de transport al gazelor din România nu este integrată suficient cu cea a statelor vecine, ceea ce ne limitează capacitatea de a exporta gaze naturale. Din cauza limitărilor de ordin tehnic, niciunul dintre cele șase puncte de interconectare existente și potențiale din infrastructura de transport a gazelor naturale în România nu permite exporturi semnificative.

Dacă planificarea făcută publică de Transgaz în 2015 în Planul de dezvoltare pe 10 ani a sistemului național de transport al gazelor naturale va fi implementată în întregime, capacitățile de export vor fi disponibile între 2018 și 2019. Se așteaptă ca Transgaz să actualizeze acest plan în 2016. Cu toate acestea, dacă noile investiții ale Transgaz determină creșterea bazei de active reglementate utilizată de ANRE pentru a determina tarifele pe care Transgaz le poate percepe de la clienți, aceasta ar putea afecta competitivitatea capacităților de producție la punctele de ieșire prin creșterea tarifelor de transport aplicabile la punctele respective.

Acest context, împreună cu fluxurile de gaze în schimbare la nivel regional, consumul de gaze în scădere și modernizarea necesară a sistemului de transport al gazelor naturale constituie condiții nefavorabile în România pentru dezvoltarea semnificativă a capacității de export. Capacitatea limitată de a exporta gaze naturale combinată cu posibilitatea de a avea o ofertă mai mare decât cererea internă ar putea avea un efect negativ asupra managementului alocării gazelor naturale, optimizării portofoliului, prețurilor locale la gaze și asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Segmentul de activitate Downstream Gas depinde de relațiile contractuale cu clienții importanți.

Segmentul de activitate Downstream Gas depinde de relațiile contractuale cu clienții comerciali și industriali

importanți. În special, vânzările noastre de gaze naturale depind în mare parte de cererea de gaze naturale care provine de la sectorul de producție de energie electrică din România și de la industriile energofage cum ar fi domeniul producției de îngrășăminte.

O reducere importantă a furnizărilor noastre de gaze naturale către clienții importanți ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale, condiției financiare și perspectivelor dacă nu vom reuși să atragem în timp util alți clienți în condiții contractuale similare sau mai favorabile comparativ cu cele care sunt în prezent, aplicabile pentru clienții noștri importanți.

Concentrarea în rândul clienților noștri afectează de asemenea riscul nostru general de credit în măsura în care astfel de clienți sunt afectați de schimbări de natură economică specifice industriei sau de alte schimbări ale condițiilor economice în general. Incapacitatea unuia sau a mai multora dintre clienții noștri importanți de a-și îndeplini obligațiile asumate față de noi sau incapacitatea noastră de a diversifica pe viitor baza noastră de clienți ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale, condiției financiare și perspectivelor.

Veniturile și rezultatele noastre operaționale sunt influențate de condiții climatice și de variații sezoniere.

Consumul de gaze naturale, electricitate, căldură și anumite produse petroliere este sezonier și influențat semnificativ de condițiile climatice. În România, consumul de gaze naturale este de obicei mai ridicat în timpul lunilor reci de iarnă. Consumul de electricitate este de asemenea mai mare în timpul iernii, fiind o metodă suplimentară de a produce căldură, dar și din cauza duratei mai scăzute a zilei și a nevoii mai mari de lumină artificială. Totuși, pe durata perioadelor de vară cu temperaturi foarte ridicate, utilizarea sistemelor de răcire a aerului poate conduce la creșteri semnificative ale consumului de electricitate. Vânzarea de gaze naturale și generarea de energie electrică pot fi afectate semnificativ de condițiile climatice din România, cum ar fi temperaturi neobișnuit de ridicate sau de scăzute. Prin urmare, veniturile noastre reflectă caracterul sezonier al cererii de gaze naturale și electricitate și pot fi afectate negativ de variațiile majore ale condițiilor climatice. Mai mult, din cauza anumitor stări ale vremii (de exemplu, ierni geroase) am putea fi nevoiți să majorăm cantitatea de gaze naturale disponibile, ceea ce ar putea afecta negativ contractele de electricitate în derulare pentru centrala electrică de la Brazi și ne-ar putea expune la plata unor penalizări pentru nerespectarea obligațiilor contractuale, la pierderea de clienți în cazul în care nu ne putem îndeplini obligațiile contractuale sau la necesitatea de a achiziționa gaze naturale sau electricitate de pe piața la vedere, la un preț mai mare și cu efecte economice negative, pentru a putea îndeplini obligațiile asumate prin contracte. De asemenea, am putea fi nevoiți să compensăm reducerea cantității de gaze naturale produse sau de electricitate generată prin mijloace economice sau prin alte mijloace care presupun costuri de producție sau de generare mai ridicate.

Mai mult, activitățile noastre, în special producția de țiței și gaze naturale din perimetrele offshore, sunt afectate de condițiile climatice extreme care ar putea conduce la întreruperea gravă a operațiunilor și la înregistrarea de pierderi sau daune ale proprietății și instalațiilor care ar putea să nu fie acoperite în totalitate de asigurările existente. Prin urmare, schimbările condițiilor climatice sau existența unor condiții climaterice adverse ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

În toate domeniile activității noastre ne confruntăm cu concurența din partea altor societăți de energie.

În toate domeniile activității noastre suntem supuși presiunilor din partea concurenței. Concurența este reprezentată de societăți de țiței și gaze naturale multinaționale și cu tradiție, care dețin resurse financiare și experiență operațională internațională semnificativ mai mari decât ale noastre. Aceste societăți ar putea plăti mai mult pentru activitățile de prospectare și explorare, pentru licențe, capacități de producție a țițeiului și

gazelor naturale, precum și pentru active de comerț cu amănuntul și angro și, în general, ar putea face investiții mai mari decât noi.

În segmentul de activitate Upstream, intrăm în competiție pentru obținerea licențelor de explorare și dezvoltare, precum și pentru obținerea drepturilor asupra proprietăților. În segmentul de activitate Downstream Oil, operațiunile noastre de rafinare concurează cu alte rafinării interne, cum ar fi cele deținute de Rompetrol și LukOil, dar și cu produse petroliere importate. De asemenea, și activitatea noastră de vânzare a produselor petroliere în Europa de Sud-Est, care include România, Bulgaria, Republica Moldova și Serbia se desfășoară într-un mediu puternic concurențial, incluzând Rompetrol, Lukoil, Mol și alții. În segmentul de activitate Downstream Gas, concurența principală este reprezentată de Romgaz, E.ON și Engie (numită în trecut GDF Suez Energy Romania) pentru furnizarea de gaze naturale și de alte societăți în cazul producției și furnizării de energie electrică. Pe piața energiei electrice, schimbările fundamentale au creat un mediu dificil pentru centralele electrice pe bază de gaze naturale. Din cauza creșterii capacității instalate de generare de electricitate din surse regenerabile din ultimii ani și a producției obținute de hidrocentrale, centrale electrice pe bază de gaze naturale, cum este centrala electrică de la Brazi deținută de noi, au întâmpinat greutăți în a intra pe piață. Prin urmare, concurența din toate piețele pe care operăm ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

O scădere a marjelor noastre de rafinare ar avea un efect negativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

Rezultatele operaționale ale activității de rafinare depind într-o mare măsură de diferențele sau marjele dintre prețurile pe care le putem obține pe piață pentru produsele petroliere și valoarea de piață a producției proprii de țiței și prețul pe care îl plătim pentru alte materii prime. Valoarea de piață a materiilor prime și prețurile la care noi putem vinde produsele rafinate depind de o serie de factori care nu sunt sub controlul nostru. Marjele noastre de rafinare au fluctuat și vor continua să fluctueze din cauza mai multor factori, printre care:

- modificări ale capacităților de rafinare în România și în lume;
- modificări ale diferențialelor de preț pentru diverse calități de țiței pe piețele internaționale;
- modificări ale costurilor de operare sau ale materiilor prime, inclusiv al energiei electrice;
- modificări în oferta de produse petroliere rafinate, inclusiv importuri;
- variații în cererea de țiței și produse rafinate pe piețele deservite, precum și pe piețele internaționale; și
- modificări ale legislației privind mediul sau ale altor reglementări aplicabile, care ne-ar impune efectuarea de cheltuieli substanțiale care nu conduc neapărat la creșterea capacităților sau a eficienței de exploatare pentru rafinăria pe care o deținem.

Deși creșterii sau scăderii prețului la țiței îi corespunde de obicei o creștere sau scădere a prețului pentru majoritatea produselor rafinate, modificarea prețurilor pentru aceste produse are loc, în general, mai târziu. Prin urmare, o creștere rapidă și semnificativă a prețului pieței pentru țiței are un impact negativ asupra marjelor de rafinare. Mai mult decât atât, este posibil ca variațiile prețului țițeiului și ale marjelor de rafinare să nu fie corelate în orice moment. Orice scădere a marjelor de rafinare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Nerespectarea standardelor de calitate a produselor poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre.

Activitățile din segmentul Downstream Oil trebuie să respecte standarde strict reglementate privind calitatea produselor rafinate pe care le producem. Prin urmare, respectarea standardelor de calitate este esențială pentru păstrarea licenței de operare, precum și a reputației noastre pe piață. Neîndeplinirea condițiilor privind

standardele de calitate ale produselor în întreg lanțul valoric ar putea atrage penalizări conform legii, inclusiv suspendarea licențelor respective sau amenzi, ar putea pune în pericol oamenii și mediul și ar putea duce la pierderea clienților, ceea ce ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

În plus, capacitatea noastră de transport al gazelor naturale este supusă unor condiții clare de calitate, iar Transgaz poate respinge de la transportul prin conductele operate de aceasta gazele naturale care conțin apă sau alte lichide peste limita acceptată. Neîndeplinirea parametrilor tehnici impuși de către gazele naturale pe care le producem ar putea avea prin urmare un efect negativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Ne confruntăm cu riscuri operaționale legate de activitățile de explorare, dezvoltare, producție, transport, depozitare, vânzare și comercializare a țițeiului și gazelor naturale, de rafinare și procesare a țițeiului, precum și de generare a energiei electrice și există posibilitatea ca polițele noastre de asigurare să nu acopere toate aceste riscuri.

Activitățile din industriile de petrol, gaze naturale și energie electrică implică pericole de accidente majore. Activitățile și/sau bunurile noastre prezintă riscuri care, în general, sunt legate de explorarea și producția de țiței și gaze naturale, inclusiv explozii, incendii, avarii ale instalațiilor, accidente ale tancurilor, avarierea sau distrugerea activelor importante și alte riscuri care pot conduce la vătămarea persoanelor, pierderea de vieți omenești și de bunuri, precum și daune aduse mediului, cauzate de o serie de evenimente naturale sau provocate de către om precum acte de terorism, erori umane, acte de furt sau vandalism, condiții climaterice adverse, cutremure și alte dezastre naturale sau evenimente de forță majoră. În special activitățile offshore sunt supuse unei serii variate de pericole, printre care răsturnări, coliziuni, vreme neprielnică și poluarea mediului.

De asemenea, operarea instalațiilor de transport și comprimare a gazelor, a complexelor de rafinare și petrochimie, a sistemelor de conducte de gaze, a facilităților de înmagazinare și încărcare, a instalațiilor chimice și centralelor electrice ne supune la riscuri generale legate de aceste tipuri de activități. În anumite situații, contractele de asigurare încheiate ar putea să nu acopere sau să nu acopere în mod corespunzător consecințele acestor evenimente, ori în anumite situații contractele de asigurare să nu fie disponibile. Mai mult, este posibil ca, în viitor, să nu mai putem menține un nivel corespunzător al asigurărilor la prețuri pe care le considerăm rezonabile. Apariția oricărui eveniment care nu este acoperit în întregime de asigurare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Vechimea infrastructurii utilizate în desfășurarea activităților și incidentele operaționale pot duce la scăderea eficienței, precum și la accidente, deversări, scurgeri și alte tipuri de contaminare.

O mare parte a infrastructurii noastre are o vechime între 40 și 60 de ani și ne confruntăm regulat cu probleme apărute ca urmare a îmbătrânirii celor 13.400 km de conducte și mai mult de 700 de instalații de suprafață Upstream de diverse tipuri. Aceste instalații, echipamentul și infrastructura sunt supuse deteriorării graduale în timp și necesită un program de inspecție, întreținere, modernizare și redezvoltare. Pentru a asigura integritatea operațiunilor noastre la suprafață, am implementat un program de inspecție pe bază de risc și integritate a conductelor care va sprijini programul curent de întreținere planificată. Cu toate acestea, nu există garanții că aceste programe sunt suficiente și că starea instalațiilor, echipamentelor și infrastructurii nu va continua să se deterioreze. Aceasta ar putea duce la scăderea eficienței de exploatare, creșterea costurilor și creșterea numărului de accidente industriale, deversări, scurgeri și alte tipuri de contaminare.

Mai specific, în pofida programelor de întreținere derulate, continuăm să ne confruntăm cu un număr semnificativ de deversări și scurgeri. O parte din proprietățile imobiliare deținute, alături de proprietățile învecinate și de râuri, au fost clasificate de către autorități ca potențial contaminate și mai pot exista astfel de

cazuri, de care să nu avem cunoștință în prezent. Deversările, scurgerile și alte tipuri de contaminări cauzate de infrastructura îmbătrânită și de un management necorespunzător al deșeurilor ar putea conduce la amenzi semnificative, costuri cu dezafectarea și restaurarea și ar putea produce prejudicii comunităților, precum și reputației noastre. Astfel de incidente ne-ar putea expune de asemenea la răspundere semnificativă în fața terților.

În plus, deversările, scurgerile și contaminarea pot apărea în cazul incidentelor operaționale și pot fi foarte grave mai ales în cazul forajelor offshore, fapt demonstrat de explozia platformei petroliere Deepwater Horizon a BP și deversarea petrolului în Golful Mexic în aprilie 2010. Deținem cote de participare în mai multe proiecte de foraj offshore în Marea Neagră pentru unele dintre care, acționăm ca operator. Resursele offshore prezintă un profil de tipul risc ridicat și rentabilitate mare, iar incidentele operaționale pot conduce la contaminarea gravă a mediului sau la daune substanțiale financiare și de imagine. În plus, costurile rezultate din aplicarea regulamentelor internaționale, precum și cel al asigurărilor, pot crește în urma unui accident, iar desfășurarea activităților offshore ar putea deveni mai dificilă și mai scumpă în viitor. Aceasta ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Planuri inadecvate în caz de dezastru și urgențe, precum și de gestionare a crizelor ar putea avea un efect negativ asupra activității noastre.

Deși am elaborat planuri de reacție în caz de dezastru și urgențe, pot apărea întreruperi neașteptate ale activității. Impactul oricărei întreruperi va fi prelungit și agravat în cazul în care nu vom fi capabili să refacem sau să înlocuim la nivelul necesar capacitățile importante pentru a putea îndeplini obligațiile contractuale la timp. Similar, planurile și capacitățile de management al crizei sunt esențiale pentru a gestiona urgențele la oricare nivel al activităților și pentru a răspunde adecvat oricărei crize externe sau interne. Nu există garanții că planurile noastre de reacție în caz de dezastru și urgențe, precum și cele de management al crizei, se vor dovedi a fi eficiente. Din acest punct de vedere, luarea de măsuri inadecvate ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Pentru obținerea de produse petroliere depindem de o singură rafinărie, iar pentru generarea de energie electrică depindem într-o măsură semnificativă de o singură centrală de electricitate convențională.

Țițeiul nostru este procesat pentru obținerea de produse petroliere, precum benzină, motorină și kerosen, la rafinăria Petrobrazî și generăm energie electrică la centrala electrică Brazî. Nu dispunem de alte instalații de rafinare sau centrale electrice care ar putea să compenseze o eventuală reducere a capacității de rafinare sau generare de energie electrică în cazul opririi rafinăriei Petrobrazî sau a centralei electrice Brazî. În cazul întreruperii activității rafinăriei Petrobrazî sau a centralei electrice Brazî, parțiale sau totale, programate sau neprogramate, din cauza lucrărilor de întreținere, accidentelor operaționale, actelor de terorism sau din alte motive, nu am putea livra propriile produse rafinate către clienți prin segmentul Downstream Oil sau energie electrică prin segmentul de activitate Downstream Gas.

Deși am putea furniza produse rafinate de la terțe părți prin canalele de distribuție proprii, aceste activități sunt de regulă mai puțin profitabile. Deși avem încheiate contracte de asigurare de întrerupere a activității pentru rafinăria Petrobrazî și centrala electrică de la Brazî, și în anumite cazuri putem suspenda obligația noastră de furnizare (precum în cazul forței majore), acestea se pot dovedi insuficiente pentru a ne acoperi pierderile. Prin urmare, orice întrerupere în activitatea de rafinare de la rafinăria Petrobrazî sau generare de energie electrică de la centrala electrică Brazî poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Intervenția și reglementările Guvernului pot avea efecte negative semnificative asupra activității noastre.

Industria de petrol și gaze este supusă reglementărilor și intervenției guvernelor, mai ales în ceea ce privește acordarea intereselor din explorare și producție, restricții impuse asupra producției și exporturilor, controlul asupra dezvoltării și dezafectării perimetrelor și instalațiilor, naționalizarea sau renaționalizarea activelor, impunerea de obligații specifice privind forajele, măsurile de protecție a mediului, sănătății și siguranței, precum și altor riscuri legate de schimbări la nivelul guvernelor și politicilor locale. În plus, în conformitate cu reglementările din România, producătorii de țiței și gaze naturale sunt obligați prin lege să depoziteze anumite volume de țiței și produse petroliere, precum și gaze naturale, pentru a garanta siguranța furnizării. Modificarea reglementărilor sau a nivelului de intervenție în țările în care desfășurăm activități sau în care distribuim produse, ori nerespectarea reglementărilor existente poate determina costuri substanțiale și răspunderi față de terți și autorități publice sau mediu și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

În România, piața gazelor naturale și a energiei electrice și cadrul lor legal de reglementare sunt într-o continuă schimbare. Liberalizarea acestor piețe a progresat, cea a consumatorilor noncasnici fiind finalizată. Potrivit calendarului oficial, liberalizarea pentru consumatori casnici va fi finalizată la sfârșitul anului 2017 pentru piața energiei electrice și până în iunie 2021 pentru piața gazelor naturale. Cu toate acestea, creșterea prețului reglementat al gazelor naturale programată pentru 1 iulie 2016 a fost suspendată. Mai mult, potrivit reglementărilor curente toți producătorii de gaze naturale sunt obligați în mod legal să vândă aproximativ o treime din producția de gaze naturale pe piața liberă prin platformele centralizate de tranzacționare din România, operate de filiala Opcom S.A. („Opcom”) a Transelectrica, și de Bursa de Mărfuri București („BRM”). Această obligație ar trebui să se diminueze constant până la sfârșitul anului 2018. Totuși, Guvernul consideră modificarea Legii Energiei nr. 123/2012, schimbările prefigurate având un impact pe piața reglementată a gazelor naturale precum și asupra obligației de a vinde gaze naturale pe platformele centralizate de tranzacționare. Potrivit proiectului de ordonanță de urgență a guvernului care modifică Legea Energiei nr. 123/2012, începând cu 1 octombrie 2016 și până la 31 decembrie 2016, toți producătorii de gaze naturale sunt obligați în mod legal să vândă 5% din cantitățile de gaze naturale contractate în perioada respectivă pe piața Opcom. În perioada 1 ianuarie 2017 – 31 decembrie 2021, obligația respectivă crește până la 40% din cantitățile de gaze naturale produse și furnizate în cadrul unui an calendaristic.

În 2014, am fost prima societate care a vândut gaze naturale pe piața centralizată din România, ceea ce demonstrează deschiderea noastră către utilizarea acestui canal suplimentar de vânzări, mai ales în momentul în care acesta va înregistra creșterea lichidității, iar prețurile vor reflecta principii solide de piață. Deși am oferit cantități semnificative de gaze naturale prin acest canal, datorită lichidității insuficiente pe aceste piețe centralizate, am reușit să vindem numai o parte din cantitatea minimă prevăzută, ceea ce a atras amendarea filialei noastre, OMV Petrom Gas S.R.L., cu 75.000 RON în aprilie 2015, amendă care a fost redusă la nivelul de 25.000 RON datorită plății la timp. Din aceleași motive nu am respectat această obligație în 2015 și există riscul să nu fim capabili să o respectăm nici în viitor, fapt ce poate atrage ca rezultat amenzi suplimentare. Schimbările cadrului de reglementare menționate mai sus prevăd de asemenea și o creștere a amenzilor, variind de la 1% până la 3% din cifra de afaceri anuală a societății care nu îndeplinește această obligație.

În plus, suntem obligați să respectăm condițiile impuse în licențele pe care le deținem, cum ar fi permisele de operare. Spre exemplu, deținem o licență pentru operarea comercială a facilităților de producere de energie electrică. Încălcarea obligațiilor care ne revin conform licenței ar putea conduce la suspendarea acesteia sau, în cazul în care încălcarea nu este remediată, la retragerea licenței. Nerespectarea condițiilor de bază ar putea atrage intervenția guvernului. Orice încălcare a condițiilor de bază ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Activitățile noastre intră sub incidența legislației și reglementărilor antitrust și ale concurenței și

putem fi supuși procedurilor antitrust sau unor noi reglementări suplimentare.

Ca cel mai mare producător de țigări și gaze naturale, integrat vertical, din Europa de Sud-Est, activitățile noastre sunt supuse legislației și reglementărilor antitrust și concurenței aplicabile în țările în care operăm. Constatarea încălcării legislației aferente, în urma procedurilor antitrust și concurență, poate atrage amenzi, penalizări semnificative sau alte consecințe negative. De asemenea, pe baza constatărilor în urma procedurilor antitrust, reclamantii pot solicita despăgubiri pentru prejudiciile suferite ca urmare a așa ziselor noastre practici anticoncurențiale.

De exemplu, în anul 2011, Consiliul Concurenței din România („**Consiliul Concurenței**”) ne-a sancționat alături de OMV Petrom Marketing S.R.L., filiala deținută în întregime de noi, cu amenzi de 367 mil. RON și, respectiv, 137 mil. RON pentru o înțelegere de tip cartel cu alte societăți petroliere pentru retragerea simultană de pe piață a sortimentului de benzină Eco premium în 2008. Atât noi cât și OMV Petrom Marketing S.R.L. am plătit deja amenda în întregime. Societatea a atacat decizia la Curtea de Apel București, cerere care a fost respinsă în noiembrie 2013. Apoi, Societatea a declarat recurs. Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul pe 21 aprilie 2016 și a decis anularea parțială a deciziei Consiliului Concurenței, reducând amenda aplicată nouă de la 367 mil. RON la 298 mil. RON. Hotărârea este irevocabilă.

OMV Petrom Marketing S.R.L. a atacat decizia la Curtea de Apel București, cerere care a fost respinsă în septembrie 2013. OMV Petrom Marketing S.R.L. a declarat recurs. Pe 23 martie 2016, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul OMV Petrom Marketing S.R.L. și a decis anularea parțială a deciziei Consiliului Concurenței, reducând amenda aplicată OMV Petrom Marketing S.R.L. de la 137 mil. RON la 110 mil. RON. Și această hotărâre este irevocabilă.

La data de 18 ianuarie 2016 și la data de 25 februarie 2016, Comisia pentru Protecția Concurenței din Bulgaria a anunțat începerea a două investigații legate de încălcarea regulilor de concurență pe piața carburanților. OMV Bulgaria OOD în care Societatea deține 99,90% din acțiuni, împreună cu alți comercianți semnificativi activi în segmentul comerțului cu amănuntul de carburanți de pe piața din Bulgaria, este subiectul acestor investigații. Sancțiunile pentru încălcările legislației antitrust ajung până la 10% din cifra de afaceri totală a societății în anul financiar anterior deciziei de sancționare. Mai multe cereri de informații au fost primite de la autoritatea de concurență și o inspecție inopinată a fost desfășurată în data de 25 aprilie 2016 la sediul OMV Bulgaria OOD. La data acestui Prospect, rezultatul investigațiilor nu a putut fi evaluat și niciun provizion nu a fost înregistrat în acest sens.

Mai mult, între 6 și 10 iunie 2016, oficialii ai Comisiei Europene au desfășurat inspecții inopinate la sediile mai multor societăți active în domeniul producției și transportului de gaze naturale din România, inclusiv la sediul nostru. Prin declarația de presă din 7 iunie 2016, Comisia Europeană și-a exprimat îngrijorarea că societățile implicate ar fi putut încălca regulile europene în domeniul antitrust care interzic cartelurile și practicile restrictive și/sau abuzul de poziție dominantă (Art. 101 și respectiv 102 din Tratatul de funcționare al Uniunii Europene) și că analizează în prezent potențialele practici anticoncurențiale în domeniul furnizării și transportului de gaze naturale din România, în special în legătură cu un posibil comportament anticoncurențial care vizează împiedicarea exportului de gaze naturale din România spre alte State Membre. Oficialii Comisiei Europene au fost însoțiți de omologii lor de la Consiliul Concurenței. În timpul inspecției oficialii au cerut acces la anumite informații și documente cu privire la activitatea noastră. Nu am fost informați despre alte evoluții și nu avem cunoștință despre existența unei investigații inițiate împotriva OMV Petrom, cu toate acestea vom continua să furnizăm informații dacă și când Comisia Europeană ne va solicita.

Aceste investigații și cercetări în desfășurare precum și alte demersuri antitrust sau în legătură cu concurența, al căror subiect am putea fi în viitor, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Suntem expuși modificărilor la nivelul impozitelor, tarifelor și redevențelor impuse operațiunilor

desfășurate în țările în care suntem prezenți.

În țările în care desfășurăm activități, avem obligația de a plăti, printre altele, impozit pe profit, taxe pe energie, impozit pe veniturile din vânzările de țiței, redevențe, taxe vamale suplimentare și accize și fiecare dintre acestea ne-ar putea afecta vânzările și profiturile.

În mod particular, suntem expuși modificărilor recente din regimul fiscal și al redevențelor aplicabil activității de producție de țiței și gaze naturale din România, după expirarea în decembrie 2014 a anumitor prevederi legale care asigurau stabilitatea cadrului fiscal și de reglementare. Stabilitatea era asigurată, inter alia, prin Legea nr. 555/2004 privind privatizarea Petrom, de contractul de privatizare al Societății ("**Contractul de Privatizare**") și de Codul Fiscal, iar în prezent aceasta este asigurată de acordurile de concesiune individuale, de Legea Petrolului și de Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 160/1999.

Oficialii ai Guvernului au anunțat intenția lor de a modifica sistemul de redevențe și de impozitare a industriei de țiței și gaze naturale din segmentului Upstream. Conform declarațiilor publice ale oficialilor Guvernului României, noul sistem de impozitare ce ar putea fi legiferat în cursul anului 2016 și ar putea intra în vigoare la 1 ianuarie 2017, ar include taxarea suplimentară a profiturilor din segmentul Upstream. Însă, până la data acestui Prospect nu a fost făcut public spre consultare nici un proiect de lege. După cum a fost anunțat de oficialii Guvernului României, schimbări viitoare sunt așteptate în legătură cu impozitarea industriei de țiței și gaze naturale din segmentul Upstream urmând să aibă loc consultări înainte ca noile măsuri să fie aplicate.

În plus, în februarie 2013, au fost introduse două impozite temporare: impozitul asupra veniturilor suplimentare obținute ca urmare a dereglementării prețurilor din sectorul gazelor naturale ("**Impozitul pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale**") și impozitul pe veniturile din activitățile de exploatare a resurselor naturale, altele decât gazele naturale ("**Impozitul Special pe Exploatările de Țiței**"). Impozitul pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale este de 60% din veniturile suplimentare din care se deduc anumite cheltuieli eligibile și redevențele aferente respectivelor venituri. Impozitul Special pe Exploatările de Țiței este de 0,5% din baza de calcul a venitului determinată în funcție de anumiți factori. Inițial, aceste impozite urmau să fie aplicate până la sfârșitul anului 2014, dar au fost prelungite până la sfârșitul anului 2016. Suntem expuși riscului de modificări nefavorabile în legătură cu aceste două impozite, inclusiv posibilitatea extinderii aplicării acestora și după 2016.

Mai mult, a fost introdus, de la 1 ianuarie 2014, impozitul pe construcții, calculat prin aplicarea unei cote de 1,5% pe an asupra valorii contabile brute a construcțiilor din patrimoniul Societății (**”Impozitul pe Construcții”**). Introducerea acestui nou impozit a produs nesiguranță cu privire la mecanismul de aplicare și implementare, precum și la tendința generală de majorare a impozitelor și taxelor din sectorul energetic. Începând din ianuarie 2015, cota a fost diminuată la 1%, iar construcțiile aflate în Zona Economică Exclusivă în afara frontierei de stat a României au fost scutite de acest impozit. Impozitul pe Construcții a rămas la 1% în 2016 și este așteptat să fie abrogat de la 1 ianuarie 2017 conform Codului Fiscal actual din România. Totuși, suntem de asemenea expuși la riscul unor schimbări negative în privința impozitului pe construcții, inclusiv posibila prelungire a acestuia după anul 2016. Schimbările în legislația fiscală (cum ar fi Impozitul pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale, Impozitul Special pe Exploatarea de Țiței, Impozitul pe Construcții și nivelul redevențelor petroliere pe care trebuie să le plătim) ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Suntem supuși la inspecții fiscale frecvente din partea autorităților fiscale.

Suntem printre cei mai mari contribuabili din România. Activitatea noastră este complexă și operațiunile noastre fac obiectul unei serii de cerințe de reglementare privind avize, autorizații, aprobări și alte permise similare care trebuie obținute de la un număr mare de autorități. În consecință, suntem asemenea supuși unor controale realizate de diverse autorități de reglementare și supraveghere, inclusiv de autorități fiscale.

La începutul anului 2015, în sarcina Societății s-a impus de către autoritățile fiscale un debit suplimentar pentru anii 2009 – 2010 în suma de 142 mil. RON (reprezentând mai puțin de 1% din suma totală a taxelor plătite de Societate în perioada menționată) plus accesorii, reprezentând sume pretinse a fi datorate în plus la bugetul de stat ca rezultat al reevaluării de către autoritatea fiscală a situației de fapt. În plus, autoritățile fiscale au determinat sume suplimentare de plată și pentru perioada 2007, 2008, 2011 și 2012. Societatea a plătit toate sumele calculate în plus de către autoritatea fiscală pentru anii 2007 – 2012, în valoare totală de 413 mil. RON (incluzând toate accesoriile).

Societatea a contestat integral sumele pretinse pentru perioada 2007 – 2012 ca urmare a acestei inspecții fiscale și a atacat soluțiile date de autoritatea fiscală în contestație prin două cereri de chemare în judecată, care se află în prezent pe rolul instanței: o cerere de chemare în judecată care face obiectul dosarului nr. 3042/2/2016 la Curtea de Apel București (cu primul termen de judecată în octombrie 2016) și o cerere de chemare în judecată care face obiectul dosarului nr. 8063/2/2015 la Curtea de Apel București (respinsă în prima instanță în iulie 2016).

Ca urmare a acoperirii media pe acest subiect, Societatea a furnizat anumite informații cu privire la aceste aspecte către ASF din România. Până la data prezentului Prospect, Societatea a primit doar o solicitare de informații de la parchet și nu a fost acuzată și nu a primit un rechizitoriu în legătură cu aceste aspecte.

Am putea face subiectul unor controale viitoare din partea autorităților fiscale cu consecințe potențiale greu de anticipat de către noi (inclusiv amenzi, impuneri de plată a unor sume suplimentare ca urmare a recalificării pentru diverse cheltuieli și deductibilități și a transmiterii anumitor constatări, potrivit practicii obișnuite a autorităților fiscale, către alte autorități cum ar fi parchetul), care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și condiției financiare.

Avem obligația să respectăm legislația privind achizițiile sectoriale.

Avem obligația să aplicăm prevederile legislației privind achizițiile sectoriale deoarece (i) desfășurăm o activitate specifică de exploatare a unui areal geografic în scopul extracției de petrol și gaze naturale și (ii) activitatea specifică este desfășurată în baza unor drepturi speciale sau exclusive care sunt stabilite în acordurile de concesiune acordate ca urmare a licitațiilor. Prin urmare, avem obligația să aplicăm procedurile de achiziții sectoriale la atribuirea de contracte sau acorduri cadru pentru desfășurarea activității relevante.

Încălcarea regulilor privind achizițiile sectoriale poate atrage impunerea de amenzi de către autoritățile competente, precum și riscul ca contracte/acorduri cadru încheiate prin încălcarea acestor reguli să fie declarate nule absolut de către instanța de judecată. În cazul în care oricare dintre aceste amenzi impuse sau contractele/acordurile cadru declarate nule absolut sunt semnificative, aceasta ar putea avea efecte negative semnificative asupra activității, rezultatelor operaționale, situației financiare sau perspectivelor noastre.

Pe lângă beneficiile rezultate din transparența ridicată și deschiderea pieței datorită procedurilor de achiziție sectorială, aplicarea regulilor privind achizițiile sectoriale ar putea, în anumite situații, să ne restricționeze posibilitatea de a aplica cerințe mai stricte furnizorilor de servicii, iar acest lucru ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Activitățile noastre sunt supuse unor reglementări stricte privind protecția mediului, sănătății și siguranței care implică costuri de conformitate și remediere.

Activitățile noastre sunt reglementate de numeroase legi și regulamente din ce în ce mai stricte privind sănătatea și siguranța umană, protecția mediului, inclusiv, de exemplu, cele referitoare la emisii, precum și la tratarea și eliminarea deșeurilor. De asemenea, în cele mai multe cazuri, avem obligația de a obține și respecta permise sau licențe pentru desfășurarea activităților care implică emisii sau deversări de substanțe poluante și pentru manipularea substanțelor periculoase sau pentru tratarea și eliminarea deșeurilor. Nerespectarea legislației privind mediul înconjurător poate atrage costuri și răspunderi substanțiale față de terțe părți sau autorități guvernamentale, precum și oprirea echipamentelor neconforme. Pe măsură ce legislația și regulamentele privind mediul înconjurător devin mai stricte, suma și alocarea în timp a cheltuielilor viitoare necesare pentru respectarea acestora ar putea fi semnificativ diferite față de nivelul actual și ar putea afecta negativ volumul fondurilor disponibile pentru investiții și pentru alte scopuri.

Există o îngrijorare crescândă resimțită de opinia publică din Uniunea Europeană și din lume că majorarea emisiilor de gaze cu efect de seră ("**GHG**") și schimbările climatice pot afecta semnificativ mediul și avea un impact social negativ. Această îngrijorare ar putea avea efecte negative asupra activității noastre, spre exemplu prin adoptarea unor regulamente mai stricte privind emisiile de GHG, a unui preț al certificatelor de emisii de carbon ori a unor mecanisme de impozitare care să ducă la creșterea costurilor noastre de exploatare, să ne afecteze vânzările de produse și să ne reducă rentabilitatea. În cazul în care astfel de măsuri de reglementare sunt adoptate, acestea ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Am făcut și vom continua să facem investiții substanțiale pentru a respecta legislația și regulamentele privind mediul înconjurător. În cazul în care costurile de conformitate vor crește și noi nu le vom putea transfera clienților noștri, aceste majorări pot avea efecte negative asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Provizioanele constituite pentru costurile de dezafectare sunt doar estimative și pot varia semnificativ față de cele efective; costurile neplanificate ar putea necesita redirecționarea resurselor alocate altor proiecte.

Activitățile noastre de bază generează cu regularitate obligații cu privire la demontarea, îndepărtarea și scoaterea din uz a activelor, precum și obligații de remediere a solului. Aceste obligații de dezafectare și restaurare prezintă în principal valori semnificative pentru segmentul Upstream (sonde de țigăi și gaze naturale și echipamente de suprafață). Demontarea și îndepărtarea acestor active, precum și costurile asociate, sunt de obicei denumite „dezafectare”. La momentul apariției obligației, aceasta este provizionată integral prin recunoașterea unei datorii egale cu valoarea actualizată a cheltuielilor viitoare de dezafectare și restaurare. Valoarea obligației se calculează pe baza celor mai bune estimări și se recalculază anual. Provizioanele noastre pentru obligațiile de dezafectare și restaurare au avut o valoare netă actualizată de 8.305 mil. RON la 31 decembrie 2015 și de 8.336 mil. RON la 30 iunie 2016. Costurile viitoare de dezafectare și restaurare sunt

incerte și estimările de costuri pot varia ca răspuns la numeroși factori, printre care modificări ale legislației relevante, dezvoltarea unor tehnici noi de restaurare sau experiența dobândită în alte zone de producție și modificări în estimările legate de rata de actualizare. Alocarea în timp și suma costurilor pot să se modifice și, de exemplu, ca urmare a schimbărilor rezervelor sau ale legilor și reglementărilor sau ale interpretării acestora. Prin urmare, pot exista ajustări semnificative asupra provizioanelor înregistrate, care pot afecta rezultatele viitoare.

Este posibil să nu obținem din partea Statului Român restituirea tuturor costurilor suportate de noi pentru remedierea poluării istorice.

În conformitate cu Contractul de Privatizare, OMV Aktiengesellschaft (“OMV”) este îndreptățit să solicite Statului Român rambursarea, sub condiția îndeplinirii anumitor cerințe pentru costurile de dezafectare și de mediu efectuate de noi pentru restaurarea și curățarea zonelor în care s-au desfășurat activități înaintea momentului privatizării Societății care a avut loc în 2004. La data de 30 iunie 2016, valoarea netă actualizată a creanței asupra statului român pentru costurile estimate de dezafectare și de mediu a fost în sumă de 2.616 mil. RON, deoarece vizează activități specifice care s-au desfășurat înaintea privatizării. Mai mult, în aprilie 2016, OMV a trimis statului român o notificare cu privire la anumite creanțe neplătite de către statul român în legătură cu anumite obligații de dezafectare a unor sonde și de refacere a mediului în valoare de aproximativ 153 mil. RON. Începând cu data trimiterii acestei notificări, conform Contractului de Privatizare, OMV și Statul Român au la dispoziție 180 de zile pentru a rezolva în mod amiabil neînțelegerea. Dacă înțelegerea amiabilă nu se realizează, OMV ar putea iniția proceduri arbitrale împotriva Statului Român, în conformitate cu regulile ICC Paris, Franța. Nerespectarea obligațiilor de plată de către Statul Român ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare. În plus, aceste proceduri ar putea da naștere unor conflicte între OMV și Statul Român în calitatea sa de unul dintre cei mai importanți acționari, ceea ce ar putea avea un impact asupra abilității noastre de a adopta acțiuni corporative care necesită aprobarea acționarilor.

Neimplementarea corespunzătoare a strategiei de afaceri elaborată de management poate conduce la majorarea costurilor și reducerea veniturilor.

Suntem convinși că strategia noastră și proiectele de investiții vor duce la reducerea costurilor operaționale și suplimentarea veniturilor. Am pus la punct planuri detaliate pentru implementarea cu succes a strategiei și a planului de investiții. Implementarea proiectelor de investiții propuse poate fi un proces complex. Există riscul ca sinergiile preconizate și reducerile estimate ale costurilor operaționale, respectiv veniturile suplimentare estimate să nu fie realizate sau să fie realizate la un nivel inferior estimărilor. În cazul în care se produc astfel de evenimente, o astfel de evoluție ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Abaterile, furtul sau alte comportamente lipsite de etică ori forme de corupție din partea angajaților sau a partenerilor de afaceri ar putea dăuna reputației noastre și ar putea avea alte influențe negative asupra activității noastre.

Reputația noastră este esențială pentru păstrarea licențelor de operare și asigurarea de resurse noi. Codul nostru de conduită definește angajamentul nostru față de integritate, respectarea tuturor cerințelor legale aplicabile, standardelor etice și față de comportamentul și acțiunile care trebuie să caracterizeze activitățile angajaților noștri și ale partenerilor de afaceri. Cu toate acestea, ne confruntăm cu riscul abaterilor săvârșite de salariați, printre care comportamente lipsite de etică sau forme de corupție ori nerespectarea legilor și regulamentelor aplicabile sau ale codului de conduită, care pot dăuna imaginii noastre și valorii generate pentru acționarii noștri.

De exemplu, au existat furturi de produse și fier vechi comise uneori de proprii angajați. Deși aceste fapte

sunt sancționate penal, ele pot aduce daune reputației noastre, publicitate negativă sau alte consecințe negative. Mai mult, abaterile săvârșite de partenerii noștri de afaceri, asupra cărora nu avem niciun control, ar putea de asemenea dăuna reputației noastre.

Numeroase cazuri de nerespectare a codului de conduită, a legilor anticorupție sau a altor legi aplicabile ar putea ridica semne de întrebare cu privire la integritatea activităților noastre și pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Am constituit subiectul unor dezbateri politice diverse care ne-ar putea afecta negativ reputația.

Sectorul energetic în care ne desfășurăm activitatea este o zonă reglementată și sensibilă din punct de vedere politic. Prin urmare, suntem foarte expuși modificărilor din mediul politic și de reglementare din România. Noi, și în special, procesul prin care am fost privatizați și nivelul redevențelor pe care le plătim pentru concesiunile din România, am fost subiect de dezbatere între partide politice oponente. Deși legalitatea procesului de privatizare nu a fost pusă la îndoială și niciunul dintre actualii sau foștii reprezentanți ai conducerii noastre nu a fost implicat în investigații privind procesul de privatizare, astfel de dezbateri politice pot avea un efect negativ asupra reputației, ceea ce ar putea conduce la un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Ne putem confrunta cu probleme operaționale și tehnologice care pot conduce la întârzieri sau blocaje ale proiectelor aflate în derulare sau planificate.

Dezvoltarea activității noastre se bazează în parte și pe investiții în proiecte de îmbunătățire a poziției competitive, cum ar fi modernizarea diferitelor facilități. Noi sau partenerii noștri, ne putem confrunta cu probleme operaționale, politice, tehnologice sau de altă natură, care sunt în afara controlului nostru, probleme care pot întârzia sau bloca evoluția proiectelor și pot conduce la majorări de costuri, putând avea astfel un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Deficiențele sau defecțiunile survenite în funcționarea sistemelor, managementului de risc, proceselor de control intern sau personalului ar putea conduce la întreruperea activității.

În desfășurarea normală a activității, suntem expuși riscului operațional aferent activităților de trezorerie și comerciale. Controlul asupra acestor activități depinde de capacitatea de prelucrare, gestionare și monitorizare a unui număr mare de tranzacții complexe efectuate pe mai multe piețe și în mai multe monede. Deficiențele sau defecțiunile înregistrate în funcționarea sistemelor, managementului de risc, proceselor de control intern sau personalului ar putea conduce la întreruperea activității, pierderi financiare, intervenții din partea autorităților competente sau afectarea reputației și pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Perturbări majore în funcționarea sistemelor noastre IT pot avea efecte negative semnificative asupra activității noastre.

Activitățile pe care le desfășurăm depind într-o măsură din ce în ce mai mare de sisteme complexe de tehnologie a informației („IT”). Sistemele IT sunt vulnerabile la o serie de probleme, cum ar fi disfuncționalități ale software-ului sau hardware-ului, piratare rău intenționată, daune fizice ale centrelor IT vitale și infectarea cu viruși informatici. Sistemele IT necesită actualizări regulate pentru a răspunde cerințelor de business și de reglementare în continuă schimbare, precum și pentru a ține pasul cu cerințele activităților noastre prezente și a unor posibile extinderi pe alte piețe. Este posibil să nu putem implementa actualizările necesare la timp și acestea ar putea să nu funcționeze conform planului. Prin urmare, orice întrerupere majoră a sistemelor noastre IT existente poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Depindem de echipa de conducere și de personalul cheie.

Succesul nostru va depinde într-o măsură semnificativă de leadership-ul și performanța reprezentanților conducerii de nivel înalt, precum și ale anumitor angajați cheie, în mod particular ale personalului tehnic calificat. Este posibil ca în viitor să nu ne putem păstra directorii executivi și personalul cheie sau să nu putem atrage alte persoane calificate în echipa noastră de conducere. Pierderea oricărui membru al conducerii de nivel înalt și, în general, schimbările de la nivelul conducerii, pot cauza modificări ale strategiei sau neîndeplinirea planurilor strategice actuale, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

În plus, personalul tehnic înalt calificat este esențial pentru succesul nostru datorită impactului pe care acesta îl are asupra continuității activității, siguranței și mediului, performanței operaționale, satisfacției clienților și reputației noastre. Personalul tehnic înalt calificat cuprinde angajații calificați și cu experiență de la nivelul conducerii, pozițiile de specialist tehnic și inginerii de petrol și gaze. Cerințele pentru anumite poziții de specialist tehnic se referă la calificarea în discipline tehnice specifice care să asigure integritatea activelor din diverse zone tehnice. Concurența pentru acest tip de personal este acerbă în sectorul de țiței și gaze naturale. Nu există garanții că ne vom putea păstra angajații cu o calificare înaltă sau că vom putea să îi înlocuim pe cei care ne părăsesc în favoarea concurenței. Chiar dacă îi vom putea înlocui pe angajații care pleacă, de obicei, este nevoie de timp și resurse pentru instruirea noilor salariați până aceștia devin eficienți în noua organizație. Prin urmare, dacă nu reușim să ne păstrăm angajații cu calificări tehnice înalte și, în general, să gestionăm nevoile personalului, eficiența și performanța noastră operațională ar putea avea de suferit, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Creșterea costurilor salariale în România ar putea duce la reducerea marjelor de profit.

Costurile salariale din România au fost întotdeauna mai scăzute decât cele din țările dezvoltate din America de Nord și Europa pentru același nivel de calificare. Totuși, dacă aceste costuri vor crește și în România și, mai ales dacă salariile din sectorul de țiței și gaze naturale vor crește într-un ritm susținut, aceasta ar putea duce la reducerea marjelor noastre de profit și/sau ar afecta capacitatea noastră de a ne finanța investițiile sau alte cheltuieli. În cazul în care nu vom putea crește eficiența și productivitatea personalului, creșterile constante ale costurilor salariale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Greve sau orice alt tip de întrerupere a programului nostru de lucru pot avea efecte negative semnificative asupra activității noastre.

Un număr important al salariaților noștri sunt reprezentați de sindicate. Strategia noastră de reducere a costurilor și de îmbunătățire a eficienței în producție poate include scăderea forței de muncă. În cazul în care nu vom putea ajunge la înțelegeri cu sindicatele privind metoda de reducere a forței de muncă, s-ar putea ca respectiva direcție strategică să nu fie implementată sau să fie compromisă de greve, amenințări cu declanșarea de greve sau alte forme de refuz ori întrerupere a activității, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Angajamentele conținute în contractele de finanțare ne pot limita flexibilitatea financiară și operațională.

Contractele noastre de finanțare prevăd asumarea anumitor angajamente, printre care ratele maxime de îndatorare, nivel minim de capitaluri proprii și nivelul maxim de îndatorare al Societății și/sau al filialelor sale. Aceste angajamente ar putea limita capacitatea noastră de a ne finanța operațiunile viitoare și de a acoperi nevoile de capital, precum și capacitatea de a dezvolta anumite activități importante pentru noi.

În cazul în care Societatea și/sau filialele care sunt parte la contractele respective încalcă angajamentele aplicabile și o astfel de încălcare nu este remediată în perioada de timp acordată sau nu se obține o exceptare

din partea creditorilor, am putea ajunge în situația unui caz de neexecutare a obligațiilor contractuale. Un caz de neexecutare a obligațiilor stipulate într-un singur contract de finanțare ar putea duce la încălcări ale condițiilor din alte contracte, iar creditorii ar putea declara scadența anticipată a tuturor sumelor prevăzute în respectivele contracte. De asemenea, în situația neexecutării unei obligații, creditorii ar putea renunța la angajamentul de a prelungi linia de credit, ar putea înceta acordarea de împrumuturi sau ar putea iniția procedurile de executare silită, ceea ce ne-ar putea forța în declararea falimentului sau lichidarea. Aceste situații ar avea un efect negativ semnificativ și imediat asupra lichidității noastre și ar afecta negativ activitatea noastră, rezultatele operaționale și situația financiară.

Schimbări în nivelul cursurilor de schimb valutar pot avea un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor noastre operaționale și a situației noastre financiare.

Activitățile noastre, în special cele din segmentul Upstream, cele de distribuție de produse petroliere și parte din activitățile noastre de finanțare (împrumuturile) sunt expuse fluctuațiilor cursurilor de schimb, în particular USD și EUR. Anumite prețuri ale produselor noastre sunt raportate la USD sau EUR în vreme ce o parte însemnată a cheltuielilor noastre este denominată în sau raportată la RON. În consecință, fluctuațiile adverse ale monedelor pot avea un impact negativ semnificativ asupra activității noastre, a rezultatelor operaționale și a situației financiare.

Mai mult decât atât, fluctuațiile monedelor ne pot impune să revizuim și să modificăm ipotezele privind bugetarea pe care le-am avut în vedere în legătură cu evoluțiile cursurilor de schimb ale monedelor. Schimbarea unor astfel de ipoteze poate duce la ajustări de depreciere ale activelor. Dacă oricare dintre aceste riscuri se materializează, ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activității noastre, a rezultatelor operaționale și a situației financiare.

Neîndeplinirea sau îndeplinirea cu întârziere a obligațiilor de plată de către partenerii noștri poate avea efecte negative semnificative asupra rezultatelor operaționale și situației noastre financiare.

Riscul de credit este reprezentat de expunerea noastră potențială la pierderi în cazul în care partenerii contractuali nu își îndeplinesc obligațiile sau nu achită sumele scadente. Riscul de credit este aferent atât partenerilor comerciali, cât și celor financiari. Este posibil ca bonitatea unora dintre partenerii de afaceri să fie mai scăzută decât în trecut și/sau evaluările noastre privind respectiva bonitate să fie rapid depășite. Prin urmare, putem înregistra un nivel mai ridicat decât cel normal al cazurilor de neîndeplinire a obligațiilor din partea partenerilor noștri. Materializarea riscurilor de contrapartidă poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Incertitudinea cu privire la prezumțiile și estimările utilizate de Grup pentru pregătirea situațiilor financiare ar putea duce la rezultatele efective care pot fi diferite față de estimările precedente și care pot necesita ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor sau datoriilor afectate perioadelor viitoare.

Pregătirea situațiilor financiare necesită realizarea unor anumite estimări contabile care sunt caracterizate de un grad înalt de incertitudine, complexitate și judecată profesională. Estimările afectează valoarea raportată a activelor și datoriilor, precum și valoarea raportată a veniturilor și cheltuielilor pentru o anumită perioadă. Rezultatele efective pot fi diferite de cele estimate din cauza, printre altele, a următorilor factori: incertitudine; lipsa informațiilor sau informații limitate; disponibilitatea unor noi elemente informative; variații ale condițiilor economice, cum ar fi prețurile; rezultatul final al procedurilor legale, de mediu sau de reglementare. Asemenea diferențe între estimările contabile și situațiile financiare finale pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Riscuri specifice privind țara și regiunea

Investițiile în piețele în curs de dezvoltare, inclusiv România, presupun anumite riscuri, care pot fi mai mari decât riscurile inerente unor piețele mai dezvoltate.

Aproximativ 97% din rezervele noastre de hidrocarburi și majoritatea rețelei de rafinare și distribuție a produselor petroliere se află în România. Majoritatea vânzărilor din segmentele de activitate Downstream Oil și Downstream Gas sunt de asemenea generate în România. În plus, avem active semnificative în Kazahstan, Bulgaria, Republica Moldova și Serbia. O investiție pe piețe emergente, cum ar fi România, care a aderat la Uniunea Europeană în 2007, este predispusă unor riscuri mai mari decât cele care pot afecta o investiție într-o țară cu sisteme economice, politice și juridice mai dezvoltate. Deși s-au înregistrat progrese în ceea ce privește reformarea economiei și a sistemelor politic și juridic din România, dezvoltarea infrastructurii legislative și a cadrului de reglementare este un proces în derulare. De regulă, investițiile în țări în curs de dezvoltare, cum este România, sunt adecvate doar pentru investitori sofisticati care pot aprecia pe deplin importanța riscurilor implicate.

În plus, reacțiile investitorilor internaționali la evenimentele care se produc într-o anumită țară demonstrează uneori existența unui efect de „contaminare”, situație în care o întreagă regiune sau clasă de investiții este defavorizată de investitorii internaționali. Prin urmare, investițiile ar putea fi afectate de evenimentele economice sau financiare nefavorabile din alte țări din regiune. Circumstanțele determinate de crize similare crizei economice și financiare mondiale care a început în 2008, crizei datoriilor suverane sau recentelor tulburări politice din Europa (incluzând potențiala ieșire a Regatului Unit din UE și criza refugiaților care este în desfășurare), Orientul Mijlociu și Africa ar putea avea un impact negativ asupra performanței economice a piețelor în curs de dezvoltare, inclusiv a celor din România, sau asupra încrederii investitorilor în acest piețe. Astfel de circumstanțe ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Incertitudinile politice și economice ar putea afecta negativ valoarea investițiilor din România, inclusiv pe cea a Valorilor Mobiliare.

În cursul istoriei recente, România a înregistrat o serie de schimbări majore. În pofida numeroaselor reforme politice și economice implementate, unele reforme cheie nu au fost încă implementate și de aceea economia țării are încă o serie de puncte slabe la nivel structural. Printre acestea se numără dependența de exporturile din sectorul industrial, o populație îmbătrânită, care va determina în viitor creșterea cheltuielilor la nivelul bugetului de stat pentru asistență socială și sănătate, și soldul deficitar, de-a lungul timpului, al contului curent, alături de întârzierea absorbției de fonduri europene și lipsa anumitor reforme cheie. Fiecare dintre acestea poate avea un impact asupra solvabilității României.

În plus, o serie de conflicte politice au avut loc în perioada 2012-2015. Aceste evenimente au inclus trei schimbări de guvern doar în anul 2012, procedura de suspendare a fostului Președinte al României, urmată de revenirea asupra acestei proceduri, incriminarea și punerea sub acuzare a unor foști oficiali ai Guvernului, inclusiv fostul Prim-ministru, Victor Ponta, care a demisionat, dar și alte scandaluri de corupție sau proteste de stradă.

La data prezentului Prospect, Guvernul României, condus din noiembrie 2015 de Primul Ministru Dacian Cioloș este sprijinit de majoritatea membrilor Parlamentului, inclusiv de membrii Partidului Social Democrat, Uniunii Naționale pentru Progresul României și Partidului Alianța Liberalilor și Democraților. Cu toate acestea, alegerile parlamentare vor avea loc la sfârșitul lui 2016 și dată fiind emergența unor noi entități politice (spre exemplu Uniunea Salvați România, Alianța Noastră România etc.) care pot obține suficiente voturi pentru a depăși pragul de intrare în Parlament, structura politică a Parlamentului se poate schimba. Date fiind aceste modificări politice, prioritățile economice ale noului Guvern se pot schimba în viitor, generând potențiale incertitudini.

Potențiala incertitudine socială și politică, cercetările penale asupra unui număr de oficiali ai Guvernului aflate în desfășurare pot exacerba percepția că România are, în continuare, un Guvern corupt, ceea ce ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra climatului investițional și economiei. Menținerea sau intensificarea nivelului de incertitudine politică și economică în România ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Economia României ar putea fi afectată negativ de criza europeană a datoriilor suverane și de viitoarea ieșire a Regatului Unit din UE.

În 2010 și 2011, Europa a fost martora unei crize financiare suverane, determinate de deficite bugetare ridicate și de criza datoriilor suverane directe și contingente din Grecia, Irlanda, Italia, Portugalia, Spania și Cipru, care au dat naștere unor temeri cu privire la capacitatea acestor state de a continua să își onoreze obligațiile aferente datoriilor suverane. Temerile au afectat piețele financiare, ceea ce a determinat un randament ridicat și volatil al obligațiunilor suverane ale mai multor state din Uniunea Europeană, semnalând o reevaluare a riscurilor de credit suverane. Nu numai o dată, a existat îngrijorarea că Uniunea Monetară Europeană va fi desființată sau că unele state membre ar putea părăsi zona euro. Aceste temeri au reapărut în 2014 și 2015, când îndoielile cu privire la capacitatea Greciei de a găsi soluții pe termen lung pentru nevoile de finanțare au dat naștere speculațiilor că aceasta ar putea părăsi zona euro. Continuă să existe incertitudini cu privire la criza din Grecia și de aici și revenirea preocupărilor față de o potențială stagnare economică în Europa la nivel general.

În plus, în 23 iunie 2016, Regatul Unit a votat retragerea din UE printr-un referendum național. Rezultatul referendumului nu constituie o obligație legală pentru Regatul Unit de a părăsi UE și este neclar dacă și când, Regatul Unit va notifica formal dorința sa de retragere Consiliului Europei, proces fără precedent în istoria UE și care ar putea implica luni sau chiar ani de negocieri pentru a redacta și aproba o înțelegere de retragere în conformitate cu Art. 50 din Tratatul privind Uniunea Europeană. Indiferent de orice planificare sau termene ale ieșirii Regatului Unit din UE, referendumul din iunie a creat o incertitudine semnificativă din punct de vedere politic, social și macroeconomic. În plus, anumite persoane publice din alte State Membre au cerut referendumuri în statele respective în legătură cu o posibilă părăsire a UE, creând astfel îngrijorări privind un efect de "domino" sau de "contaminare" prin care un grup de State Membre caută să părăsească UE și zona euro, culminând cu prăbușirea lor ca instituții politice și economice.

Perturbările de la nivelul pieței și economiei ca urmare a noilor potențiale dezvoltări ale problemei datoriilor suverane în Europa, precum și a ieșirii Regatului Unit din UE au afectat și vor continua probabil să afecteze, inter alia, volumul investițiilor, capitalului, balanței comerciale, încrederea consumatorilor, consumul și rata falimentelor în România. Nu există garanții că perturbările înregistrate de piețele din Europa, inclusiv efectele economice și politice ale crizei imigranților, efectele ieșirii Regatului Unit din UE și potențiala majorare a costului finanțării pentru anumite instituții guvernamentale în viitor, nu se vor propaga, cum nu există garanții că vor fi disponibile pachete de asistență sau dacă, în cazul în care există, acestea vor fi suficiente pentru a stabili țările și piețele afectate din Europa sau din lume. Posibila retragere din zona euro a unuia sau mai multor state europene și/sau înlocuirea monedei unice cu una sau mai multe monede succesoare ar putea produce dislocări majore pe piață și ar avea un impact economic și operațional negativ, dificil de prognozat sau evaluat, precum și un efect negativ semnificativ asupra economiei românești, în general, sau asupra operațiunilor noastre, în particular.

Este posibil ca, în viitor, România să nu mai beneficieze de finanțări din partea organizațiilor internaționale, cum ar fi FMI sau UE, sau aceste finanțări să necesite implementarea anumitor măsuri, printre care măsuri mai stricte de austeritate, care pot fi dificil de realizat.

În ultimul deceniu, România a contractat împrumuturi și a încheiat ulterior acorduri preventive cu Fondul Monetar Internațional ("FMI"), Banca Mondială și Uniunea Europeană ("UE") ca asistență financiară.

Acestea prevăd alocarea de asistență financiară pe termen mediu în cazul unei deteriorări neprevăzute a situației financiare a României și arată continuarea sprijinului din partea comunității internaționale pentru politicile și măsurile în curs de implementare. La data prezentului Prospect, România nu are încheiat niciun acord cu FMI.

Nu există garanții că FMI, UE sau alte organizații supra-naționale sau internaționale vor pune la dispoziția României programe similare de finanțare și în viitor. În prezent, atât contul curent cât și deficitul bugetar sunt în creștere. În cazul în care aceste deficite vor necesita disponibilitatea unor finanțări viitoare, este posibil ca România să fie nevoită să adopte măsuri suplimentare care ar putea împiedica creșterea economică. Dacă impozitele indirecte ar fi din nou majorate, ar putea duce, printre altele, la creșterea inflației. Creșterea economică mai redusă și/sau creșterea inflației în România ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Evoluțiile la nivel economic și politic din sud-estul Europei, alături de intrarea unor concurenți noi pe piața din această regiune ar putea afecta negativ dezvoltarea activităților noastre.

Evoluția economică din sud-estul Europei este supusă riscurilor aferente oricărei regiuni care s-a confruntat de curând sau se confruntă cu schimbări politice, economice și sociale, printre care fluctuații ale cursului de schimb, modificări ale cadrului de reglementare, inflație, recesiune economică, perturbări pe piețele locale, tulburări pe piața muncii, modificări ale veniturilor disponibile sau ale produsului național brut, variații ale dobânzilor, impozitelor și nivelului de creștere economică, scăderea ratei natalității și alți factori asemănători. Reformele politice și economice profunde înseamnă că dezvoltarea noilor sisteme democratice și orientate spre piață ar putea fi însoțite de tensiuni politice și economice. De asemenea, concurența noastră ar putea să își întărească prezența pe aceste piețe, mai ales dacă vor intra și filiale ale societăților de țigări și gaze naturale active la nivel global și care dispun de resurse financiare mai mari decât ale noastre.

În acele țări din Europa de Sud-Est în care operăm și care nu sunt state membre ale UE, nivelul de stabilitate nu este încă similar celui din statele membre UE și pot apărea modificări semnificative în domeniile economiei și legislației, cum ar fi impozitarea, controlul valutar și legea proprietății. În particular, operațiunile noastre din Republica Moldova sunt condiționate de situația politică și economică locală, care datorită legăturilor istorice și vecinătății geografice, ar putea fi afectată de declinul economic din Ucraina și de tensiunile crescândă cu Rusia. Perspectivele politice din Republica Moldova sunt și ele incerte, iar popularitatea crescândă a partidului socialist de orientare pro-rusă ar putea duce la modificări substanțiale ale legislației și/sau politicii guvernamentale, ceea ce ar putea afecta negativ economia țării, în general, și operațiunile noastre din Republica Moldova, în particular.

Oricare dintre evoluțiile descrise mai sus poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Sistemul juridic și legislația din România, precum și din alte țări în care ne desfășurăm activitatea, continuă să se dezvolte, acest lucru putând crea un mediu instabil pentru investiții și pentru desfășurarea afacerilor.

Incertitudinile ce caracterizează sistemele judiciare din România și din alte țări în care operăm ar putea avea efecte negative asupra economiei și ar putea astfel determina un mediu nesigur pentru investiții și afaceri. Spre exemplu, sistemul judiciar din România este subfinanțat în comparație cu alte jurisdicții mai avansate. Având în vedere că România este o jurisdicție care a implementat sistemul de drept civil de origine franceză, hotărârile judecătorești nu au, de regulă, efect de precedent judiciar în temeiul dreptului românesc. Din același motiv, instanțele de judecată nu au, de regulă, obligația de a respecta deciziile anterioare pronunțate de instanțe în situații identice sau similare, ceea ce poate conduce la aplicarea inconsecventă a legislației în soluționarea de litigii identice sau similare. Sistemul judiciar din România a traversat o serie de reforme în vederea modernizării și consolidării independenței sale. Aceste reforme, însă, nu merg îndeajuns de departe încât să

abordeze efectiv problema caracterului neuniform al jurisprudenței. Noile coduri de procedură introduc un mecanism nou de unificare a jurisprudenței, însă măsurile efective care să facă posibilă obținerea rezultatelor urmărite sunt încă în proces de implementare. Caracterul incert al jurisprudenței, în combinație cu alte incertitudini din jurisdicțiile în care operăm, este alimentat și de modificările repetate și frecvente în legislație, inclusiv în domenii care au impact direct asupra activității noastre și care adeseori intră în vigoare imediat, de ambiguitatea legislativă, precum și de interpretarea și aplicarea inconsecventă a normelor. Caracterul nesigur de la nivelul sistemelor judiciare și legale din România și din alte țări în care operăm, precum și costurile suplimentare de conformitate cu legislația în continuă schimbare ar putea avea un efect negativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Birocrația, corupția, deficiențele sistemului legislativ și posibilele abuzuri ale diferitelor agenții cu competențe extinse de control pot crea un mediu de afaceri nefavorabil în România și în alte țări în care operăm.

Activitățile noastre din România și din alte țări se pot confrunta cu numeroase condiții nefavorabile și cu riscuri legale, economice și politice mult mai ridicate față de standardele Europei Occidentale. Relația dintre guvern și mediul de afaceri poate fi compromisă de ineficiența birocratică, lipsa transparenței și cazurile de corupție. Deși s-au înregistrat progrese într-o oarecare măsură, România încă se situează printre țările membre UE cu cel mai ridicat nivel de corupție, conform Indicelui de Percepție a Corupției al Transparency International din 2015. Sistemul juridic și cadrul legislativ din România și din alte țări în care operăm nu asigură aceleași căi de atac și sancțiuni (inclusiv împotriva corupției) ca alte state membre sau ca Statele Unite, iar punerea practică în executare se poate dovedi dificilă și/sau de durată.

În România există numeroase agenții autorizate să desfășoare activități de control (audit) la societățile care operează în această țară. Aceste controale se pot extinde nu numai la aspecte fiscale, dar și asupra aspectelor legale și de reglementare, în funcție de aria de interes a agenției respective. Nivelul de reglementare al autorităților care desfășoară activități de control poate fi substanțial mai scăzut și, implicit, și nivelul de protecție a societății controlate este mai scăzut decât se întâmplă în mod obișnuit în multe alte țări. Este probabil că vom continua să fim supuși controalelor din când în când pentru încălcări sau presupuse încălcări ale legilor și regulamentelor existente și viitoare. În prezent, Societatea este supusă mai multor controale în legătură cu diverse aspecte ale activității sale, al căror rezultat nu poate fi evaluat în toate cazurile. Activitățile de supraveghere și control efectuate de agenții, precum și sancțiunile aferente, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Suntem implicați în litigii de muncă și ne putem confrunta cu pretenții viitoare din partea angajaților. Tensiunea socială, litigiile privind anumite drepturi ale salariaților și formalismul legislației muncii din România pot avea efecte negative semnificative asupra afacerilor noastre.

Suntem implicați în numeroase litigii demarate de actuali și foști salariați în urma interpretării diferite a contractului colectiv de muncă. Provizioanele totale pentru acest tip de litigii au fost de 314 mil. RON la 31 decembrie 2015 și 312 mil. RON la 30 iunie 2016. De asemenea, am externalizat un număr semnificativ de relații de muncă. Încălcări ale prevederilor din legislația muncii legate de contractele de externalizare ar putea da naștere la cereri de reangajare și/sau indemnizații sau la obligația noastră de a efectua plăți pentru asigurări sociale în cazul în care salariații transferați sunt concediați într-o anumită perioadă de timp. Orice litigiu sau diferend de muncă, existent sau viitor, ar putea avea efecte negative semnificative asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare. În plus, angajații noștri au drepturi de participare în luarea deciziilor, ceea ce ar putea îngreuna capacitatea noastră de a implementa măsuri de restructurare și, prin urmare, ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Foștii proprietari ai terenurilor și alte terțe părți emit pretenții conform legislației din domeniul

imobiliar asupra terenurilor deținute sau folosite în prezent de noi, în plus, deținătorii de drepturi de proprietate intelectuală emit pretenții cu privire la aceste drepturi rezultate din legislația privind acordarea de reparații pentru încălcările fostului regim comunist.

Legislația din România prevede dreptul foștilor proprietari să redobândească titlurile de proprietate asupra terenurilor și/sau clădirilor transferate forțat către statul român pe durata regimului comunist, cu respectarea anumitor condiții. Ca regulă generală, conform legislației privind restituirea proprietăților confiscate în timpul regimului comunist, terenurile pe care se desfășoară operațiuni petroliere nu vor fi restituite foștilor proprietari în natură. Cu toate acestea, există numeroase cazuri în care retrocedările au fost realizate în natură. În multe dintre aceste cazuri, instanțele de judecată au declarat nulitatea retrocedărilor respective. În plus, nu deținem documentația completă privind drepturile deținute (de folosință sau de proprietate) pentru un număr de proprietăți imobiliare utilizate în activitățile pe care le desfășurăm. Absența documentației ar putea afecta capacitatea de a ne proteja drepturile (de folosință sau de proprietate) împotriva pretențiilor emise de terțe părți.

În cazul unui litigiu cu foști proprietari ai terenurilor care este soluționat în defavoarea noastră, aceasta ar putea avea un efect negativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

De asemenea, legea română acordă dreptul de a solicita despăgubiri persoanelor deținând drepturi de proprietate industrială protejate de brevete acordate de Statul Român, deținute în perioada 6 martie 1945 și 22 decembrie 1989, în legătură cu care au fost încălcate drepturi de proprietate prin nelegala exploatare a brevetelor, fără consimțământul proprietarului (sau orice alte încălcări ale unor asemenea drepturi). În jurisprudența Înaltei Curți de Casație și Justiție s-a decis că răspunderea pentru exploatarea nelegală a brevetelor, fără consimțământul proprietarilor sau orice încălcări ale drepturilor de proprietate industrială va fi determinată de la caz la caz cu referire și la companiile care au utilizat/beneficiat de respectivele drepturi, ceea ce ar putea duce la plata unor sume mari de către Societate, ca urmare a oricărui potențiale rezultate negative în litigiile privind proprietatea intelectuală, ceea ce ar putea avea un efect negativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Suntem parte în diverse litigii, arbitraje, proceduri și dispute care ar putea afecta negativ afacerile noastre și situația noastră financiară

Ne confruntăm cu o varietate de litigii, arbitraje, proceduri și dispute ce se referă la o gamă largă de subiecte, cum ar fi, dar fără a se limita la: aspecte imobiliare, aspecte fiscale, plângeri administrative, aspecte comerciale, litigii de muncă (e.g. concedieri individuale/colective), recuperări creanțe, insolvența contractorilor, fapte penale și contravenții. Este posibil să apară soluții judiciare care nu au fost anticipate, care uneori ar putea fi chiar contrare legii sau practicii judecătorești obișnuite. Prin urmare, ne confruntăm cu riscul unor rezultate nefavorabile și/sau neașteptate în litigii, proceduri arbitrale sau în celelalte forme de soluționare a disputelor, în orice tipuri de cauze și indiferent de calitatea noastră procesuală (de ex. reclamant/pârât). În plus, provizioanele stabilite pentru litigii, proceduri arbitrale sau orice altă formă de soluționare a disputelor s-ar putea dovedi insuficiente pentru acoperirea tuturor obligațiilor rezultate din aceste proceduri (incluzând costurile aferente). De asemenea, se poate întâmpla să nu putem recupera sumele datorate sau să ne exercităm cu succes drepturile. Posibilele desfășurări și rezultate negative ale litigiilor/ procedurilor judiciare în care suntem implicați ar putea afecta negativ afacerile și situația noastră financiară.

Instabilitatea politică în regiunea Mării Negre, inclusiv în Ucraina sau în alte state vecine, poate afecta în mod negativ activitatea noastră.

Evenimentele recente din regiunea Mării Negre, inclusiv din Ucraina sau din alte state vecine, cum ar fi disputata anexare a Crimeii de către Rusia, instabilitatea politică și socială constantă din estul Ucrainei, intensificarea activităților militare la granița dintre Rusia și Ucraina, precum și impunerea, de către Statele Unite, Uniunea Europeană și de către alte state, de sancțiuni, înghețarea activelor și interdicții de călătorie, au

potențialul de a ne afecta negativ activitatea. De exemplu, am făcut parte dintr-un consorțiu de societăți de țite și gaze naturale condus de ExxonMobil Exploration and Production Ukraine B.V., care a fost selectat de Guvernul Ucrainean drept câștigător al unei licitații pentru încheierea unui acord de împărțire a producției pentru dezvoltarea de hidrocarburi în cadrul perimetrului offshore Skifska („Skifska”) din Marea Neagră. Din cauza evenimentelor politice din Ucraina negocierile pentru acordul de împărțire a producției au fost suspendate.

Lungimea graniței terestre dintre România și Ucraina este considerabilă și, drept rezultat, instabilitatea curentă ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra economiei și stabilității financiare ale României, fie direct sau indirect, ca rezultat al sancțiunilor sau restricțiilor în materie de export de gaze naturale din Rusia. Veniturile noastre sunt obținute din operațiuni derulate, în principal, în România și sunt influențate semnificativ de starea economiei României. Ca rezultat, continua deteriorare a mediului politic și economic din regiunea Mării Negre poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Neîndeplinirea de către România a obligațiilor post-aderare impuse de UE ar putea duce la aplicarea de sancțiuni de către UE.

România a aderat la UE în ianuarie 2007 și este supusă unor condiții post-aderare impuse de UE în baza Mecanismului de Cooperare și Verificare menit să ajute România în soluționarea unor probleme din diverse sectoare sociale, cum ar fi reforma în justiție și lupta împotriva corupției. La 27 ianuarie 2016, Comisia Europeană a prezentat un raport în care aprecia progresul înregistrat de România, înspre valorile de referință. În același timp, raportul remarcă continuarea existenței impedimentelor în independența sistemului judiciar și în respectarea hotărârilor judecătorești. În plus, deși s-au făcut demersuri îmbunătățite pentru combaterea corupției în general, aceste măsuri s-au dovedit insuficiente pentru a rezolva ceea ce este considerată a fi o problemă sistemică. Reforma judiciară și lupta contra corupției rămân probleme importante pentru societatea românească și au condus la demonstrații publice la scară largă. Consolidarea acestor reforme are nevoie de suport pentru a se asigura continuitatea progresului.

Dacă România nu respectă în mod corespunzător recomandările Comisiei Europene privind acțiunile ce trebuie întreprinse de statul român, UE este îndreptățită să aplice o serie de sancțiuni României, inclusiv suspendarea obligației statelor membre UE de a recunoaște și pune în executare, în condițiile prevăzute de legislația europeană, hotărârile judecătorești pronunțate de instanțele de judecată din România. Aplicarea oricăror sancțiuni menționate mai sus poate avea un efect negativ asupra economiei românești și asupra încrederii investitorilor în România, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Infrastructura fizică a României este în stare precară și ar putea perturba desfășurarea normală a activității.

În comparație cu Europa Occidentală, infrastructura din România, în special sistemul de transport, este subdezvoltată. În prezent, România intenționează să implementeze o serie de proiecte de dezvoltare în scopul îmbunătățirii infrastructurii la nivel național. Au existat propuneri pentru diverse proiecte de finanțare și s-a încercat susținerea îmbunătățirii în continuare a infrastructurii inclusiv prin derularea de proiecte în parteneriat public privat. Totodată, România finanțează activitățile de dezvoltare a infrastructurii utilizând și fonduri UE. Cu toate acestea, nu există garanții că aceste proiecte de investiții în infrastructură vor fi finanțate sau construite cu succes și că menținerea infrastructurii la acest stadiu precar nu va perturba activitățile noastre comerciale normale. Perturbarea activităților noastre comerciale din cauza infrastructurii precare ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

România poate înregistra niveluri ridicate ale volatilității cursului de schimb și ale ratei inflației.

Leul românesc (RON) este supus unui regim al cursului de schimb de variație controlată, în care valoarea

monedei naționale față de devizele străine este determinată pe piața valutară interbancară. Strategia de politică monetară a Băncii Naționale a României ("BNR") are în vedere țintele de inflație. Acest regim de variație controlată a cursului de schimb presupune utilizarea țintelor de inflație ca ancoră nominală pentru politica monetară și permite un răspuns flexibil din partea politicii monetare la șocurile neprevăzute de natură să afecteze economia. BNR nu își propune să atingă o anumită țintă sau interval al cursului de schimb. Capacitatea BNR de limitare a volatilității monedei naționale depinde de o serie de factori economici și politici care includ disponibilitatea rezervelor valutare și fluxul de investiții străine directe, precum și evoluțiile în ceea ce privește atitudinea participanților din piață și teama de risc a investitorilor. Orice depreciere viitoare a perspectivelor economice mondiale poate conduce la deprecierea ulterioară a leului românesc. Deprecierea semnificativă a monedei naționale ar putea afecta negativ situația economică și financiară a țării. O rată a inflației peste nivelul așteptat ar putea determina scăderea temporară a puterii de cumpărare și erodarea încrederii clienților, aspecte care pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității noastre, rezultatelor operaționale și situației financiare.

Riscuri privind Valorile Mobiliare

Volatilitatea prețului Valorilor Mobiliare și gradul de lichiditate redus pot afecta randamentul investițiilor în Societate.

Prețul acțiunilor societăților listate poate avea un grad ridicat de volatilitate și acțiunile acestor societăți pot avea un nivel redus al lichidității, iar acțiunile tranzacționate la Bursa de Valori București au un nivel de lichiditate mai scăzut și sunt mai volatile decât acțiunile tranzacționate pe piețe importante.

Prețul pieței pentru Valorile Mobiliare poate fluctua de asemenea semnificativ, fiind influențat de factori în afara controlului nostru, printre care:

- modificări ale recomandărilor analiștilor financiari sau ale estimărilor privind câștigurile noastre sau cele ale sectorului de activitate sau rezultatele noastre financiare ori înregistrarea de rezultate care nu sunt la înălțimea așteptărilor analiștilor financiari;
- fluctuații ale prețurilor și volumelor tranzacționate pe piața de capital și volatilitatea pieței, în general;
- modificări ale legilor, regulilor și regulamentelor care ni se aplică nouă, operațiunilor noastre și operațiunilor în care avem interese, precum și implicarea în litigii;
- condiții economice și politice generale, inclusiv din România; și
- consolidarea deținerilor de acțiuni care conduce la reducerea numărului de acțiuni tranzacționate liber pe piață.

Condițiile de pe piața titlurilor de capital pot fi, de asemenea, afectate de alți factori, cum ar fi schimbări în evoluția sau perspectiva ratelor dobânzii și a ratelor inflației, fluctuațiile valutare, prețurile mărfurilor, modificări în atitudinea investitorilor cu privire la anumite sectoare ale pieței, precum și modificări la nivelul cererii și ofertei de capital. Tranzacționarea Valorilor Mobiliare de alți investitori, cum ar fi cumpărări sau vânzări semnificative de Valori Mobiliare, poate afecta prețul acestora. Prin urmare, este posibil ca prețul pieței pentru Valorile Mobiliare să nu reflecte valoarea de bază a investițiilor noastre, iar prețul la care investitorii își pot vinde Valorile Mobiliare, în orice moment, poate fi influențat de o serie de factori, dintre care doar o parte ne pot fi asociați, în vreme ce alți factori sunt în afara controlului nostru. Investitorii nu ar trebui să se aștepte că își vor putea recupera în mod necesar investiția în Valorile Mobiliare într-o perioadă pe care aceștia o apreciază ca fiind rezonabilă. Rezultatele noastre consolidate, precum și perspectivele noastre la anumite momente pot fi sub nivelul așteptărilor analiștilor de piață și investitorilor, fapt ce ar putea afecta în mod negativ prețul de tranzacționare al Valorilor Mobiliare. Potențialii investitori sunt atenționați că nu vor fi

desfășurate activități de stabilizare în legătură cu Oferta, existând în consecință un risc mai mare de volatilitate a prețului ulterior Ofertei.

În plus, după încheierea Ofertei, maxim 15,7852% din capitalul nostru social va fi deținut de publicul investitor. Prin urmare, indicatorul free-float și, implicit, nivelul de lichiditate a Acțiunilor și a GDR-urilor după încheierea Ofertei pot fi mai scăzute în comparație cu emitenții cu indicatorul free-float mai ridicat și/sau cu un nivel mai activ al tranzacționării acțiunilor. Lichiditatea Acțiunilor și a GDR-urilor ar mai putea fi afectată nefavorabil și de alți factori, printre care omiterea sau excluderea din componența indicilor bursieri importanți sau modificări ale categoriilor de listare pe bursele de valori relevante. În mod particular, Acțiunile sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată a Bursei de Valori București în categoria Premium. Orice modificări ale reglementărilor Bursei de Valori București și/sau nerespectarea de către noi a reglementărilor relevante ar putea duce la modificarea categoriei de listare a Acțiunilor, ceea ce ar avea un efect negativ asupra lichidității acestora. Lipsa lichidității Valorilor Mobiliare afectează negativ diferențele dintre cele mai bune prețuri de vânzare, respectiv de cumpărare pentru investitorii actuali și potențiali în Valorile Mobiliare, precum și capacitatea acestora de a tranzacționa Valorile Mobiliare, în sens general.

Acționarii noștri principali vor avea în continuare o influență semnificativă asupra noastră și după încheierea Ofertei, iar interesele acestora ar putea să nu coincidă cu cele ale altor acționari.

După încheierea Ofertei, OMV, societatea mamă a Grupului OMV, va deține în continuare majoritatea capitalului nostru social. În consecință, OMV poate să exercite un control și influență semnificative asupra aspectelor care necesită aprobarea acționarilor, printre acestea numărându-se alegerea organismelor de conducere, plata dividendelor, strategia pe termen lung și tranzacții corporative importante. Sub conducerea noului CEO al OMV, Rainer Seele (care a preluat poziția la 1 iulie 2015), o amplă revizuire a strategiei OMV a fost prezentată piețelor de capital în februarie 2016. Astfel cum a fost comunicat de OMV, prioritățile anilor viitori includ securizarea fluxului de numerar, o bază de resurse sustenabilă în segmentul Upstream, continuarea creșterii competitivității în segmentul Downstream Oil și restructurarea activității în segmentul Downstream Gas. Având în vedere modificările recente ale condițiilor de piață, precum și strategia ajustată la nivelul Grupului OMV, analizăm și reevaluăm opțiunile strategice pentru optimizarea amprentei segmentului Upstream și valoarea portofoliului, pentru a ne concentra asupra celor mai profitabile zone de producție, în timp ce menținem valoarea modelului integrat de activitate. Interesele OMV ar putea fi diferite intereselor celorlalți acționari.

De asemenea, Statul Român, prin Ministerul Energiei deține în prezent 20,6389% din Acțiuni. Prin urmare, Guvernul ar putea, în anumite situații, să își exercite influența asupra anumitor aspecte care necesită aprobarea acționarilor, printre care majorarea sau diminuarea capitalului social, fuziuni sau divizări. Incapacitatea de a adopta anumite decizii ar putea duce la generarea unor costuri semnificative sau ar putea întârzia, amâna sau împiedica o modificare a controlului, ar putea împiedica o fuziune, consolidare, preluare sau alt tip de combinare de întreprinderi. Experiența anterioară a arătat posibilitatea intervenției majore a Guvernului în managementul societăților în care deține acțiuni.

Acționarii sunt expuși riscului de neplată a dividendelor, iar acționarii străini și deținătorii de GDR pot fi suspuși, în orice caz, unor limitări sau întârzieri în repatrierea veniturilor rezultate în urma distribuirilor efectuate în baza Acțiunilor suport pentru GDR-uri.

Plata dividendelor, dacă se va efectua, către acționarii și deținătorii de GDR, va depinde (în plus față de cerințele de reglementare aplicabile), printre altele, și de profiturile, situația financiară și cerințele de capital viitoare, de existența de rezerve suficiente destinate distribuirii, de condițiile de creditare, condițiile economice generale și de alți factori pe care directorii și/sau acționarii îi consideră importanți la o anumită dată. În cazul în care acționarii noștri decid să nu aprobe pe viitor distribuirea de dividende, prețul Valorilor Mobiliare poate fi afectat negativ.

Anticipăm că orice dividende pe care le putem plăti pe viitor cu privire la Acțiunile deținute de acționarii noștri sau de către Depozitarul de GDR sau de un reprezentant al acestuia în numele deținătorilor de GDR vor fi aprobate și plătite în RON și, în cazul GDR-urilor, vor fi plătite Depozitarului de GDR și, în conformitate cu termenii și condițiile GDR, vor fi convertite în dolari americani de către Depozitarul de GDR și distribuite deținătorilor de GDR-uri, nete de orice tarife, impozite, impuneri, taxe, cheltuieli și costuri care pot deveni sau au devenit deja plătibile în baza contractelor de depozit încheiate între Societate și Depozitarul de GDR la sau înainte de Data Închiderii ("**Contractul de Depozit**") sau în temeiul legii aplicabile care reglementează respectivele GDR-uri.

Prin urmare, valoarea dividendelor permise de acționarii străini va fi afectată de fluctuațiile cursului de schimb valutar relevant. În mod similar, valoarea dividendelor primită de deținătorii de GDR-uri va fi supusă fluctuațiilor cursului de schimb RON - USD. Astfel de fluctuații ar putea avea un efect negativ asupra prețului de piață al Valorilor Mobiliare.

Mai mult decât atât, chiar dacă legislația românească actuală permite ca distribuiri denumite în RON să fie convertite în USD de către Depozitarul de GDR fără restricții, capacitatea de conversie din moneda națională în USD este condiționată de disponibilitatea de USD pe piețele valutare din România. Cu toate că România dispune de o piață, care este însă limitată, pentru conversia RON în USD, inclusiv de piețe interbancare de schimb valutar, piețe extrabursiere și piețe ale contractelor futures pe devize, evoluția viitoare a acestei piețe rămâne incertă. Mai mult, BNR poate să impună anumite restricții și cerințe cu privire la operațiunile cu valută desfășurate în România.

În plus, dividendele pe care le putem distribui Depozitarului de GDR se vor supune obligației de reținere la sursă a impozitului aplicabil în România. A se vedea secțiunea „*Regimul fiscal*”.

Vânzările viitoare sau posibilitatea reală sau percepută de a vinde un număr important de Valori Mobiliare printr-un plasament public ar putea afecta negativ prețul de tranzacționare al Valorilor Mobiliare la momentul respectiv.

Oricând după derularea Ofertei, acționarii noștri care nu au încheiat convenții de interdicție de înstrăinare (în special Statul Român, care deține 20,6389% din Acțiuni), vor putea să vândă Valori Mobiliare prin oferte publice sau plasamente private pe piață. Mai mult, în urma expirării perioadei de interdicție de înstrăinare sau înainte de acest termen, în cazul în care se renunță la prevederile privind interdicția lor de înstrăinare, OMV sau Acționarul Vânzător, care altfel se vor supune acestor interdicții, își pot vinde Valorile Mobiliare prin oferte publice sau plasamente private pe piață, iar noi putem lansa o ofertă publică sau un plasament privat de Valori Mobiliare. Nu putem anticipa efectul, dacă acesta va exista, pe care îl pot avea vânzările viitoare de Valori Mobiliare sau disponibilitatea de Valori Mobiliare pentru vânzări viitoare asupra prețului de piață al Valorilor Mobiliare, însă disponibilitatea de Valori Mobiliare care sunt eligibile pentru oferte publice ar putea afecta negativ prețul de tranzacționare al acestora.

Dacă acționarii existenți ar vinde sau dacă noi am emite și vinde un număr substanțial de Acțiuni (inclusiv sub formă de GDR) prin oferte publice, prețul pieței pentru Valorile Mobiliare ar putea fi afectat în mod nefavorabil. Vânzările efectuate de acționarii existenți ar putea, de asemenea, îngreuna pe viitor capacitatea noastră de a vinde Valorile Mobiliare la un anumit moment și la prețul pe care îl considerăm adecvat. Nu există garanții că părțile menționate nu vor efectua tranzacții la data expirării perioadei de interdicție de înstrăinare aplicabile sau la data oricărei renunțări înainte de termen la prevederile care reglementează interdicția de înstrăinare. Vânzarea unui număr semnificativ de Valori Mobiliare prin oferte publice sau percepția că astfel de tranzacții sunt posibile ar putea afecta considerabil prețul pieței pentru Valorile Mobiliare.

Participațiile acționarilor pot fi diluate în cazul în care vom emite acțiuni noi în viitor.

Este posibil ca pentru a atrage finanțare în viitor să emitem Acțiuni suplimentare, chiar și sub formă de GDR-uri. În general, deținătorii de acțiuni ordinare existenți în societăți românești sunt îndreptățiți să își exercite dreptul de preferință cu privire la emisiunea de noi acțiuni ordinare în respectiva societate, conform celor descrise în secțiunea „*Descrierea Capitalului Social și Structura Corporativă*”. Totuși, este posibil ca deținătorii de Valori Mobiliare din anumite jurisdicții (inclusiv din Statele Unite) să nu fie în măsură să își exercite drepturile de preferință în legătură cu orice noi emisiuni de capital, cu excepția cazului în care acestea respectă condițiile prevăzute de legislația aplicabilă regimului valorilor mobiliare din respectiva jurisdicție (inclusiv din Statele Unite, unde în anumite condiții este necesară depunerea unei declarații de înregistrare în baza Legii privind Valorile Mobiliare) sau se aplică o excepție de la îndeplinirea acestor cerințe. Este puțin probabil să ne conformăm acestor condiții, iar o excepție este posibil să nu fie aplicabilă. Prin urmare, este posibil ca astfel de deținători să nu își poată exercita dreptul de preferință cu privire la emisiuni viitoare de Valori Mobiliare, ceea ce ar determina reducerea cotei de participare la capitalul nostru social.

În plus, anticipăm că vom iniția procedurile de majorare de capital social în baza prevederilor Legii nr. 137/2002 privind anumite măsuri pentru accelerarea privatizării („**Legea nr. 137/2002**”) și a Contractului de Privatizare, datorită aporturilor în natură din partea Statului Român ca urmare a emiterii pe numele Societății a unor certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor, așa cum este arătat în secțiunea „*Descrierea Capitalului Social și Structura Corporativă – Capitalul Social – Reguli privind modificarea capitalului social al Societății*”. Acționarii existenți (alții decât Statul Român căruia i se vor aloca direct acțiuni în schimbul aportului în natură) vor beneficia de un drept de preferință la o astfel de majorare de capital social în baza termenilor și condițiilor stipulate de Legea nr. 137/2002 și de legislația secundară de punere în aplicare. Cu toate acestea, participațiile acționarilor existenți la capitalul social pot fi diminuate dacă aceștia nu își exercită dreptul de preferință sau dacă exercitarea acestui drept este limitată sau ridicată prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor („**AGEA**”) în condițiile Legii 297/2004.

Conform informațiilor făcute publice de către OMV, la data de 3 august 2015, OMV a trimis o notificare conform Contractului de Privatizare în legătură cu o potențială dispută care ar rezulta din sau în legătură cu majorarea de capital social menționată mai sus. Obiectul unei astfel de dispute posibile are legătură cu mecanismul detaliat de implementare a majorării de capital social. Având în vedere că acest aspect nu a fost rezolvat prin negocieri amiabile și au trecut 180 de zile de la notificare, OMV poate cere inițierea procedurilor de arbitraj împotriva Statului Român în conformitate cu Regulile Camerei Internaționale de Comerț, iar locul arbitrajului ar fi Paris, Franța.

Drepturile de vot aferente Acțiunilor reprezentate de GDR-uri sunt limitate de prevederile Contractelor de Depozit și de cerințele relevante ale legii române.

Deținătorii de GDR nu dețin în mod direct drepturile de vot aferente Acțiunilor reprezentate de GDR-uri. Aceștia pot însă să își exercite drepturile de vot în legătură cu Acțiunile reprezentate de GDR-uri numai în conformitate cu prevederile termenilor și condițiilor aplicabile GDR („**Termenii și Condițiile GDR**”) și cu cerințele relevante ale legii române. A se vedea secțiunea „*Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit*”. Prin urmare, există limitări de ordin practic asupra capacității deținătorilor de GDR de a-și exercita drepturile de vot ca urmare a măsurilor procedurale suplimentare pe care le presupune comunicarea cu aceștia.

Pentru a-și exercita drepturile de vot, deținătorii de GDR trebuie să transmită instrucțiuni Depozitarului de GDR în legătură cu modalitatea de vot pentru Acțiunile reprezentate de GDR-uri pe care le dețin. Din cauza acestei măsuri suplimentare de natură procedurală, care îl implică pe Depozitarul de GDR, procesul de exercitare a drepturilor de vot poate dura mai mult pentru deținătorii de GDR-uri decât pentru deținătorii de Acțiuni, iar noi nu le putem garanta deținătorilor de GDR-uri că vor primi materialele supuse votului la timp pentru a le permite acestora să trimită Depozitarului de GDR instrucțiunile de vot în timp util. GDR-urile

pentru care Depozitarul de GDR nu primește instrucțiuni de vot clare, complete și lizibile în timp util nu vor participa la vot.

În plus, cu toate că reglementările legii române referitoare la valorile mobiliare permit în mod expres Depozitarului de GDR să divizeze voturile cu privire la Acțiunile suport pentru GDR-uri în baza instrucțiunilor primite de la deținătorii de GDR-uri, nu există practică judiciară sau interpretări ale autorităților de reglementare privind aplicarea acestor reglementări. Deținătorii de GDR-uri pot întâmpina astfel dificultăți majore în exercitarea drepturilor de vot cu privire la Acțiunile suport pentru GDR-uri. Nu există garanții că deținătorii de GDR-uri și beneficiarii efectivi ai GDR-urilor (i) vor fi înștiințați de ținerea Adunărilor Generale ale Acționarilor pentru a putea trimite Depozitarului de GDR în timp util instrucțiunile de vot, (ii) vor fi înștiințați pentru a putea permite anularea în timp util a GDR-urilor în legătură cu acțiunile acționarilor (potrivit discuției de mai jos) sau (iii) vor dispune de dreptul de a se opune sau de drepturile acționarilor minoritari cu privire la un eveniment sau la o acțiune în care deținătorul sau beneficiarul efectiv și-a exprimat un vot împotriva, s-a abținut de la vot sau nu a transmis instrucțiuni de vot. Depozitarul de GDR este responsabil să informeze deținătorii de GDR cu privire la documentele și materialele referitoare la Adunarea Generală a Acționarilor, pe măsură ce acestea îi sunt puse la dispoziție de Societate, și are obligația să execute instrucțiunile de vot ale deținătorilor de GDR-uri în măsura în care acestea sunt posibile și permise de legea aplicabilă. În practică, este posibil ca deținătorii de GDR-uri să nu poată transmite instrucțiuni Depozitarului de GDR: (i) pentru a vota cu privire la Acțiunile reprezentate de GDR-uri deținute în mod cumulativ; (ii) pentru a formula propuneri pe ordinea de zi a unei Adunări Generale a Acționarilor sau pentru a solicita convocarea unei Adunări Generale a Acționarilor; sau (iii) pentru a nominaliza candidați pentru consiliul de supraveghere („**Consiliul de Supraveghere**”) ori pentru alte funcții în organele de conducere. Dacă deținătorii de GDR-uri doresc să ia aceste măsuri, aceștia trebuie să solicite din timp ca GDR-urile pe care le dețin să fie anulate și să primească în schimb Acțiuni și astfel să devină proprietarii Acțiunilor în registrul nostru al acționarilor.

Admiterea GDR-urilor la tranzacționare pe Bursa de Valori din Londra ar putea să nu fie posibilă

Admiterea GDR-urilor la listare și tranzacționare pe Lista Oficială și la Bursa de Valori din Londra necesită aprobarea ACF din Marea Britanie și a Bursei de Valori din Londra. Admiterea la listare a GDR-urilor pe Lista Oficială și admiterea acestora la tranzacționare pe Bursa de Valori din Londra sunt supuse anumitor cerințe. Intenția noastră este să luăm toate măsurile pentru a ne asigura că GDR-urile sunt admise la listarea pe Lista Oficială și la tranzacționarea pe Bursa de Valori din Londra. Cu toate acestea, nu există garanții că, în eventualitatea modificării condițiilor de admitere, toate aceste condiții de listare și/sau de tranzacționare vor fi îndeplinite. Prin urmare, nu există garanții că GDR-urile vor fi admise la listare pe Lista Oficială sau la tranzacționarea pe Bursa de Valori din Londra, la data estimată sau la orice altă dată.

Tranzacționarea Acțiunilor pe Bursa de Valori București ar putea fi suspendată.

ASF din România este autorizată să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare sau să solicite pieței reglementate pe care sunt tranzacționate valorile mobiliare să suspende aceste titluri de la tranzacționare dacă situația respectivului emitent este de așa natură încât continuarea tranzacționării ar fi în detrimentul interesului investitorilor. ASF din România este autorizată să solicite Bursei de Valori București să suspende tranzacționarea valorilor mobiliare ale unui emitent, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. Bursa de Valori București trebuie să suspende tranzacțiile cu valori mobiliare care nu mai îndeplinesc cerințele pieței reglementate, cu excepția cazului în care această acțiune ar afecta în mod negativ semnificativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Dacă Bursa de Valori București nu ia aceste măsuri, ASF din România poate solicita suspendarea tranzacțiilor cu valori mobiliare, dacă această acțiune este în interesul bunei funcționări a pieței și nu prejudiciază interesele investitorilor. Totodată, operatorul unei piețe reglementate are dreptul de a suspenda de la tranzacționare Acțiunile și în alte situații, în conformitate cu reglementările acestuia. Orice suspendare a

Acțiunilor noastre ar putea afecta prețul de tranzacționare al Acțiunilor și împiedica transferul Acțiunilor.

Este posibil ca investitorii să nu poată pune în executare hotărâri judecătorești pronunțate de instanțe din SUA împotriva noastră.

Suntem constituiți în conformitate cu legea română, majoritatea directorilor și a personalului cu funcții executive nu este rezidentă a Statelor Unite, iar bunurile noastre, directorii și personalul cu funcții executive se află în afara teritoriului Statelor Unite. Prin urmare, este posibil ca investitorii în Valorile Mobiliare să nu poată efectua în Statele Unite actele de procedură împotriva noastră, a directorilor și personalului cu funcții executive care nu sunt rezidenți ai SUA și, pe cale de consecință, să nu poată pune în executare hotărâri judecătorești împotriva acestora, care au fost pronunțate de instanțe din Statele Unite. Nu este clar dacă o instanță străină ar accepta competența și ar institui răspunderea civilă în cazul în care procedurile judiciare au fost inițiate într-o jurisdicție străină, întemeiate exclusiv pe legile federale ale SUA care reglementează regimul valorilor mobiliare.

Fluctuațiile cursului de schimb valutar pot afecta rentabilitatea investiției în Valorile Mobiliare.

Acțiunile sunt tranzacționate pe Bursa de Valori București în RON. Prin urmare, investitorii se vor confrunta cu fluctuații ale cursului de schimb valutar și este posibil să nu poată să își recupereze investiția inițială. Mai mult, BNR poate să impună anumite restricții și cerințe cu privire la operațiunile cu valută desfășurate în România.

În urma Ofertei, este posibil ca deținătorii Acțiunilor să nu le poată depune în depozitul destinat GDR-urilor pentru a primi GDR-uri, iar modificările politicii de reglementare din România cu privire la plasamentul și tranzacționarea Acțiunilor în afara României sub formă de GDR-uri sau sub altă formă pot afecta în mod negativ piața Valorilor Mobiliare oferite.

În orice moment în care Depozitarul de GDR consideră că Acțiunile depozitate la acesta în scopul emisiunii de GDR-uri reprezintă (sau, după acceptarea oricăror acțiuni suplimentare în depozit, ar reprezenta) un procent care depășește orice limită stabilită de orice lege, directivă, regulament sau autorizație aplicabile, sau atrag aplicarea oricărei condiții pentru depunerea oricărui document, cerere, notificare sau înregistrare sau pentru obținerea oricărei aprobări, licențe sau autorizații în temeiul oricărei legi, directive sau regulament aplicabile sau în vederea luării oricărei alte măsuri, Depozitarul de GDR poate (i) închide registrele pentru a nu mai accepta depozite de Acțiuni suplimentare pentru a împiedica astfel de depășiri ale pragurilor sau limitelor impuse ori îndeplinirea acestor condiții sau (ii) lua măsuri care, în opinia sa, sunt necesare sau oportune pentru a remedia consecințele unor astfel de depășiri ale pragurilor sau ale limitelor ori pentru îndeplinirea respectivelor condiții și pentru conformarea cu orice astfel de lege, directivă sau regulament, inclusiv, însă fără a se limita la conversia *pro rata* a GDR-urilor și retragerea Acțiunilor din depozitul destinat GDR-urilor în măsura în care această acțiune este necesară sau oportună.

Reglementările din legislația românească privind valorile mobiliare stabilesc că un număr maxim de două treimi din numărul acțiunilor care fac obiectul unei oferte publice lansate de o societate din România pot fi tranzacționate sub forma de GDR-uri, dar că numărul de acțiuni tranzacționate sub formă de GDR nu poate depăși, în nicio situație, o treime din numărul total de acțiuni emise de societatea respectivă. ASF din România poate aproba derogări de la aceste prevederi, astfel încât să se asigure condițiile minime pentru admiterea acțiunilor la tranzacționare pe o piață reglementată din România. Nu există garanții că vom putea obține aprobarea pentru constituirea unui depozit mai mare de Acțiuni la Depozitarul de GDR în baza depozitului destinat GDR-urilor față de limita aprobată în prezent și orice cantitate rămasă poate fi utilizată de ceilalți acționari existenți. Prin urmare, odată atinse aceste praguri, este posibil ca Acțiunile să nu poată fi depozitate la Depozitarul de GDR în depozitul destinat GDR-urilor pentru a primi GDR-uri și, în anumite condiții, un investitor poate fi obligat să retragă Acțiuni din depozitul destinat GDR-urilor, ceea ce, în orice caz, ar putea afecta nivelul de lichiditate și valoarea Valorilor Mobiliare.

În plus, reglementările statutare și cele impuse de ASF din România cu privire la regimul GDR-urilor nu sunt foarte clare în privința anumitor aspecte, printre care continuarea aplicării prevederilor existente ulterior modificărilor reglementărilor și aplicabilitatea cerințelor interne privind oferta și a limitelor asupra cotei procentuale a acțiunilor care poate fi vândută sub forma de GDR-uri în baza unor oferte ulterioare. Orice interpretare și/sau aplicare nefavorabilă a acestor reglementări poate limita și mai mult dreptul de a depozita Acțiuni în depozitul destinat GDR-urilor.

Restricțiile descrise mai sus au fost adoptate recent și pot face obiectul unor noi schimbări impuse de autoritățile de reglementare române în orice moment din viitor și nu există garanții că modificările operate de autorități nu vor afecta în mod negativ legalitatea și/sau dimensiunea depozitului destinat GDR-urilor, ceea ce ar putea afecta în mod nefavorabil prețul Valorilor Mobiliare.

În cazul în care, în oricare an fiscal, vom fi o societate de investiție străină pasivă, conform reglementărilor fiscale federale din SUA privind veniturile, Deținătorii din SUA ai Valorilor Mobiliare Oferite ar putea suporta consecințe negative semnificative din perspectiva impozitării veniturilor, potrivit legislației federale din SUA care reglementează acest domeniu.

Dacă vom fi "societate de investiție străină pasivă" conform reglementărilor federale din SUA privind veniturile (o "PFIC"), în oricare an fiscal în care un Deținător din SUA (astfel cum este definit în secțiunea "Anumite aspecte privind taxarea veniturilor la nivel federal în SUA") deține Valori Mobiliare Oferite, Deținătorul din SUA ar putea suporta anumite consecințe negative semnificative din perspectiva impozitării veniturilor potrivit legislației federale din SUA care reglementează acest domeniu. Nu credem că am fost o PFIC în anul fiscal anterior sau că vom fi în anul fiscal curent și nu ne așteptăm să fim PFIC în viitorul previzibil. Cu toate acestea, statutul de PFIC depinde de structura veniturilor și a activelor unei societăți, precum și de valoare de piață a activelor sale (inclusiv, printre altele, investiții în titluri de capital deținute sub pragul de 25%), din când în când, precum și de aplicarea unor reguli statutare și de reglementare complexe și neclare care pot face obiectul unor interpretări neunitare și care se modifică. Prin urmare, nu există nicio garanție că nu vom fi calificați drept PFIC în oricare dintre anii fiscali.

În cazul în care vom fi calificați drept PFIC, Deținătorii din SUA de Valori Mobiliare Oferite pot suporta consecințe negative semnificative din perspectiva impozitării veniturilor potrivit legislației federale din SUA, precum impozitarea la cele mai mari rate de impozitare marginale a veniturilor obișnuite din câștiguri de capital și din anumite dividende prezente sau viitoare, dobânzi percepute asupra anumitor taxe considerate a fi eșalonate și cerințe suplimentare de raportare. A se vedea Secțiunea " *Regimul Fiscal - Anumite aspecte privind taxarea veniturilor la nivel federal în SUA - Regulile aplicabile Societăților de Investiții Străine Pasive*".

INFORMAȚII IMPORTANTE REFERITOARE LA PREZENTUL PROSPECT

Prezentul document conține un prospect care se referă la Societate, Acționarul Vanzător și Valorile Mobiliare în sensul prevăzut de Directiva privind Prospectul.

Prezenta Ofertă nu constituie o ofertă de vânzare ori o invitație de ofertă de cumpărare de valori mobiliare în orice jurisdicție în care o astfel de ofertă sau invitație ar fi ilegală. Valorile Mobiliare Oferite nu au fost și nici nu vor fi înregistrate în baza Legii privind Valorile Mobiliare sau la vreo autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din vreun stat sau altă jurisdicție care aparține Statelor Unite și nu pot fi oferite sau vândute pe teritoriul Statelor Unite, decât către persoane care în mod rezonabil sunt considerate a fi QIB conform prevederilor Regulii 144A sau în afara teritoriului Statelor Unite în cadrul unor tranzacții offshore în temeiul dispozițiilor prevăzute de Regulamentul S. Prin prezentul document, potențialii investitori sunt informați că vânzătorii Valorilor Mobiliare Oferite se pot baza pe derogări de la aplicarea dispozițiilor Secțiunii 5 a Legii privind Valorile Mobiliare prevăzută de Regula 144A. Pentru o discuție cu privire la aceste aspecte, precum și cu privire la alte câteva restricții aplicabile ofertelor, actelor de înstrăinare și de transfer cu privire la Valorile Mobiliare Oferite, precum și la distribuția prezentului Prospect, a se vedea secțiunea „*Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit*” și „*Restricții de Vânzare și Transfer*”.

Oferta poate fi prelungită în orice moment fără existența vreunui motiv, cu condiția publicării unui amendament la prezentul Prospect conform legislației aplicabile. GDR-urile Oferite vor fi emise în formă de master global. GDR-urile Oferite care sunt oferite și vândute în Statele Unite („**GDR-uri conform Regulii 144A**”) vor fi evidențiate printr-un Master GDR emis conform Regulii 144A („**Master GDR conform Regulii 144A**”) depozitat la Depozitarul de GDR în calitate de custode pentru, și înregistrate pe numele Cede & Co. în calitate de deținător reprezentant pentru DTC. GDR-urile Oferite care sunt oferite și vândute în afara teritoriului Statelor Unite („**GDR conform Regulamentului S**”) vor fi evidențiate printr-un Master GDR emis conform Regulamentului S („**Master GDR conform Regulamentului S**” și împreună cu Master GDR emis conform Regulii 144A vor fi denumite, în mod colectiv, „**Master GDR**”), înregistrate în numele Citivic Nominees Limited, în calitate de deținător reprezentant pentru Citibank Europe plc, în calitate de depozitar comun al Euroclear Bank SA/NV („**Euroclear**”) și Clearstream Banking, *société anonyme* („**Clearstream, Luxemburg**”). Cu excepția situațiilor menționate în acest Prospect, drepturile asupra Master GDR-urilor vor fi evidențiate, iar transferurile acestora vor fi efectuate numai în baza înregistrărilor DTC, în legătură cu GDR-urile conform Regulii 144A, și ale Euroclear și Clearstream, Luxemburg, în legătură cu GDR-urile conform Regulamentului S. Este de așteptat ca livrarea GDR-urilor Oferite să se realizeze în schimbul plății în dolari americani, în fonduri disponibile în aceeași zi prin intermediul facilităților DTC, Euroclear și Clearstream, Luxemburg la Data Închiderii.

Societatea și, după caz, Acționarul Vanzător (pentru orice informații cu privire la Acționarul Vanzător și la Ofertă), își asumă responsabilitatea pentru informațiile conținute în acest Prospect. Potrivit cunoștințelor Societății și ale Acționarului Vanzător (pentru orice informații cu privire la Acționarul Vanzător și la Ofertă), fiecare dintre aceștia au depus diligența necesară pentru a se asigura că informațiile conținute în prezentul Prospect sunt în conformitate cu realitatea și nu există omisiuni care ar putea să afecteze importanța acestora.

Nicio persoană nu este autorizată să dezvăluie vreo informație ori să dea vreo declarație în legătură cu Oferta sau cu vânzarea Valorilor Mobiliare, cu excepția celor conținute în prezentul Prospect și, în cazul în care se produce această dezvăluire de informații și acordare de declarații, respectivele informații sau declarații nu trebuie să fie considerate ca fiind autorizate de Societate, Acționarul Vanzător sau de către oricare dintre Goldman Sachs International, Banca Comercială Română S.A., Erste Group Bank AG și WOOD & Company Financial Services a.s. (împreună, „**Managerii**”) ori de către afiliații acestora. Dacă orice persoană îi furnizează oricărui investitor informații diferite sau inconsecvente, respectivul investitor nu ar trebui să se bazeze pe acestea.

Prezentul Prospect este pus la dispoziție de Societate și de Acționarul Vanzător pentru a permite unui potențial investitor să ia în considerare să subscrie și să cumpere Valorile Mobiliare Oferite. Prezentul Prospect nu este menit să constituie baza vreunei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat drept o recomandare din partea Societății, a Acționarului Vanzător, a Depozitarului de GDR sau a vreunui Manager pentru orice destinatar al acestui Prospect că ar trebui să subscrie sau să achiziționeze Valorile Mobiliare Oferite. Niciun Manager, nici Depozitarul de GDR și niciunul dintre afiliații sau consultanții acestora nu dau ori nu acordă vreo declarație sau garanție, explicită sau implicită, cu privire la acuratețea sau caracterul complet al oricăror informații conținute în acest Prospect și nicio informație inclusă în acest Prospect nu este și nici nu va fi considerată o promisiune sau o declarație acordată de vreun Manager sau de Depozitarul de GDR pe care se poate baza o persoană cu privire la evenimente trecute sau viitoare. Se interzice orice reproducere sau distribuire, integrală sau parțială, a acestui Prospect sau orice dezvăluire a conținutului acestuia, cu excepția situației în care conținutul Prospectului este disponibil în alt mod publicului larg, precum și orice utilizare a informațiilor din acest document în alt scop decât în vederea analizării oportunității unei investiții în Valorile Mobiliare Oferite.

Fiecare potențial subscriitor sau cumpărător al Valorilor Mobiliare Oferite ar trebui să aprecieze în mod individual relevanța informațiilor conținute în acest Prospect, iar subscrierea sau cumpărarea Valorilor Mobiliare Oferite ar trebui să se bazeze pe o astfel de verificare independentă, după cum va aprecia necesar, inclusiv pe evaluarea riscurilor implicate și pe propria analiza a oportunității oricărei asemenea investiții, luând în calcul în mod special propriile obiective investiționale și experiența, precum și orice alți factori care pot prezenta relevanță pentru un astfel de investitor în legătură cu subscrierea sau cumpărarea Valorilor Mobiliare Oferite.

Fără a aduce atingere vreunei obligații a Societății de a publica un amendament la Prospect în conformitate cu prevederile Legii Pieței de Capital și ale Regulamentului nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare emis de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare din România, nici predarea prezentului Prospect și nici orice altă achiziție realizată în legătură cu acesta nu trebuie, în nicio situație, să creeze orice fel de presupunere care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Societății de la data prezentului Prospect sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară prezentului Prospect. Acceptarea furnizării acestui Prospect de către fiecare potențial investitor constituie acordul acestuia cu privire la cele mai sus menționate.

Investitorii potențiali nu ar trebui să trateze informațiile din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Fiecare potențial investitor ar trebui să își consulte propriul consultant juridic, financiar, contabil, precum și alți consilieri cu privire la aspectele juridice, fiscale, comerciale, financiare și pentru alte servicii de consultanță în legătură cu subscrierea sau cumpărarea Valorilor Mobiliare Oferite. Nici Societatea, nici Acționarul Vanzător, nici Depozitarul de GDR, nici vreunul dintre Manageri nu fac nicio declarație vreunui destinatar sau cumpărător ori subscriitor de Valori Mobiliare Oferite cu privire la legalitatea unei investiții în Valorile Mobiliare Oferite realizate de respectivul destinatar, cumpărător sau subscriitor în baza legislației relevante care reglementează investițiile sau a unei legislații similare. Prețul Valorilor Mobiliare Oferite, precum și venitul și dividendele aferente acestora, dacă există, pot fie să scadă, fie să crească.

În legătură cu Oferta, Managerii, precum și oricare dintre afiliații acestora care acționează în calitate de investitor în nume propriu pot subscrie sau cumpăra Valorile Mobiliare, după caz, și, în această calitate, pot reține, subscrie, cumpăra, vinde, oferi spre vânzare sau pot tranzacționa în orice alt mod în nume propriu astfel de valori mobiliare, orice alte valori mobiliare emise de Societate sau orice alte investiții în legătură cu Oferta sau alte tipuri de investiții. Prin urmare, referirile din prezentul Prospect la Valorile Mobiliare care sunt emise, oferite, subscribe sau care fac obiectul unor alte tranzacții ar trebui interpretate ca incluzând orice emisiune, ofertă, subscriere sau tranzacționare realizată de Manageri sau de oricare dintre afiliații acestora

care acționează în calitate de investitor în nume propriu sau în numele acestora. Managerii nu intenționează să dezvăluie amploarea oricăror asemenea investiții sau tranzacții în alte condiții decât în conformitate cu orice obligație legală sau de reglementare care le impune să acționeze în acest mod.

Acționarul Vanzător și Managerii își rezervă dreptul, în urma procedurii de alocare, de a respinge orice ofertă de subscriere sau de cumpărare, integrală sau parțială, de Valori Mobiliare Oferite și de a vinde oricărui potențial investitor mai puțin decât numărul total de Valori Mobiliare Oferite avut în vedere de investitorul respectiv.

Cu excepția cazurilor specificate în mod expres în acest document, informațiile care se regăsesc pe pagina de internet a Societății, pe orice pagină de internet la care se face referire în acest Prospect sau pe orice pagină de internet la care se face trimitere directă sau indirectă de pe pagina de internet a Societății nu sunt încorporate prin referință în prezentul Prospect și orice decizie de a subscrie sau de a cumpăra Valorile Mobiliare Oferite nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Distribuirea acestui Prospect, precum și oferta și vânzarea Valorilor Mobiliare Oferite pot fi restricționate prin lege în anumite jurisdicții. Dumneavoastră vă revine obligația de a vă informa cu privire la existența restricțiilor și de a respecta respectivele restricții. Nici Societatea, nici Acționarul Vanzător, nici Depozitarul de GDR și nici Managerii nu au întreprins vreo acțiune de natură să permită, în alt mod decât în România și în Marea Britanie în baza Ofertei, lansarea unei oferte de Valori Mobiliare Oferite sau posesia ori distribuirea acestui Prospect sau a oricărui alt material de ofertă sau formular pentru sau în legătură cu Valorile Mobiliare Oferite, în orice jurisdicție în care ar fi necesară o astfel de acțiune. Prezentul Prospect nu poate fi utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către, sau invitație de cumpărare adresată de către vreo persoană în vreo jurisdicție sau în situații în care o astfel de ofertă sau invitație nu este autorizată sau este ilegală. Informații suplimentare cu privire la restricțiile aplicabile ofertelor și vânzărilor Valorilor Mobiliare Oferite sunt prezentate mai jos, precum și în secțiunile „*Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit*”, „*Subscriere și Vânzare*” și „*Restricții de Vânzare și Transfer*”. Nici Societatea, nici Acționarul Vanzător și nici Managerii nu lansează vreo ofertă de vânzare a Valorilor Mobiliare Oferite ori vreo invitație a unei oferte de a cumpăra orice Valori Mobiliare către nicio persoană în orice jurisdicție, cu excepția situației în care o astfel de ofertă sau invitație este permisă.

Managerii acționează exclusiv pentru Acționarul Vanzător și, prin urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Oferta și nu vor fi considerați răspunzători față de nicio altă persoană pentru protejarea clienților proprii sau pentru furnizarea de servicii de consultanță în legătură cu Oferta. Niciunul dintre Manageri nu își asumă responsabilitatea cu privire la conținutul prezentului Prospect sau cu privire la orice altă declarație dată sau care se presupune a fi dată de către unul sau oricare dintre aceștia sau în numele unuia sau al oricărorora dintre aceștia în legătură cu Societatea, Acționarul Vanzător sau cu Valorile Mobiliare. Prin urmare, niciunul dintre Manageri nu își asumă, în limita permisă de legea aplicabilă, vreo răspundere delictuală, contractuală sau de alta natură (cu excepția celor menționate mai sus) care îi poate fi atrasă în legătură cu acest Prospect sau cu orice astfel de declarație.

Prezentul Prospect va fi disponibil pe pagina de internet a Băncii Comerciale Române la adresa www.bcr.ro și pe pagina de internet a Acționarului Vanzător la adresa www.fondulproprietatea.ro și copii ale prezentului Prospect vor fi disponibile, la cerere, în timpul programului normal de lucru la sediul Acționarului Vanzător situat în str. Buzești nr. 78-80, etaj 7, București 011017, România. Prospectul va fi disponibil pe pagina de internet a Societății la adresa www.omvpetrom.com. Informațiile cuprinse în prezentul Prospect sunt exacte numai la data menționată pe prima pagină a acestui Prospect. Este posibil să fi intervenit modificări în activitatea și situația financiară ale Societății de la respectiva dată.

Actul constitutiv al Societății este disponibil pe pagina de internet a Societății, la adresa http://www.omvpetrom.com/portal/01/petromcom/petromcom/OMV_Petrom/Relatia_cu_investitorii/corporat

NOTIFICARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN STATELE UNITE ALE AMERICII

Valorile Mobiliare Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare sau la vreo autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din oricare dintre statele sau jurisdicțiile din Statele Unite ale Americii, în vederea oferirii sau vânzării ca parte a distribuției lor și, cu anumite excepții, nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii. GDR-urile Oferite sunt oferite și vândute în Statele Unite exclusiv către QIB în baza dispozițiilor prevăzute de Regula 144A din Legea privind Valorile Mobiliare și în afara teritoriului Statelor Unite în cadrul unor tranzacții offshore în baza prevederilor Regulamentului S. Potențialii investitori sunt notificați prin prezentul document că orice vânzător al Valorilor Mobiliare se poate baza pe excepția de la dispozițiile Secțiunii 5 din Legea privind Valorile Mobiliare conform Regulii 144A. Valorile Mobiliare Oferite nu pot fi transferate decât cu respectarea restricțiilor descrise în prezentul document. A se vedea secțiunea „*Restricții de Vânzare și Transfer*”.

Nici SEC și nicio altă comisie statală a valorilor mobiliare, precum și nicio autoritate a valorilor mobiliare din afara SUA nu au aprobat sau respins Valorile Mobiliare Oferite și nu au stabilit că acest Prospect este corect sau complet. Orice declarație care contravine enunțului anterior va fi calificată drept infracțiune.

NOTIFICARE ADRESATĂ INVESTITORILOR DIN SEE

Acest Prospect a fost întocmit în considerarea faptului că toate ofertele de Valori Mobiliare Oferite (altele decât în România) vor fi efectuate în temeiul unei excepții de la obligația de a publica un prospect pentru ofertele de Valori Mobiliare Oferite, conform Articolului 3.2 din Directiva privind Prospectul, astfel cum a fost aceasta implementată în statele membre ale SEE. În consecință, orice persoană care derulează sau intenționează să deruleze o ofertă de Valori Mobiliare în interiorul SEE, trebuie să o deruleze astfel încât să nu dea naștere niciunei obligații în sarcina Societății, a Acționarului Vânzător, a Managerilor sau a oricărei alte persoane de a pregăti un prospect pentru o astfel de ofertă. Societatea, Acționarul Vânzător și Managerii nu au autorizat și nici nu autorizează realizarea unei oferte de Valori Mobiliare Oferite prin alți intermediari financiari, altele decât ofertele realizate prin Manageri, care constituie plasamentul final al Valorilor Mobiliare Oferite în conformitate cu prezentul Prospect.

În ceea ce privește fiecare stat membru al SEE care a implementat Directiva privind Prospectul (fiecare un „**Stat Membru Relevant**”), cu efect de la data la care aceasta este implementată în respectivul Stat Membru Relevant, oferta oricărui Valori Mobiliare Oferite care fac obiectul Ofertei prevăzute în prezentul Prospect nu este adresată și nu va fi adresată publicului din respectivul Stat Membru Relevant (altul decât România), cu excepția: (a) oricărei persoane juridice care este considerată investitor calificat conform definiției din articolul 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul („**Investitor Calificat**”); (b) unui număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice (altele decât Investitorii Calificați, așa cum sunt definiți în Directiva privind Prospectul), în orice Stat Membru Relevant; sau (c) în orice alte situații reglementate de Articolul 3(2) din Directiva privind Prospectul; **cu condiția** ca nicio astfel de ofertă de Valori Mobiliare să nu impună publicarea de către Societate sau de către Acționarul Vânzător a unui prospect conform Articolului 3 din Directiva privind Prospectul sau a unui amendament la prospect, conform Articolului 16 din Directiva privind Prospectul.

În scopul prezentei notificări, expresia „**ofertă de Valori Mobiliare Oferite**” cu privire la Valorile Mobiliare Oferite în orice Stat Membru Relevant înseamnă comunicarea în orice formă și prin orice mijloace a unor informații suficiente cu privire la termenii ofertei și la Valorile Mobiliare Oferite care urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să subscrie sau să cumpere Valori Mobiliare Oferite, după caz,

în funcție de modul în care această expresie este reglementată în respectivul Stat Membru Relevant prin orice măsură de implementare a Directivei privind Prospectul în Statul Membru Relevant.

Fiecare subscriitor sau cumpărător al Valorilor Mobiliare Oferite în cadrul Ofertei, care este situat într-un stat membru al SEE (altul decât în România) se va considera că a declarat, confirmat și agreeat că este un Investitor Calificat. Societatea, Acționarul Vânzător, Managerii și afiliații acestora, precum și alte persoane se vor baza pe veridicitatea și exactitatea declarațiilor, confirmărilor și consimțământului exprimate mai sus.

În scopul prezentului Prospect, expresia „**Directiva privind Prospectul**” înseamnă Directiva nr. 2003/71/CE (cu modificările ulterioare aferente, inclusiv Directiva de Modificare a Directivei privind Prospectul din 2010), și include orice măsură de implementare relevantă în fiecare Stat Membru Relevant din SEE, iar expresia „**Directiva de Modificare a DP din 2010**” înseamnă Directiva 2010/73/UE.

NOTĂ DE AVERTIZARE REFERITOARE LA DECLARAȚIILE PRIVIND PERSPECTIVELE

Anumite declarații din acest Prospect nu constituie fapte istorice și reprezintă declarații privind „**perspectivele**” în sensul Secțiunii 27A din Legea privind Valorile Mobiliare și al Secțiunii 21E din Legea privind Bursele de Valori din 1934 din Statele Unite, cu modificările ulterioare („**Legea privind Bursele de Valori**”). Acest Prospect conține declarații privind perspectivele, care includ, fără a se limita însă la, orice declarații precedate de, urmate de, sau care includ cuvinte precum „**poate**”, „**va**”, „**ar urma**”, „**ar trebui**”, „**se așteaptă**”, „**intenționează**”, „**estimează**”, „**prevede**”, „**anticipează**”, „**are în proiect**”, „**crede**”, „**încearcă**”, „**plănuiește**”, „**previzionează**”, „**continuă**”, „**se angajează**”, „**se obligă**” sau expresii similare ori forme negative ale acestora. Astfel de declarații privind perspectivele presupun riscuri, cunoscute sau necunoscute, incertitudini și alți factori importanți independenți de controlul Societății care pot determina rezultate, performanțe sau realizări efective care să difere în mod substanțial de rezultatele, performanțele sau realizările viitoare exprimate sau presupuse de respectivele declarații privind perspectivele. Aceste declarații privind perspectivele se bazează pe numeroase ipoteze referitoare la strategiile de afaceri, prezente și viitoare, ale Societății și la mediul în care Societatea își va desfășura activitatea pe viitor. Printre factorii importanți care pot determina ca rezultatele, performanțele sau realizările efective ale Societății să difere semnificativ de cele exprimate în aceste declarații privind perspectivele se numără și factorii incluși în secțiunile „*Analiza Situației Operaționale și Financiare*”, „*Factori de Risc*”, precum și în alte secțiuni ale prezentului Prospect. Acești factori includ, însă nu se limitează la:

- Prețurile și/sau cererea de țiței, gaze naturale, produse petroliere și energie electrică;
- Eșecul de a descoperi și/sau dobândi rezerve suplimentare de țiței și gaze și de a redezvolta zăcămintele curente pentru a susține rezervele actuale și nivelul producției;
- Investițiile de capital necesare pentru menținerea nivelurilor de producție și îmbunătățirea eficienței globale;
- Eșecul explorării de la Neptun Deep de a atinge viabilitatea comercială;
- Eșecul în a participa cu succes la licitații pentru licențe noi în industria de țiței și gaze naturale;
- Lipsa controlului asupra costurilor asociate investițiilor în proiecte cu parteneri externi;
- Incapacitatea de a obține servicii furnizate de terțe părți în baza unor termeni comerciali rezonabili;
- Incapacitatea de a obține prelungiri ale licențelor deținute pentru diverse etape de operare, atât pentru perimetrele onshore, cât și pentru cele offshore;

- Incapacitatea de a dobândi drepturile de acces la suprafață pentru terenurile pentru care deținem drepturi de explorare și dezvoltare subterană;
- Capacitatea limitată de a exporta gazele naturale din producția internă;
- Condiții climatice nefavorabile și variații sezoniere;
- Concurența din partea altor societăți din sectorul energetic în toate domeniile de activitate;
- O scădere a marjelor de rafinare;
- Nerealizarea standardelor de calitate a produselor;
- Posibilitatea producerii de incidente operaționale;
- Intervenția Guvernului și modificări ale reglementărilor;
- Modificări ale impozitelor, tarifelor și redevențelor impuse activităților desfășurate de noi;
- Eșecul implementării strategiei de afaceri elaborate de management;
- Incertitudinile de la nivel politic, legislativ și economic din România și din alte piețe în curs de dezvoltare;
- Criza europeană a datoriilor suverane; și
- Intrarea unor concurenți noi pe piețele din Europa de Sud-Est.

Lista de mai sus a factorilor importanți nu este completă. Atunci când investitorii analizează declarațiile privind perspectivele ar trebui să ia în considerare cu mare atenție factorii mai sus menționați, precum și alte incertitudini și evenimente, având în vedere în special contextul politic, economic, social și legislativ în care activează Societatea. Declarațiile privind perspectivele din prezentul Prospect sunt valabile doar la data acestuia. Societatea, în mod expres, nu își asumă nicio obligație sau angajament de a distribui actualizări sau revizuirii ale oricăror declarații privind perspectivele cuprinse în acest Prospect în vederea reflectării oricăror modificări ale așteptărilor Societății cu privire la acestea sau ale condițiilor, împrejurărilor sau circumstanțelor care au stat la baza unor astfel de declarații, cu excepția cazului în care există obligația de a acționa astfel impusă de orice regim de reglementare aplicabil.

INFORMAȚII DISPONIBILE

Pe toată perioada în care orice Valoare Mobiliară Oferită reprezintă „valori mobiliare restricționate” în sensul prevăzut de Regula 144(a)(3) din Legea privind Valorile Mobiliare, în orice perioadă în care Societatea nu se supune nici prevederilor Secțiunii 13 sau Secțiunii 15(d) din Legea privind Bursele de Valori și nici nu este exceptată de la obligația de raportare în baza Regulii 12g3-2(b) din respectivul act normativ, Societatea va furniza oricărui deținător sau beneficiar efectiv al respectivelor valori mobiliare restricționate sau oricărui potențial cumpărător al acestora desemnat de orice asemenea deținător sau beneficiar efectiv la cererea deținătorului, a beneficiarului efectiv sau a potențialului cumpărător, informațiile care se solicită a fi puse la dispoziția respectivei persoane conform Regulii 144A(d)(4) din Legea privind Valorile Mobiliare (sau conform oricărei prevederi care succede acestui act normativ) pentru a permite respectarea Regulii 144A în legătură cu revânzarea GDR-urilor Oferite.

NOTIFICAREA ACTELOR DE PROCEDURĂ ȘI PUNEREA ÎN EXECUTARE A HOTĂRĂRILOR JUDECĂTOREȘTI ÎN MATERIE CIVILĂ

Societatea este constituită conform legilor din România. Anumiți membri ai Directoratului, Consiliului de Supraveghere și ai conducerii de nivel înalt sunt rezidenți în România, iar anumite entități la care se face referire în prezentul Prospect sunt organizate în conformitate cu legea română. Toate sau o parte substanțială din activele acestor persoane și entități sunt situate în România. Drept consecință, este posibil ca investitorii să nu poată:

- chema în judecată în Statele Unite sau în țări altele decât România pe oricare dintre directorii și membrii conducerii de nivel înalt a Societății, nominalizați în prezentul Prospect; sau
- pune în executare, în Statele Unite sau în țări altele decât România, hotărâri judecătorești pronunțate de instanțe judecătorești din Statele Unite sau din alte țări împotriva Societății sau împotriva oricăruia dintre directorii sau membrii conducerii de nivel înalt a Societății, nominalizați în acest Prospect, în cadrul oricărei acțiuni legale.

În plus, investitorii pot întâmpina dificultăți în a executa obligații prevăzute de legislația SUA care reglementează regimul valorilor mobiliare în cadrul unor acțiuni legale inițiate în instanțe judecătorești situate în jurisdicții din afara Statelor Unite.

Mai mult, până în prezent, Statele Unite ale Americii și România nu au încheiat convenții bilaterale sau alte tratate care să prevadă recunoașterea reciprocă și executarea hotărârilor judecătorești (altele decât sentințe arbitrale) în materie civilă și comercială. O hotărâre definitivă și irevocabilă pentru plata unor sume de bani, pronunțată de o instanță federală sau de un stat din Statele Unite ale Americii în materia răspunderii civile, indiferent dacă este sau nu exclusiv sub incidența legislației federale a SUA privind regimul valorilor mobiliare, nu va fi recunoscută sau executată în mod automat în România.

O hotărâre judecătorească a unei instanțe dintr-un stat membru din afara zonei UE pronunțată *in personam* având drept obiect o sumă certă care nu poate fi atacată ca fiind nulă sau anulabilă în temeiul normelor de drept intern ale jurisdicției străine („**Hotărâre Judecătorească Non-UE**”) ar fi recunoscută în România, **în următoarele condiții**: (a) Hotărârea Judecătorească Non-UE este definitivă potrivit legii statului în care a fost pronunțată; (b) instanța care a pronunțat o astfel de Hotărâre Judecătorească Non-UE a avut, potrivit *lex fori*, competența de a judeca litigiul, dar fără a se baza exclusiv pe prezența părâtului în jurisdicție ori a unor bunuri ale sale fără legătură directă cu litigiul respectiv; (c) există reciprocitate în ceea ce privește efectele hotărârilor străine între România și statul instanței străine care a pronunțat Hotărârea Judecătorească Non-UE care se cere a fi recunoscută; (d) atunci când hotărârea a fost pronunțată în lipsă, partea care a pierdut procesul a primit în timp util citația de a se înfățișa în instanță la termenul în care instanța a analizat fondul cauzei, precum și actul de sesizare a instanței și i s-a acordat posibilitatea de a se apăra și de a contesta Hotărârea Judecătorească Non-UE. Recunoașterea unei Hotărâri Judecătorești Non-UE poate fi refuzată în oricare dintre următoarele cazuri: (a) Hotărârea Judecătorească Non-UE este contrară sau încalcă ordinea publică de drept internațional privat român; (b) Hotărârea Judecătorească Non-UE este pronunțată într-o materie de drept în care persoanele nu pot dispune în mod liber de drepturile lor și a fost obținută exclusiv pentru a scoate cauza de sub incidența legii care ar fi fost altfel aplicabilă potrivit normelor din România care reglementează conflictul de legi; (c) acțiunea legală sau procedura judiciară inițiată între aceleași părți a fost soluționată cu pronunțarea unei hotărâri judecătorești (chiar nedefinitivă) a instanțelor române sau se află în curs de judecare în fața acestora la data sesizării instanței străine care a pronunțat Hotărârea Judecătorească Non-UE; (d) Hotărârea Judecătorească Non-UE este ireconciliabilă cu o hotărâre judecătorească străină pronunțată anterior care poate fi recunoscută în România; (e) instanțele române au avut competența exclusivă să judece cauza care face obiectul Hotărârii Judecătorești Non-UE în baza legilor de procedură civilă din România; (f) dreptul la apărare a fost încălcat; și (g) Hotărârea Judecătorească Non-UE poate fi contestată în statul în care a fost

pronunțată. Cererea de recunoaștere în fața instanțelor române trebuie formulată în mod corespunzător, în conformitate cu normele de procedură din România și trebuie să conțină toate documentele necesare în acest scop. În plus, recunoașterea unei Hotărâri Judecătorești Non-UE nu poate fi refuzată numai pe motivul că instanța străină care a pronunțat respectiva hotărâre a aplicat o altă lege decât legea care s-ar fi aplicat potrivit normelor din România care reglementează conflictul de legi, cu excepția situației în care procesul se referă la starea civilă și capacitatea unui cetățean român, iar soluția adoptată diferă de cea care ar fi fost dată în conformitate cu legea română.

O Hotărâre Judecătorească Non-UE poate fi pusă în executare în România în baza unei decizii definitive de încuviințare a executării date de o instanță competentă română, numai în cazul în care: (i) sunt îndeplinite cerințele menționate mai sus pentru procedura de recunoaștere în România a Hotărârilor Judecătorești Non-UE; (ii) Hotărârea Judecătorească Non-UE este executorie potrivit legii jurisdicției în care a fost pronunțată; (iii) în cazul în care Hotărârea Judecătorească Non-UE stabilește o obligație care izvorăște în baza unui act normativ străin privind regimul fiscal, există reciprocitate cu privire la efectele hotărârilor străine în materia fiscală respectivă între România și jurisdicția străină în care s-a pronunțat Hotărârea Judecătorească Non-UE a cărei recunoaștere și punere în executare se au în vedere; (iv) punerea în executare a unei astfel de Hotărâri Judecătorești Non-UE nu constituie, direct sau indirect, punerea în executare a legislației penale străine; (v) dreptul de a solicita executarea silită nu este prescris potrivit prevederilor privind prescripția dreptului de a cere executarea silită din legea română; și (vi) cererea de încuviințare a executării în fața instanțelor române a fost formulată în mod corespunzător, în conformitate cu normele procedurale din România și conține toate documentele necesare în acest scop.

O hotărâre pronunțată într-un stat membru al UE altul decât România („**Hotărâre Judecătorească UE**”) este recunoscută de drept în România, fără a urma o procedură specială. Recunoașterea este refuzată la cererea oricărei părți interesate, în următoarele situații: (a) recunoașterea este vădit contrară ordinii publice din România; (b) dacă hotărârea a fost pronunțată în lipsă și pârâtul nu a primit actul de sesizare a instanței sau un document echivalent în timp util și într-o manieră care să îi permită acestuia să își pregătească apărarea, cu excepția cazului în care pârâtul nu a contestat hotărârea atunci când a avut posibilitatea să o facă; (c) este ireconciliabilă cu o hotărâre pronunțată într-un litigiu între aceleași părți în România; (d) este ireconciliabilă cu o hotărâre pronunțată anterior într-un stat membru al UE (altul decât România) sau într-un stat terț între aceleași părți și cu privire la aceeași cauză, **cu condiția ca** hotărârea judecătorească anterioară să îndeplinească condițiile necesare pentru a fi recunoscută în România; și (e) Hotărârea Judecătorească UE contravine dispozițiilor din Regulamentul (UE) nr. 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului („**Regulamentul nr. 1215/2012**”) privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială care se ocupă cu competența în materie de asigurări, competența în materia contractelor cu consumatorii și contractele individuale de muncă și competența exclusivă.

O Hotărâre Judecătorească UE poate fi pusă în executare în România în temeiul Regulamentului nr. 1215/2012 fără o decizie definitivă a unei instanțe române competente care să încuviințeze punerea în executare, numai dacă: (i) aceasta este executorie în statul membru al UE în care a fost pronunțată; (ii) se depune la instanța română competentă o copie a Hotărârii Judecătorești UE care întrunește condițiile necesare pentru stabilirea autenticității; (iii) se depune la instanța română competentă un certificat în original eliberat de instanța din statul membru UE respectiv care să aibă forma stabilită în Anexa I a Regulamentului nr. 1215/2012 și niciuna dintre condițiile de mai sus care nu permit recunoașterea unei Hotărâri Judecătorești UE nu este incidentă; (iv) în situația în care Hotărârea Judecătorească UE dispune plata periodică cu titlul de penalizare (inclusiv, însă fără a se limita la, dobânzi de întârziere), valoarea plății a fost stabilită definitiv de instanțele din statul membru UE de origine; și (v) dreptul de a executa hotărârea definitivă nu este prescris.

PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI A ALTOR INFORMAȚII

Încorporarea anumitor informații prin referință

Următoarele informații sunt încorporate prin referință în acest Prospect și trebuie citite și interpretate împreună cu acesta:

Document	Pagini încorporate
Raport Anual OMV Petrom Grup 2014 – Segmentele de Activitate.....	30-41
Raport Anual OMV Petrom Grup 2015 – Segmentele de Activitate ¹	22-34
Raport Anual OMV Petrom Grup 2015 – Declarația de Guvernanță Corporativă.....	60-70
Actul Constitutiv al Societății.....	1-23

Notă:

- (1) Astfel cum a fost corectat cu privire la distribuția volumelor vânzărilor de produse rafinate prin erata la Raportul Anual 2015, publicat la 1 septembrie 2016.

Informațiile conținute în fiecare document încorporat prin referință în prezentul Prospect sunt valabile la data respectivului document. Informațiile sunt considerate ca fiind încorporate în și făcând parte din acest Prospect, cu excepția cazurilor în care orice declarație cuprinsă într-un document care este considerat a fi încorporat prin referință la acest Prospect va fi considerată modificată sau înlocuită în sensul prezentului Prospect în măsura în care o declarație cuprinsă în prezentul document modifică sau înlocuiește o astfel de declarație anterioară (în mod expres, implicit sau în alt mod). Orice declarație astfel modificată sau înlocuită nu va fi considerată, a reprezenta o parte din acest Prospect, cu excepția cazului în care este astfel modificată sau înlocuită.

Raportul Anual OMV Petrom 2014 și Raportul Anual OMV Petrom 2015 pot fi obținute de pe pagina de internet a Grupului:

https://www.omvpetrom.com/portal/01/petromcom/petromcom/OMV_Petrom/Annual_Report. Actul Constitutiv al Societății se poate obține prin accesarea paginii de internet a Grupului la:

http://www.omvpetrom.com/portal/01/petromcom/petromcom/OMV_Petrom/Relatia_cu_investitorii/corporate-governance/Act_Constitutiv

Atât Rapoartele Anuale cât și Actul Constitutiv pot fi obținute și prin cerere scrisă la sediul OMV Petrom S.A., Departamentul Relația cu Investitorii, din Str. Coralilor nr. 22 ("Petrom City"), București, cod poștal 013329, România.

Informații financiare și operaționale

Situațiile financiare ale Grupului

Situațiile financiare consolidate auditate ale Societății și ale filialelor sale la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013 („**Situațiile Financiare 2013**”), 31 decembrie 2014 („**Situațiile Financiare 2014**”) și 31 decembrie 2015 („**Situațiile Financiare 2015**”) și împreună cu Situațiile financiare 2013 și 2014 denumite „**Situațiile Financiare Anuale**”) și informațiile financiare interimare consolidate simplificate la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016 („**Situațiile Financiare Interimare**”) și împreună cu Situațiile Financiare Anuale denumite „**Situațiile Financiare**”) sunt incluse în prezentul Prospect. Situațiile Financiare incluse în prezentul Prospect au fost întocmite în conformitate cu

Standardele Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”), adoptate de Uniunea Europeană. Situațiile Financiare sunt prezentate în lei românești.

Informațiile financiare extrase din Situațiile Financiare sunt prezentate pe bază consolidată, dacă nu este specificat diferit.

Indicatori nedefiniți de IFRS

Anumite părți ale prezentului Prospect conțin referiri la EBIT, EBITD, Fluxul de numerar extins și EBIT CCA excluzând elementele speciale. EBIT se calculează ca profitul înainte de rezultatul financiar net și impozite și EBITD ca profitul înainte de rezultatul financiar net, impozite, deprecieri și amortizări, ajustări și reluări de depreciere ale mijloacelor fixe. Definim Fluxul de numerar extins ca trezoreria netă generată din activitățile de exploatare mai puțin trezoreria netă folosită în activitățile de investiții. Definim EBIT excluzând elementele speciale ca profit înainte de dobânzi și impozitare ajustat cu elementele excepționale, nerecurente, în timp ce EBIT CCA excluzând elementele speciale este definit ca EBIT excluzând elementele speciale ajustat cu efectele din deținerea stocurilor (efectele CCA – Costul Curent de Achiziționare) ("CCA"). Elementele excepționale, nerecurente reprezintă cheltuieli și venituri reflectate în situațiile financiare, care sunt prezentate separat, la valoare netă, pentru a permite acționarilor societății mamă/investitorilor să înțeleagă și să evalueze performanța financiară raportată, deoarece acestea sunt elemente care nu sunt parte din activitatea operațională curentă a Societății. În perioadele supuse revizuirii, elementele excepționale constau în mare parte din deprecieri (ajustări de depreciere) neprevăzute și costuri privind personalul și restructurările. Costul curent de achiziție este calculat lunar utilizând date din sistemele de livrare și producție ale rafinării la nivelul segmentului Downstream Oil. Câștigurile/(pierderile) din deținerea stocurilor reprezintă diferența dintre cheltuiala aferentă stocurilor din situația veniturilor și cheltuielilor, cheltuiala stabilită pe baza costului mediu ponderat (ajustată cu modificările în provizioanele de depreciere aferente valorii realizabile) și cheltuiala determinată folosind costul curent de achiziție.

EBIT, EBITD, Fluxul de numerar extins și EBIT CCA excluzând elementele speciale nu sunt indicatori de performanță conform IFRS și potențialii investitori nu ar trebui să îi ia în considerare ca alternative la (a) profitul/(pierderea) netă ca indicator al performanței operaționale; (b) trezoreria netă generată din activitățile de exploatare, investiții și activități financiare ca indicator al capacității de acoperire a nevoilor de numerar sau (c) oricare alt indicator de performanță conform IFRS. Considerăm că indicatorii EBIT, EBITD, Fluxul de numerar extins EBIT CCA excluzând elementele speciale oferă o imagine utilă a performanței de bază a activităților Grupului deoarece elimină variațiile provenite din efectele diferențelor de impozitare și ale altor factori, iar Fluxul de numerar extins arată capacitatea de bază a Grupului de a genera numerar.

Deoarece EBIT, EBITD, Fluxul de numerar extins și EBIT CCA excluzând elementele speciale nu sunt indicatori de performanță în conformitate cu IFRS, aceștia nu sunt determinați conform aceluiași principii de toate societățile și, prin urmare, nu pot fi comparați cu indicatorii denumiți identic sau asemănător folosiți de alte societăți. În consecință, nu ar trebui să vă bazați în mod absolut pe indicatorii EBIT, EBITD, Fluxul de numerar extins și EBIT CCA excluzând elementele speciale conținuți în prezentul Prospect. Vă încurajăm să evaluați aceste elemente și limitările aferente dacă aceștia sunt excluși din analiză. Pentru reconcilierea indicatorilor EBITD, Flux de numerar extins și EBIT CCA excluzând elementele speciale cu profitul net, a se vedea secțiunea „*Informații Financiare și Operaționale Selectate*”.

Informații operaționale neauditare

Informațiile operaționale neauditare ale Societății în legătură cu activitățile sale provin din următoarele surse: (i) registre interne privind producția și vânzarea de ștei, gaze naturale, produse petroliere rafinate și energie electrică; (ii) sisteme contabile (bazate pe facturi emise și/sau primite); (iii) sisteme de raportare internă utilizate pentru întocmirea situațiilor financiare; (iv) ipoteze și analize de management; și (v) discuții cu personalul-cheie din zona operațională. Informațiile operaționale provenite din contabilitatea de gestiune sau

din sistemele de raportare internă în legătură cu activitatea Societății se regăsesc în principal în secțiunile „*Analiza Situației Operaționale și Financiare*” și „*Activitatea Societății*”.

Anumite informații privind rezervele

Notă de atenționare pentru investitorii din SUA

Informațiile despre rezervele de hidrocarburi prezentate în acest Prospect, cuprinzând rezervele dovedite plus probabile ("2P") de țiței și gaze naturale din anumite zone din Kazahstan și România în care deținem interese, la 30 iunie 2016, au fost estimate de către inginerii noștri, (i) în cazul rezervelor 1P, în conformitate cu standardele SEC și (ii) în cazul rezervelor probabile, în conformitate cu standardele PRMS. A se vedea secțiunea "*Clasificarea rezervelor*" de mai jos.

Începând cu anul 2005, DeGolyer and McNaughton („**D&M**”) – în calitate de ingineri independenți profesioniști – au realizat o evaluare independentă a rezervelor noastre o dată la doi ani. Cel mai recent, D&M ne-a evaluat rezervele raportate la 31 decembrie 2015 ca parte a evaluării lor pentru Grupul OMV. Această cea mai recentă evaluare a fost actualizată pentru Societate la 30 iunie 2016. Cu toate acestea, din cauza restricțiilor prevăzute de legea română pentru accesul la informațiile privind rezervele de hidrocarburi (a se vedea secțiunea „*Informații care fac obiectul clasificării și al obligațiilor de confidențialitate potrivit legislației din România*”) niciun raport independent privind rezervele nu a fost inclus în acest Prospect. Conform ultimului audit independent privind rezervele realizat de D&M pentru rezervele raportate la 30 iunie 2016, nu a fost identificată nicio diferență la nivel de Grup (mai mare de 5%) între estimările realizate de inginerii noștri privind rezervele totale 1P și 2P și estimările realizate de D&M.

Informațiile privind rezervele din acest Prospect au la bază ipoteze economice care se pot dovedi a fi incorecte. Economia românească este mai instabilă și este supusă mai multor schimbări semnificative și bruște decât economiile multor țări dezvoltate și, prin urmare, ipotezele economice în România sunt supuse unui grad ridicat de incertitudine. Potențialii investitori nu ar trebui să se bazeze în mod absolut pe declarațiile privind perspectivele din aceste estimări, pe capacitatea acestora de a prezice rezervele actuale sau pe comparațiile cu rapoartele similare ale unor societăți din țări cu sisteme economice mai dezvoltate.

Clasificarea rezervelor

Estimările privind rezervele de gaze naturale, gaz condensat și țiței pot fi determinate pe baza estimării a două componente: (i) resursele geologice, sau acele volume de gaze naturale, gaz condensat și țiței din subsol și (ii) volumele recuperabile sau partea din resursele geologice a căror extracție din subsol la data la care rezervele sunt calculate este eficientă din punct de vedere economic, date fiind condițiile de piață și utilizarea rațională a echipamentelor de extracție și tehnologiilor moderne, precum și luând în considerare respectarea cerințelor de protecție a subsolului și a mediului înconjurător.

În cele ce urmează facem o descriere a principalelor diferențe între standardele PRMS și standardele SEC (deși descrierea nu include toate diferențele, iar unele diferențe care nu sunt descrise pot fi semnificative).

Standardele PRMS

În conformitate cu standardele PRMS, rezervele sunt acele cantități de petrol, anticipate a fi recuperabile din punct de vedere comercial, prin punerea în aplicare a unor proiecte de dezvoltare pentru acumulările cunoscute, la o anumită dată, în condiții definite. În plus, rezervele trebuie să îndeplinească patru condiții: acestea trebuie să fie descoperite, recuperabile, comerciale și rămase de exploatat (la data de evaluare), în baza implementării proiectului/elor de dezvoltare. Rezervele sunt clasificate în continuare în funcție de nivelul de certitudine al estimărilor și pot fi subclasificate în funcție de maturitatea proiectului și/sau caracterizate prin stadiul de dezvoltare și de producție.

Rezervele 1P sunt acele cantități de țiței, care, așa cum rezultă din analiza datelor geologice și ingineresti, pot fi estimate cu certitudine rezonabilă ca fiind recuperabile din punct de vedere comercial, începând cu o anumită dată, din zăcăminte cunoscute și respectând anumite condiții economice, metode de operare și reglementări guvernamentale. În cazul în care se folosesc metode deterministice, termenul de „certitudine rezonabilă” va exprima un grad ridicat de încredere că acele cantități vor fi recuperate. În cazul în care se folosesc metode probabilistice, ar trebui să existe cel puțin o probabilitate de 90% că acele volume care sunt recuperate efectiv vor fi egale cu sau vor depăși estimarea.

Rezervele probabile sunt acele rezerve suplimentare, care, așa cum rezultă din analiza datelor geologice și ingineresti, au o probabilitate mai mică de a fi recuperate decât rezervele 1P, însă mai mare decât rezervele posibile. Este la fel de probabil ca volumele actuale rămase a fi recuperate să fie mai mari sau mai mici decât suma estimată a rezervelor 2P. În acest context, atunci când sunt utilizate metode probabilistice, ar trebui să existe cel puțin o probabilitate de 50% că volumele actuale recuperate vor fi egale sau mai mari decât estimarea 2P.

Rezervele posibile sunt acele rezerve suplimentare, care, așa cum rezultă din analiza datelor geologice și ingineresti, au o probabilitate mai mică de a fi recuperate decât rezervele probabile. Volumele totale recuperate în final în urma proiectului au o probabilitate scăzută de a depăși suma rezervelor dovedite, probabile și posibile („3P”), care este echivalentă cu nivelul maxim de estimare. În acest context, atunci când sunt utilizate metode probabilistice, ar trebui să existe cel puțin o probabilitate de 10% că acele volume recuperate vor fi egale sau mai mari decât estimarea 3P. Menționăm că în trecut nu au fost publicate informații cu privire la rezervele posibile ale Grupului.

O evaluare a rezervelor dovedite, probabile și posibile implică în mod natural mai multe incertitudini. Precizia oricărei evaluări a rezervelor depinde de calitatea informațiilor disponibile și de interpretarea inginerescă și geologică. Pe baza informațiilor obținute în timpul forajului, testelor de producție și producției, ulterioare datei evaluării, rezervele pot suferi modificări semnificative, fiind mai mari sau mai mici. Modificările prețului gazelor naturale, al gazului condensat sau al țițeiului ar putea afecta, de asemenea, estimările rezervelor dovedite, probabile și posibile, precum și estimările veniturilor nete viitoare și ale valorii nete actuale, deoarece rezervele sunt evaluate, iar veniturile nete viitoare și valoarea prezentă netă sunt estimate în funcție de prețurile și de costurile de la data evaluării.

Standardele SEC

Standardele SEC diferă semnificativ în anumite privințe față de standardele PRMS. Principalele diferențe includ următoarele:

Durata licenței. În conformitate cu standardele PRMS, rezervele 1P sunt proiectate pe durata de producție viabilă din punct de vedere economic a zăcămintelor evaluate. În conformitate cu standardele SEC și recomandările emise în aplicarea acestora de către personalul SEC, volumele de țiței și gaze din zăcămintele ar trebui să se limiteze la volumele așteptate a fi produse pe durata licențelor emise în acest scop („**Baza SEC-LE**”), în loc să fie calculate prin raportare la durata de viață economică a zăcămintului („**Baza SEC-LOF**”). În acest sens, recomandarea este aceea de a nu se lua în considerare reînnoirea licențelor, cu excepția cazului în care titularul de licență are dreptul să își reînnoiască licența și există un istoric dovedit în ceea ce privește obținerea acestei reînnoiri. Considerăm că, în prezent, respectăm în mod substanțial cerințele prevăzute în licențele noastre (care în România sunt numite „acorduri petroliere”) și, la expirarea duratei lor inițiale, intenționăm să solicităm extinderea acestora până la perioada completă de viabilitate economică a zăcămintelor relevante.

Mai mult, Regulamentul SEC S-X art. 4-10 para. (a) definește rezervele dovedite după cum urmează:

Rezerve dovedite de țiței și gaze. Rezervele dovedite de țiței și gaze sunt acele volume de țiței și gaze, care,

așa cum rezultă din analiza datelor geologice și ingierești, pot fi estimate cu o certitudine rezonabilă că sunt recuperabile din punct de vedere economic, începând cu o anumită dată, din zăcăminte cunoscute și respectând anumite condiții economice, metode de exploatare și reglementări guvernamentale în vigoare anterior momentului în care expiră contractele care prevăd dreptul de a opera, cu excepția cazului în care există indicii că reînnoirea este rezonabil de sigură, indiferent dacă sunt folosite metode deterministice sau probabilistice pentru estimare. Proiectul privind extragerea hidrocarburilor trebuie să fi început sau operatorul trebuie să aibă un grad rezonabil de certitudine că acesta va începe într-un termen rezonabil.

(i) Aria zăcămintelor considerate a fi dovedite include:

(A) suprafața identificată prin foraj și delimitată prin contactele cu fluide, dacă este cazul; și

(B) porțiuni adiacente neforate ale zăcămintelor, care pot, cu o certitudine rezonabilă, să fie considerate o continuare a acestora și să conțină țiței sau gaze care să poată fi valorificate din punct de vedere economic, așa cum rezultă din datele geologice și ingierești disponibile.

(ii) În lipsa unor date privind contactele cu fluide, rezervele dovedite din zăcământ să fie delimitate de limita de cunoaștere dată de baza perforaturii cu hidrocarburi în sonda situată cel mai jos structural, cu excepția cazului în care datele geologice, ingierești sau rezultatele testelor și tehnologia performantă stabilesc un contact mai sus structural cu grad rezonabil de certitudine.

(iii) În cazul în care, pe baza perforaturii unei sonde, s-a definit un contact structural ridicat și există posibilitatea existenței unui cap de gaze, rezervele dovedite de țiței pot fi delimitate la contactul structural ridicat numai dacă datele geologice, ingierești sau rezultatele testelor și tehnologia performantă au stabilit un contact cu un grad rezonabil de certitudine.

(iv) Rezervele care pot fi valorificate din punct de vedere economic prin aplicarea tehnicilor de recuperare îmbunătățite (incluzând, dar fără a se limita la, injectarea fluidelor) sunt incluse în categoria rezervelor dovedite atunci când:

(A) testarea cu succes a unui proiect-pilot într-o zonă a zăcământului al cărui potențial nu este mai favorabil decât zăcământul în întregime, operarea unui program de instalat în zăcământ sau într-un zăcământ analog ori alte dovezi folosind tehnologie fiabilă prezintă certitudine rezonabilă în analizele ingierești pe care s-a bazat proiectul sau programul; și

(B) proiectul a fost aprobat, în vederea dezvoltării, de toate părțile și entitățile competente, inclusiv entități guvernamentale.

(v) Condițiile economice existente includ prețuri și costuri în funcție de care productibilitatea economică a unui zăcământ urmează să fie stabilită. Prețul va fi reprezentat de prețul mediu din cursul celor 12 luni de dinaintea sfârșitului perioadei acoperite de raport, determinat ca media aritmetică neponderată între prețurile din prima zi a fiecărei luni din cadrul acestei perioade, cu excepția cazului în care prețurile sunt definite prin contract, excluzând creșterile bazate pe condiții viitoare.

Rezervele dezvoltate de țiței și gaze. Rezervele dezvoltate de țiței și gaze sunt rezervele din orice categorie care se așteaptă să fie recuperate:

(i) prin sonde existente, folosind echipamentele și metodele de operare existente sau pentru care costul echipamentului necesar este relativ mic în comparație cu costul unei sonde noi; și

(ii) prin echipamente de extracție instalate și printr-o infrastructură operațională la momentul estimării rezervelor, dacă extracția se face prin mijloace care nu implică o sondă.

Rezervele nedevelopate de țiței și gaze. Rezervele nedevelopate de țiței și gaze sunt rezerve din orice categorie care se așteaptă să fie recuperate de la noile sonde aflate pe suprafața neforată sau de la sondele existente,

pentru care este necesară o cheltuială relativ mare în vederea reîntregirii lor.

(i) Rezervele din suprafața de execuție neforată vor trebui să se limiteze la acele zone care se găsesc în mod natural în ariile de dezvoltare imediate, la un gabarit de sondă și care sunt capabile să producă atunci când sunt forate, cu excepția cazului în care există indicii că, în urma folosirii tehnologiei adecvate, s-a stabilit un grad rezonabil de certitudine în ce privește productivitatea economică la distanțe mai mari.

(ii) Zonele neforate pot fi clasificate ca zone cu rezerve nedezvoltate doar dacă a fost adoptat un plan de dezvoltare care indică faptul că acestea urmează să fie forate în următorii cinci ani, cu excepția cazului în care există circumstanțe specifice care justifică o perioadă mai lungă.

(iii) În niciun caz, estimările pentru rezervele nedezvoltate nu trebuie făcute pentru o suprafață pentru care s-a cerut o injecție de fluid sau alte tehnici de creștere a recuperării, cu excepția cazului în care astfel de tehnici s-au dovedit a fi eficiente în cadrul proiectelor actuale pentru același zăcământ sau zăcământ analog, astfel cum sunt definite în secțiunea 210.4-10 (a) Definiții ale Regulii 4-10 din Regulamentul S-X promulgat conform Legii Valorilor Mobiliare, sau prin alte metode, folosind tehnologia adecvată în vederea stabilirii unei certitudini rezonabile.

Informații care fac obiectul clasificării și al obligației de confidențialitate potrivit legislației din România

Potrivit cadrului legal din domeniul petrolier, toate datele și informațiile obținute din operațiuni realizate în legătură cu resursele și rezervele de petrol din România aparțin statului român. Astfel de date și informații pot fi utilizate de către persoanele juridice care efectuează operațiuni petroliere numai în propriul lor interes. În cazul în care există un interes în furnizarea acestor date și informații către terțe părți interesate, este necesară o aprobare din partea ANRM. Mai mult decât atât, datele și informațiile deținute în arhivele persoanelor juridice sunt confidențiale și nu vor fi divulgate fără acordul prealabil scris al ANRM. Nici în Legea Petrolului, nici în normele metodologice de aplicare a Legii Petrolului nu este prevăzută explicit nicio excepție de la regula aprobării prealabile scrise de către ANRM. În plus, anumite date și informații legate de resursele și rezervele de țiței pot avea statut de informații clasificate, fiind supuse mai multor restricții potrivit legii aplicabile, incluzând restricții de acces în conformitate cu principiul „nevoii de a cunoaște”. În trecut eforturile Societății de a obține aprobarea ANRM pentru dezvăluirea informațiilor cu privire la resursele și rezervele de petrol nu au avut succes, și din cauza acestor restricții nici un raport independent asupra rezervelor nu a fost inclus în Prospect. Prin urmare, nivelul informațiilor din acest Prospect sau al celor puse la dispoziția investitorilor prin alte mijloace poate fi mai mic decât nivelul de informare așteptat și poate diferi față de nivelul de informații privind aspectele care nu sunt supuse unor restricții de confidențialitate.

Prezentarea informațiilor privind rezervele și producția

Toate datele numerice privind cifrele aferente producției de țiței conținute în acest Prospect sunt prezentate în valoare brută, fără a deduce pierderile sau consumul propriu la perimetru cu excepția cazurilor în care se face referință la date numerice nete.

Abrevierile de mai jos au următorul sens când sunt utilizate în acest Prospect:

“**bb1**” înseamnă baril(i);

“**mld. mc**” înseamnă miliarde metri cubi;

“**bep**” înseamnă baril echivalent petrol;

“**mii bep/zi**” înseamnă mii de barili echivalent petrol pe zi;

“**mii t**” înseamnă mii tone;

“**mil. bbl**” înseamnă milioane barili;

“**mil. bep**” înseamnă milioane de barili echivalent petrol;

“**mil. tone**” înseamnă milioane tone;

“**mil. tone/an**” înseamnă milioane tone pe an;

“**MW**” înseamnă megawatt;

“**MWh**” înseamnă megawatt pe oră/ore; și

“**TWh**” înseamnă terawatt pe oră/ore.

Conversia datelor privind volumele de hidrocarburi

Prezentul Prospect conține informații cu privire la activitățile de producție, rafinare și marketing desfășurate de Societate, care sunt exprimate în barili. Conform raportărilor uzuale din România privind producția de hidrocarburi, Grupul înregistrează aceste date exprimate în tone metrice.

Tonele de țiței produs sunt transformate în barili utilizând ratele de conversie care reflectă densitatea petrolului măsurată pentru fiecare zăcămint al Grupului. Pentru România, țițeiul achiziționat, precum și ceilalți indicatori operaționali exprimați în barili sunt transformați din tone, utilizând o rată de conversie 7,1925 bbl per tonă. Pentru România, transformarea metrilor cubi în picioare cubice se face la o rată de conversie de 35,315 picioare cubice per metru cub. Transformarea barilului de țiței în bep se face la o rată de conversie de un baril per bep, iar a piciorului cubic în bep la o rată de 5.400 picioare cubice per bep, pentru România.

Aspecte generale

Informații despre piață

Datele de piață utilizate în prezentul Prospect la secțiunile „Rezumat”, „Factori de Risc”, „Analiza Situației Operaționale și Financiare”, „Piețele De Țiței, Gaze Naturale Și Energie Electrică Din România” și „Activitatea Societății” au fost extrase din surse oficiale și din industrie, precum și din alte surse pe care Societatea le consideră demne de încredere. Sursele acestor informații, date și statistici includ ANRE, ANRM, Comisia Națională de Prognoză din Romania („CNP”), Institutul Național de Statistică din România („INS”), BNR, Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei din Republica Moldova („ANRE din Republica Moldova”), Uniunea Societăților de Petrol din Serbia („UNKS”), Institutul Național de Statistică din Bulgaria („INS din Bulgaria”), Agenția pentru Informații în domeniul Energiei din Statele Unite, Eurostat, Comisia Europeană, Banca Mondială, FMI, BP Statistical Review of World Energy și Transelectrica. Informațiile, datele și statisticile au fost reproduse cu acuratețe și, după cunoștințele Societății și în măsura în care aceasta poate stabili din informațiile publicate sau furnizate de sursele menționate mai sus, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile, datele și statisticile reproduse să fie inexacte sau să inducă în eroare.

State

În cadrul acestui Prospect, toate referințele la „SUA” sunt referințe la Statele Unite ale Americii, toate referințele la „Marea Britanie” sunt referințe la Regatul Unit al Marii Britanii, toate referințele la „UE” sunt referințe la Uniunea Europeană și la statele sale membre la data prezentului Prospect și toate referințele la „SEE” sunt referințe la Spațiul Economic European și la statele sale membre la data prezentului Prospect.

Monede

În cadrul acestui Prospect, toate referințele la „RON” și „Leu” sunt referințe la moneda oficială a României,

toate referințele la „€”, „EUR” și „euro” sunt referințe la moneda oficială introdusă la începutul celei de-a treia etape a Uniunii economice și monetare, astfel cum aceasta este definită în Articolul 2 al Regulamentului Consiliului (CE) nr. 974/98 din 3 mai 1998 privind introducerea monedei euro, cu modificările ulterioare, toate referințele la „US\$”, „\$”, „dolar SUA”, „USD” și „dolar” sunt referințe la moneda oficială a Statelor Unite ale Americii, toate referințele la „RSD” sunt referințe la moneda oficială a Serbiei, toate referințele la „BGN” sunt referințe la moneda oficială a Bulgariei și toate referințele la „MDL” sunt referințe la moneda oficială a Republicii Moldova.

Rotunjiri

Unele cifre incluse în acest Prospect au fost rotunjite; prin urmare, este posibil ca cifre din aceeași categorie prezentate în tabele diferite să înregistreze variații nesemnificative și ca cifrele reprezentând totaluri în anumite tabele să nu fie rezultatul adunării aritmetice a cifrelor care compun respectivul total.

Referințe la Societate

În prezentul Prospect, „Societatea” și „OMV Petrom” se referă la OMV Petrom S.A., iar termenii „noi”, „pe noi”, „nostru/noștri” și „Grupul” se referă la OMV Petrom S.A. și filialele consolidate, luate ca un întreg, cu excepția cazurilor în care contextul impune altă interpretare.

Trimiteri juridice

În acest Prospect, trimiterile către o prevedere legală sunt considerate trimiteri către respectiva prevedere cu modificările și/sau republicările în vigoare la data prezentului Prospect, cu excepția cazurilor când se menționează altceva în mod expres.

INFORMAȚII PRIVIND CURSUL VALUTAR

Următoarele tabele prezintă, pentru perioadele indicate, informații privind cursul valutar între RON și dolar SUA, în baza informațiilor preluate de la BNR. Coloanele intitulate „Mediu” din tabelele de mai jos indică media ratelor zilnice de referință pentru perioadele respective.

	Maxim	Minim	Mediu	Sfârșitul perioadei
Exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie				
				<i>(RON raportat la USD)</i>
2013.....	3,4628	3,2033	3,3279	3,2551
2014.....	3,6885	3,1799	3,3487	3,6868
2015	4,2220	3,7742	4,0062	4,1477

Sursa: BNR, Calculele Societății

	Maxim	Minim	Mediu	Sfârșitul perioadei
Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie				
				<i>(RON raportat la USD)</i>
2015.....	4,2107	3,7742	3,9886	3,9969
2016	4,2141	3,8697	4,0289	4,0624

Sursa: BNR, Calculele Societății

	Maxim	Minim	Mediu	Sfârșitul perioadei
Sfârșitul lunilor				
				<i>(RON raportat la USD)</i>
mai 2016	4,0491	3,8697	3,9802	4,0491
iunie 2016	4,0924	3,9636	4,0257	4,0624
iulie 2016	4,0891	4,0203	4,0529	4,0203
august 2016	4,0206	3,9351	3,9775	3,9945

Sursa: BNR, Calculele Societății

Următoarele tabele ilustrează, pentru perioadele indicate, informații privind cursul valutar între RON și EUR, în baza informațiilor preluate de la BNR. Coloanele intitulate „Mediu” din tabelele de mai jos indică media ratelor zilnice de referință pentru perioadele respective.

	Maxim	Minim	Mediu	Sfârșitul perioadei
Exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie				
				<i>(RON raportat la EUR)</i>
2013.....	4,5535	4,3072	4,4186	4,4847
2014.....	4,5447	4,3845	4,4440	4,4821
2015.....	4,5381	4,3965	4,4446	4,5245

Sursa: BNR, Calculele Societății

Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie	Maxim	Minim	Mediu	Sfârșitul perioadei
	<i>(RON raportat la EUR)</i>			
2015.....	4,5110	4,3965	4,4471	4,4735
2016.....	4,5396	4,4569	4,4945	4,5210

Sursa: BNR, Calculele Societății

Sfârșitul lunilor	Maxim	Minim	Mediu	Sfârșitul perioadei
	<i>(RON raportat la EUR)</i>			
mai 2016.....	4,5194	4,4864	4,4994	4,5115
iunie 2016.....	4,5396	4,5070	4,5218	4,5210
iulie 2016	4,5199	4,4444	4,4858	4,4654
august 2016	4,4757	4,4488	4,4594	4,4535

Sursa: BNR, Calculele Societății

Societatea nu face nicio declarație privind faptul că sumele în RON menționate în prezentul Prospect ar fi putut fi sau ar putea fi convertite în orice monedă la cursurile valutare de mai sus, la orice alte cursuri valutare sau în orice alt caz.

REZUMATUL OFERTEI

Societatea	OMV Petrom S.A.
Acționarul Vânzător	Fondul Proprietatea S.A.
Oferta	<p>Oferta constă din oferirea de către Acționarul Vânzător a unui număr maxim de 3.641.100.108 Acțiuni existente sub formă de Acțiuni Oferite și GDR-uri Oferite (denumite împreună "Valori Mobiliare Oferite").</p> <p>Oferta este structurată ca o ofertă de Valori Mobiliare Oferite (i) către publicul din România, (ii) în Statele Unite către anumiți QIB în baza dispozițiilor prevăzute de Regula 144A din Legea privind Valorile Mobiliare și (iii) în afara teritoriului Statelor Unite în cadrul unor tranzacții offshore în baza prevederilor Regulamentului S.</p> <p>Nicio activitate de stabilizare nu va fi efectuată în legătură cu Oferta.</p>
Coordonator Global Unic și Manager Internațional	Goldman Sachs International.
Manageri Internaționali	Banca Comercială Română S.A., Erste Group Bank AG și WOOD & Company Financial Services a.s.
Tranșele Ofertei	<p>Oferta este împărțită în trei tranșe („Tranșele Ofertei”), după cum urmează:</p> <ol style="list-style-type: none">(1) un procent de 10% din Valorile Mobiliare Oferite (un număr de 364.110.011 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și GDR Oferite)) va fi oferit inițial oricăror persoane fizice și juridice care nu îndeplinesc criteriile de încadrare ca Investitori Instituționali sau ca Investitori Mari de Retail (astfel cum acest termen este definit mai jos) ("Investitorii Mici de Retail") ("Tranșa Investitorilor Mici de Retail");(2) un procent de 10% din Valorile Mobiliare Oferite (un număr de 364.110.011 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și de GDR Oferite)) va fi oferit inițial către orice persoană fizică sau persoană juridică care nu îndeplinește cerințele de mai jos pentru a se încadra în categoria Investitorilor Instituționali și care subscrie în total un număr de cel puțin 1.500.001 Acțiuni Oferite ("Investitorii Mari de Retail") ("Tranșa Investitorilor Mari de Retail"); și(3) Valorile Mobiliare Oferite rămase (un număr de 2.912.880.086 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și GDR Oferite)) vor fi oferite către (i) instituții de credit, (ii) firme de investiții, (iii) organisme de plasament colectiv (fonduri de investiții colective, societăți de investiții și/sau societăți de administrare a investițiilor), (iv) societăți de asigurare, (v) fonduri de pensii și societăți de administrare a respectivelor fonduri, (vi) traderi, (vii) societăți fiduciare (<i>trust companies</i>), (viii) instituții financiare internaționale

(IFI) și (ix) alte instituții financiare, inclusiv bănci de depozitare („**Investitori Instituționali**”) („**Tranșa Investitorilor Instituționali**”).

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe a Ofertei va fi stabilită de Acționarul Vanzător prin consultare cu Managerii, pe baza nivelului subscrierilor, la Data Alocării.

GDR-urile

Fiecare GDR va reprezenta 150 de Acțiuni aflate în depozit la Citibank Europe plc, Dublin - Sucursala România („**Custodele**”), în calitate de custode al Depozitarului de GDR. GDR-urile vor fi emise de către Depozitarul de GDR în conformitate cu Contractele de Depozit care se vor încheia între Societate și Depozitarul de GDR la sau în jurul Datei Închiderii. GDR-urile emise conform Regulii 144A vor fi evidențiate inițial printr-un Master GDR emis conform Regulii 144A, iar GDR-urile emise conform Regulamentului S vor fi evidențiate inițial printr-un Master GDR emis conform Regulamentului S și fiecare dintre cele două Master GDR va fi emis în conformitate cu Contractul de Depozit aferent. A se vedea secțiunea „*Decontare și Transfer*”.

Ulterior Ofertei, în conformitate cu Contractele de Depozit, Acțiunile suport pentru GDR-uri vor fi deținute de către Custode în contul Depozitarului de GDR și în beneficiul deținătorilor de GDR-uri.

Periodic, Depozitarul de GDR poate deduce comisioanele per GDR-uri și alte comisioane, costuri și cheltuieli, precum și impozite și costuri guvernamentale pentru distribuiri de dividende și poate stabili alte comisioane per GDR-uri și alte comisioane, costuri și cheltuieli în sarcina deținătorilor de GDR-uri. A se vedea secțiunea „*Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit – Comisioane și taxe aferente GDR-urilor*”

Cu excepția situațiilor limitate descrise în acest Prospect, nu vor fi emise certificate definitive GDR pentru deținători în schimbul deținerilor acestora de GDR reprezentate de Master GDR. Deținerile reprezentate de Master GDR emis conform Regulamentului S pot fi convertite într-un număr corespunzător de GDR reprezentate de Master GDR emis conform Regulii 144A, și invers, sub rezerva termenilor Contractelor de Depozit. A se vedea secțiunea „*Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit*”.]

GDR-urile vor fi guvernate de legea engleză.

Acțiunile Oferite

Până la 3.641.100.108 Acțiuni ordinare, emise în formă dematerializată (prin înscriere în cont) și ținute de Depozitarul Central din România. Toate Acțiunile au fost create în conformitate cu și respectă legea română.

Depozitarul de GDR

Citibank, N.A.

Custode

Citibank Europe plc, Dublin, Sucursala România

Perioada de Ofertă	6 (șase) Zile Lucrătoare, de la data de 6 octombrie 2016 la data de 13 octombrie 2016.
Data Alocării	Ziua lucrătoare următoare ultimei zile a Perioadei de Ofertă.
Prețul Maxim	0,244 RON per Acțiune Oferită și 9,16 USD per GDR Oferit.
Prețul Final de Ofertă	Prețul Final de Ofertă va fi anunțat la Data Alocării. A se vedea secțiunea „ <i>Subscriere și Vânzare</i> ”.
Metoda de Intermediere	Metoda celei mai bune execuții.
Listare și Tranzacționare	<p>Acțiunile sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere, operată de Bursa de Valori București. Se va depune o cerere: (1) către ACF din Marea Britanie, în calitate de autoritate competentă în temeiul FSMA, pentru admiterea la listarea a unui număr de maxim 16.182.667 GDR-uri constând în (i) GDR-urile care vor fi emise la Data Închiderii în contextul Ofertei și (ii) orice GDR-uri suplimentare care vor fi emise, din când în când, ca urmare a depozitării de Acțiuni (în limita permisă de lege) la Custode, pe segmentul standard al Listei Oficiale și (2) către Bursa de Valori din Londra pentru admiterea la tranzacționare a acestor GDR-uri pe piața principală pentru valori mobiliare listate a Bursei de Valori din Londra (“Piața Principală”). Listarea secundară a Societății pe Bursa de Valori din Londra prin emisiune de GDR-uri a fost aprobată prin hotărârea AGEA nr. 1 din 22 septembrie 2015. Perioada în care listarea secundară este permisă a fost extinsă până la 31 decembrie 2017 prin hotărârea AGEA nr.1 din 26 aprilie 2016. Atât piața administrată de Bursa de Valori București, cât și Piața Principală a Bursei de Valori din Londra sunt piețe reglementate în SEE în sensul Directivei privind Piețele Instrumentelor Financiare.</p> <p>Admiterea pe Lista Oficială și tranzacționarea necondiționată a GDR-urilor pe Bursa de Valori din Londra prin IOB al acesteia urmează să aibă loc la sau în jurul Datei Închiderii, după primirea de către ACF din Marea Britanie a Notificării din partea ASF din România.</p> <p>Numerele de identificare și simbolurile de tranzacționare ale Valorilor Mobiliare vor fi următoarele:</p> <p>ISIN Acțiuni: ROSNPPACNOR9</p> <p>Simbol tranzacționare Acțiuni la Bursa de Valori București: SNP</p> <p>ISIN pentru GDR-uri emise conform Regulamentului S: US67102R3049</p> <p>Codul Comun pentru GDR-uri emise conform Regulamentului S: 130322611</p> <p>CUSIP pentru GDR-uri emise conform Regulamentului S: 67102R 304</p> <p>SEDOL pentru GDR-uri emise conform Regulamentului S: BYMFGJ1</p> <p>Simbol tranzacționare pentru GDR-uri emise conform</p>

Regulamentului S la Bursa de Valori Londra: PETB
ISIN pentru GDR-uri emise conform Regulii 144A:
US67102R2058
Codul Comun pentru GDR-uri emise conform Regulii 144A:
130322751
CUSIP pentru GDR-uri emise conform Regulii 144A: 67102R
205
SEDOL pentru GDR-uri emise conform Regulii 144A:
BYMFGL3
Simbol tranzacționare pentru GDR-uri emise conform Regulii
144A la Bursa de Valori Londra: PETR

Decontare și Transfer

Plata pentru Acțiunile Oferite urmează să fie efectuată în RON prin sistemul RoClear (Sistemul Român de Decontare, Compensare, Custodie, Depozitare și Registru), care este administrat de Depozitarul Central din România. A se vedea secțiunea „*Decontare și Transfer*”. Transferul Acțiunilor în cadrul Ofertei și vânzările de Acțiuni pe piața secundară vor fi decontate și compensate prin sistemul de decontare administrat de către Depozitarul Central din România, în conformitate cu legislația română aplicabilă.

Plata pentru GDR urmează a fi efectuată în dolari americani în fonduri disponibile în aceeași zi prin sistemele DTC, Euroclear și Clearstream, Luxemburg, la Data Închiderii. Societatea a făcut o cerere către DTC pentru ca GDR-urile emise conform Regulii 144A să fie compensate și decontate prin DTC și către Euroclear și Clearstream, Luxemburg pentru ca GDR emise conform Regulamentului S să fie compensate și decontate prin Euroclear și Clearstream, Luxemburg. Ulterior acceptării de către DTC, va fi emis un singur Master GDR conform Regulii 144A și va fi depozitat la Depozitarul de GDR în calitate de custode pentru DTC și înregistrat în numele Cede & Co., ca deținător reprezentant pentru DTC. Master GDR conform Regulamentului S va fi înregistrat în numele Citivic Nominees Limited, ca deținător reprezentant pentru Citibank Europe plc, în calitate de depozitar comun pentru Euroclear și Clearstream, Luxemburg. Cu excepția situațiilor limitate menționate în acest Prospect, investitorii pot deține drepturi în GDR-uri evidențiate de Master GDR corespunzător numai prin DTC, Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, după caz. Transferurile în cadrul DTC, Euroclear și Clearstream, Luxemburg se vor efectua în conformitate cu regulile uzuale și procedurile operaționale ale sistemului respectiv. A se vedea secțiunea “*Decontare și Transfer*”.

Interdicție de Înstrăinare

Potrivit termenilor Contractului de Plasament dintre Acționarul Vânzător și Manageri, Acționarul Vânzător a agreeat cu Managerii că în cursul perioadei care începe de la data

Contractului de Plasament și până în ziua 360 după Data Închiderii, fără acordul anterior în scris al Managerilor, nu va: (a) emite, oferi, vinde, împrumuta, constitui ipotecă asupra acestora, cesiona, constitui garanții asupra acestora, constitui sarcini, încheia acorduri cu privire la vânzare, vinde nicio opțiune sau contract de a cumpăra, cumpăra nicio opțiune sau contract de a vinde, acorda nicio opțiune, drept sau garanție de a cumpăra sau transfera sau înstrăina în orice alt mod, direct sau indirect, nicio Acțiune și nicio valoare mobilă convertibilă sau asupra căreia se pot exercita drepturi în acest sens, ori care poate fi schimbată în orice Acțiuni, într-un instrument similar în mod esențial cu orice Acțiuni sau în orice valori mobiliare sau produse financiare a căror valoare este determinată, direct sau indirect, prin raportare la prețul valorilor mobiliare care sunt activ suport, inclusiv swap-uri de titluri de capital, vânzări forward și opțiuni sau certificate globale de depozit care reprezintă dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare; sau (b) încheia niciun contract de swap sau de alt fel în baza căruia s-ar transfera, total sau parțial, efectele economice ale deținerii în proprietate a oricăror Acțiuni; sau (c) încheia nicio tranzacție al cărei efect economic este similar unei tranzacții descrise mai sus și nu va consimți să încheie, și nu va anunța public orice intenție de a încheia orice tranzacție descrisă mai sus, indiferent dacă orice astfel de tranzacție descrisă mai sus va fi decontată prin livrare de Acțiuni, GDR-uri sau orice alte valori mobiliare, în numerar sau în orice alt mod.

Potrivit termenilor Contractului cu Societatea încheiat între Societate și Manageri, Societatea a agreat cu Managerii că în cursul perioadei care începe de la data Contractului cu Societatea și până în ziua 180 după Data Închiderii, fără acordul anterior în scris al Managerilor (fără ca acest acord să fie refuzat în mod nejustificat), nu va: (a) emite, oferi, vinde, împrumuta, constitui ipotecă asupra acestora, cesiona, constitui garanții asupra acestora, constitui sarcini, încheia acorduri cu privire la vânzare sau emisiune, vinde nicio opțiune sau contract de a cumpăra, cumpăra nicio opțiune sau contract de a vinde sau emite, acorda nicio opțiune, drept sau garanție de a cumpăra, împrumuta sau transfera sau înstrăina în orice alt mod (sau anunțarea publică a intenției de a realiza o astfel de acțiune), direct sau indirect, nicio Acțiune și nicio valoare mobilă convertibilă sau asupra căreia se pot exercita drepturi în acest sens, ori care poate fi schimbată în orice Acțiuni, într-un instrument similar în mod esențial cu orice Acțiuni sau în orice valori mobiliare sau produse financiare a căror valoare este determinată, direct sau indirect, prin raportare la prețul valorilor mobiliare care sunt activ suport, inclusiv swap-uri de titluri de capital, vânzări forward și opțiuni sau certificate globale de depozit care reprezintă dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare; sau (b) încheia niciun

contract de swap sau de alt fel în baza căruia s-ar transfera, total sau parțial, efectele economice ale deținerii în proprietate a oricăror Acțiuni; sau (c) încheia nicio tranzacție al cărei efect economic este similar unei tranzacții descrise mai sus și nu va consimți să încheie, și nu va anunța public orice intenție de a încheia orice tranzacție descrisă mai sus, indiferent dacă orice astfel de tranzacție descrisă mai sus va fi decontată prin livrare de Acțiuni, GDR-uri sau orice alte valori mobiliare, în numerar sau în orice alt mod.

Restricțiile de mai sus nu se vor aplica Societății în legătură cu majorarea de capital social al Societății realizată în conformitate cu prevederile Legii nr. 137/2002 (privind unele măsuri de accelerare a privatizării) și cu Contractul de Privatizare care privește Societatea, prin contribuția în natură de către Statul Român, ulterior emiterii către Societate a certificatelor relevante care atestă dreptul de proprietate asupra terenurilor.

Acționarul Vânzător a agreat de asemenea cu Managerii ca în cazul în care acționarii Acționarului Vânzător adoptă o hotărâre/hotărâri care impun Acționarului Vânzător sau Franklin Templeton International Services S.À R.L. în calitate sa de administrator unic și administrator de fond alternativ de investiții al Acționarului Vânzător de a se angaja într-o acțiune sau inacțiune care ar încălca termenii obligației de restricționare descrisă mai sus a Acționarului Vânzător, atunci obligația va fi eliminată în măsura necesară pentru a se conforma unei astfel de hotărâri, și nici Acționarul Vânzător și nici administratorul fondului nu va fi responsabil față de nicio parte în legătură cu acțiunile sau inacțiunile rezultate din hotărâre, cu condiția ca Acționarul Vânzător și administratorul fondului se obligă să nu propună o astfel de hotărâre acționarilor Acționarului Vânzător din proprie inițiativă.

Potrivit termenilor și condițiilor scrisorii privind interdicția de înstrăinare primite de la OMV, OMV a agreat că, în legătură cu Acțiunile deținute sau dobândite de OMV, nici OMV și nicio altă persoană care acționează pe seama acesteia, în cursul perioadei dintre data acesteia și 180 de zile de la data admiterii la tranzacționare a GDR pe Bursa de Valori din Londra, fără acordul prealabil în scris al intermediarului care are rolul de Coordonator Global Unic (acord ce nu va fi în mod nerezonabil refuzat) nu va: (i) oferi, constitui garanții asupra acestora, aloca, vinde, încheia acorduri privind vânzare, vinde nicio opțiune sau contract de a cumpăra, cumpăra nicio opțiune de a vinde, acorda nicio opțiune, drept sau garanție de a cumpăra sau transfera sau înstrăina în orice alt mod, direct sau indirect, nicio Acțiune și nicio valoare mobilă convertibilă sau asupra căreia se pot exercita drepturi în acest sens, ori care poate fi schimbată în Acțiuni; sau (ii) încheia niciun contract swap sau de alt fel în

baza căruia s-ar transfera, total sau parțial, efectele economice ale deținerii în proprietate a Acțiunilor; sau (iii) încheia nicio tranzacție al cărei efect economic este similar unei tranzacții descrise mai sus și nu va consimți să încheie, și nu va anunța public orice intenție de a încheia orice tranzacție descrisă mai sus, indiferent dacă orice astfel de tranzacție descrisă în aceste puncte (i) până la (iii) de mai sus va fi decontată prin livrare de Acțiuni, GDR-uri sau orice alte valori mobiliare, în numerar sau în orice alt mod.

Restricțiile de mai sus se vor stinge în mod automat cel mai târziu la 30 aprilie 2017.

Restricțiile de mai sus nu se vor aplica OMV în legătură cu orice transferuri de Acțiuni, măsuri privind capitalul social (în special, în legătură cu orice majorare a capitalului social al Societății) sau cu alte operațiuni, și tranzacții asumate în baza sau în legătură cu Contractul de Privatizare și/sau cu Legea nr. 137/2002 privind unele măsuri de accelerare a privatizării.

Utilizarea Fondurilor Obținute

Societății nu îi va reveni nicio parte din fondurile obținute din vânzarea Valorilor Mobiliare Oferite de către Acționarul Vânzător în cadrul Ofertei.

Acționarul Vânzător va primi toate fondurile nete obținute din vânzarea Valorilor Mobiliare Oferite.

Regimul fiscal

Pentru prezentarea anumitor consecințe fiscale ale cumpărării și deținerii de Valori Mobiliare în Statele Unite ale Americii, Marea Britanie și România, a se vedea secțiunea „*Regimul Fiscal*”.

Politica privind Dividendele

Societatea intenționează să asigure acționarilor o rentabilitate competitivă pe perioada ciclului de afaceri, inclusiv prin plata unui dividend atractiv, cu condiția menținerii unei poziții financiare puternice care să îi permită Societății să finanțeze necesarul de investiții, și a aprobării adunării generale a acționarilor. Societatea intenționează în prezent, în absența unor evoluții nefavorabile pe piața externă, să propună un dividend de minimum 30% din profitul net al anului 2016, în cazul în care este acoperit integral din fluxul de trezorerie extins disponibil înainte de plata dividendelor. A se vedea „*Politica de Dividende*” și „*Descrierea capitalului social și a structurii corporative*”.

Propunerile anuale ale Directoratului cu privire la dividende sunt supuse aprobării acționarilor în cadrul adunării generale ordinare a acționarilor.

Drepturi de Vot

Fiecare Acțiune conferă dreptul la un vot în Adunările Generale ale Acționarilor. Fiecare GDR conferă dreptul de a exercita drepturile de vot aferente Acțiunii suport pentru GDR-ul respectiv, în condițiile respectării prevederilor din Contractele de Depozit și ale legii române. Contractele de Depozit vor conține prevederi care permit deținătorilor de GDR-uri să transmită

instrucțiuni Depozitarului de GDR referitoare la cum să voteze în baza Acțiunilor suport pentru GDR, în conformitate cu legea română. A se vedea secțiunile „*Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit*” și „*Descrierea Capitalului Social și Structura Corporativă*”.

Restricții de Vânzare și Transfer

Valorile Mobiliare vor fi liber transferabile, (sub condiția, în cazul Acțiunilor, respectării regulilor pieței reglementate la vedere a Bursei de Valori București și a regulilor de compensare și decontare ale Depozitarului Central din România și a altor prevederi aplicabile, iar în cazul GDR-urilor, sub condiția respectării regulilor de compensare și decontare ale Depositary Trust Company (în cazul GDR-urilor, reprezentate periodic de către Master Rule 144A GDR), Euroclear și Clearstream, Luxembourg (în cazul GDR-urilor reprezentate periodic de Master Regulation S GDR), așa cum este aplicabil și ale termenilor și condițiilor GDR-urilor) în condițiile respectării anumitor restricții descrise în secțiunea „*Restricții de Vânzare și Transfer*”.

Factori de risc

Investitorii ar trebui să ia în considerare cu mare atenție anumite riscuri prezentate în secțiunea „*Factori de Risc*”.

UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE

Oferta realizată de Acționarul Vânzător are ca obiectiv creșterea de valoare pentru acționarii acestuia și creșterea lichidității activelor din portofoliul Acționarului Vânzător.

Veniturile brute obținute de Acționarul Vânzător în urma Ofertei vor fi de aproximativ 888.428.426,35 RON (presupunând că numărul maxim al Valorilor Mobiliare Oferite vor fi vândute la Prețul Maxim).

Totalul comisioanelor, tarifelor și cheltuielilor plătibile de către Acționarul Vânzător în legătură cu Oferta se așteaptă să fie între aproximativ 32,58 mil. RON și 37,06 mil. RON.

Totalul veniturilor nete obținute de Acționarul Vânzător în urma Ofertei după deducerea comisioanelor, tarifelor și cheltuielilor va fi de aproximativ 851.368.426,35 RON (presupunând că toate Valorile Mobiliare Oferite vor fi vândute la Prețul Maxim). Veniturile obținute în urma Ofertei vor fi folosite de Acționarul Vânzător în conformitate cu propria politică investițională și cu actul constitutiv. Societății nu îi va reveni nicio parte din veniturile provenite în urma Ofertei.

Comisioanele, tarifele și cheltuielile survenite în urma Ofertei nu le vor fi pretinse investitorilor de către Societate sau de către Acționarul Vânzător. Depozitarul de GDR va fi îndreptățit să pretindă anumite taxe de la Deținătorii de GDR.

POLITICA PRIVIND DIVIDENDELE

Societatea intenționează să asigure acționarilor o rentabilitate competitivă pe perioada ciclului de afaceri, inclusiv prin plata unui dividend atractiv, cu condiția menținerii unei poziții financiare puternice care să îi permită Societății să finanțeze necesarul de investiții, și a aprobării adunării generale a acționarilor. Societatea intenționează în prezent, în absența unor evoluții nefavorabile pe piața externă, să propună un dividend de minimum 30% din profitul net al anului 2016, în cazul în care este acoperit integral din fluxul de trezorerie extins disponibil înainte de plata dividendelor.

Propunerea de a distribui dividende aparține Directoratului în fiecare an și este supusă aprobării Consiliului de Supraveghere și aprobării acționarilor în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor întrunită pentru aprobarea situațiilor financiare anuale stabilește valoarea dividendului brut pe acțiune, precum și procesul de plată, pe baza propunerii Directoratului.

Conform Legii Societăților și a Actului Constitutiv, fiecare Acțiune achitată integral dă proprietarului acesteia dreptul de a primi dividende. La data acestui Prospect, toate Acțiunile, cu excepția acțiunilor proprii, sunt purtătoare de drepturi egale și depline la dividende. Societatea respectă principiul o acțiune, un vot, un dividend. Nu există acțiuni preferențiale fără drept de vot sau acțiuni care dau dreptul la mai mult de un vot. Dividendele sunt distribuite acționarilor proporțional cu participarea acestora la capitalul social vărsat al Societății.

Conform Legii Pieței de Capital, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor care aprobă repartizarea dividendelor trebuie de asemenea să stabilească perioada în care dividendele vor fi plătite acționarilor care au dreptul la acestea. Începutul perioadei de plată nu va depăși șase luni de la data Adunării Generale Ordinare a Acționarilor care aprobă repartizarea dividendelor.

Dacă Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor nu specifică perioada de plată a dividendelor, conform celor de mai sus, acestea vor fi plătibile în termen de 30 de zile de la data la care hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor care aprobă plata dividendelor este publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a; la expirarea acestei perioade, Societatea este considerată de drept în întârziere pentru neplata acestora.

Dividendele sunt plătite doar acționarilor înregistrați în registrul acționarilor la data de înregistrare stabilită de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Data de înregistrare trebuie stabilită ca o dată cu cel puțin 10 zile lucrătoare ulterioare datei Adunării Generale Ordinare a Acționarilor care aprobă plata dividendelor. De asemenea, legea românească prevede că Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor trebuie să stabilească o dată de plată, care, în cazul dividendelor, trebuie să nu depășească 15 zile lucrătoare de la data de înregistrare, dar care nu poate depăși șase luni de la data Adunării Generale Ordinare a Acționarilor care aprobă repartizarea dividendelor.

Conform reglementărilor privind piața de capital, Societatea trebuie să publice, înainte de data de plată a dividendelor, un comunicat de presă într-un ziar de circulație națională care va specifica valoarea dividendului pe acțiune, ex date, data de înregistrare și data de plată a dividendelor, conform celor aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, precum și mijlocul de plată a dividendelor și informațiile de identificare ale agentului de plată.

Dividendele care nu sunt revendicate în termen de trei ani de la data scadenței plății acestora pot fi păstrate de Societate.

Conform Legii Societăților, repartizarea dividendelor din profituri fictive sau din surse care nu pot fi distribuite, în absența situațiilor financiare sau contrar informațiilor relevante incluse în situațiile financiare, atrage răspunderea penală a administratorilor, directorilor, membrilor directoratului sau ai consiliului de supraveghere sau a reprezentanților legali ai Societății. De asemenea, în cazul în care Societatea înregistrează

o pierdere la nivelul activelor sale nete, capitalul social trebuie reîntregit sau redus înainte de orice repartizare a dividendelor. În plus, dacă Societatea înregistrează pierderi cumulate, aceasta nu poate plăti dividende până când pierderile nu sunt acoperite.

Exercițiul financiar al Societății începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie. Conform Legii Societăților, pot fi distribuite dividende numai din profituri determinate conform legii, conform situațiilor financiare anuale, aprobate de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Nu pot fi distribuite dividende intermediare conform legislației din România. Profitul Societății după plata impozitului pe profit va fi distribuit conform hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor. Conform Actului Constitutiv, Societatea poate decide să aloce din profitul net sume pentru modernizare, cercetare, dezvoltare și pentru nevoile de reparații ale Societății, precum și pentru alte scopuri stabilite de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. În plus, Societatea are obligația de a constitui rezerve și alte fonduri prevăzute de legile aplicabile.

Societatea a declarat și a plătit dividende pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013 și 2014. Societatea nu a declarat și nu a plătit dividende pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015. Plata dividendelor pentru 2013 a fost aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 29 aprilie 2014 și plățile efective au început la data de 5 iunie 2014, iar plata dividendelor pentru 2014 a fost aprobată de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 28 aprilie 2015 și plățile efective au început la data de 12 iunie 2015.

Tabelul de mai jos prezintă valoarea efectivă a dividendelor declarate de Societate și aprobate de Adunările Generale Ordinare ale Acționarilor relevante pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015.

	An încheiat la 31 decembrie		
	2013	2014	2015
Dividende			
Dividende distribuite către acționarii societății mamă (milioane RON).....	1.745	634	-
Dividend brut per Acțiune (RON/acțiune)¹	0,0308	0,0112	-
Rata de distribuire a dividendelor ²	36%	30%	-
Număr de acțiuni integral plătite.....	56.644.108.335	56.644.108.335	56.644.108.335
Acțiuni proprii.....	(204.776)	(204.776)	(204.776)
Media ponderată a numărului de acțiuni (relevant pentru distribuirea de dividende).....	56.643.903.559	56.643.903.559	56.643.903.559
Profit net al anului repartizabil către acționarii societății mamă (milioane RON)	4.821	2.103	(676)

Note:

- (1) Dividendul brut pe acțiune reprezintă valoarea dividendelor distribuite către acționarii societății mamă (înainte de taxare) împărțită la numărul total de acțiuni plătite integral mai puțin acțiunile proprii.
- (2) Rata de distribuire a dividendelor este calculată prin împărțirea dividendelor distribuite acționarilor societății mamă la profitul net al anului repartizabil către acționarii societății mamă.

CAPITALIZAREA ȘI ÎNDATORAREA

Tabelul următor prezintă capitalizarea și datoria financiară a Societății la data de 30 iunie 2016. Tabelele de mai jos trebuie citite împreună cu secțiunile „Informații Financiare și Operaționale Selectate”, „Utilizarea Fondurilor Obținute”, „Analiza Situației Operaționale și Financiare”, „Activitatea Societății” și cu Situațiile Financiare și notele explicative aferente acestora.

	30 iunie 2016
	<hr/>
	<i>(milioane RON)</i>
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen scurt	444
Garantate	-
Cu constituire de garanții	-
Negarantate/fără constituire de garanții	444
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen lung (excluzând ratele curente ale datoriilor pe termen lung)	1.264
Garantate	-
Cu constituire de garanții	-
Negarantate/fără constituire de garanții	1.264
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.708
	<hr/>
Capitaluri proprii	26.142
Capital social	5.664
Rezerve	20.478
Total capitalizare	27.850
	<hr/>

Tabelul următor prezintă datoria financiară netă a Societății la data de 30 iunie 2016:

	30 iunie 2016
	<hr/>
	<i>(milioane RON)</i>
Numerar și echivalente de numerar	(724)
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.708
Datoria privind leasingul financiar	278
Îndatorare financiară netă	1.261
	<hr/>

La 30 iunie 2016, nu am înregistrat îndatorare contingentă sau indirectă.

La 30 iunie 2016, am înregistrat datorii contingente reprezentând garanții de bună execuție în valoare de 64

milioane RON. De la 30 iunie 2016, nu au existat schimbări semnificative privind capitalizarea Societății.

INFORMAȚII FINANCIARE ȘI OPERAȚIONALE SELECTATE

Rezumatul informațiilor financiare și operaționale istorice la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015, precum și la data de și pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2015 și 2016 provine din Situațiile Financiare incluse în alte secțiuni ale prezentului Prospect.

Rezumatul informațiilor financiare și operaționale ar trebui citit împreună cu secțiunile „Analiza Situației Operaționale și Financiare”, „Prezentarea Informațiilor Financiare și a Altor Informații”, precum și cu Situațiile Financiare și notele explicative aferente acestora incluse în alte secțiuni ale prezentului Prospect.

Situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni	
	31 decembrie			încheiată la	
	2013	2014	2015	2015	2016
	(auditate)			(neauditate)	
<i>(milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)</i>					
Venituri din vânzări	24.185	21.541	18.145	8.811	7.192
Cheltuieli directe de distribuție	(646)	(480)	(383)	(211)	(146)
Costul vânzărilor	(15.485)	(15.815)	(16.403)	(6.399)	(5.883)
Marja brută	8.054	5.246	1.359	2.201	1.163
Alte venituri de exploatare	298	316	501	287	346
Cheltuieli de distribuție	(1.090)	(1.078)	(939)	(466)	(460)
Cheltuieli administrative	(194)	(189)	(183)	(99)	(64)
Cheltuieli de explorare	(423)	(156)	(577)	(200)	(144)
Alte cheltuieli de exploatare	(687)	(801)	(692)	(443)	(281)
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	5.958	3.338	(530)	1.280	561
Venituri aferente entităților asociate	4	11	7	4	5
Venituri din dobânzi	206	72	235	149	84
Cheltuieli cu dobânzile	(360)	(549)	(431)	(152)	(161)
Alte venituri și cheltuieli financiare	(109)	37	(7)	20	(14)
Rezultatul financiar net	(259)	(429)	(196)	21	(86)
Profitul/(pierderea) din activitatea curentă	5.699	2.909	(726)	1.301	475
Impozitul pe profit	(875)	(810)	36	(265)	(70)
Profitul/(pierderea) net(ă) al/(a) perioadei	4.824	2.100	(690)	1.036	405
din care: repartizabil(ă) acționarilor	4.821	2.103	(676)	1.041	408

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni	
	31 decembrie			încheiată la	
	2013	2014	2015	2015	2016
	(auditate)			(neauditate)	
	<i>(milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)</i>				
societății-mamă.....					
din care: repartizabil(ă) interesului minoritar	3	(3)	(14)	(5)	(3)
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat în RON.....	0,0851	0,0371	(0,0119)	0,0184	0,0072

Situația consolidată a poziției financiare

	La 31 decembrie			La 30 iunie
	2013	2014	2015	2016
		(auditate)		(neauditate)
	<i>(milioane RON)</i>			
Active				
Imobilizări necorporale	815	1.657	2.430	2.523
Imobilizări corporale.....	30.659	32.290	29.278	28.816
Investiții în entități asociate.....	43	35	41	42
Alte active financiare	2.143	2.192	2.628	2.687
Alte active	22	21	80	79
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	877	1.048	1.563	1.550
Active imobilizate	34.560	37.243	36.020	35.698
Stocuri	1.996	2.250	1.965	1.952
Creanțe comerciale.....	1.429	1.424	1.318	1.288
Alte active financiare	303	389	257	212
Alte active	315	537	627	611
Numerar și echivalente de numerar.....	1.408	1.268	813	724
Active circulante.....	5.451	5.868	4.980	4.787
Active deținute pentru vânzare.....	36	14	119	117
Total active.....	40.047	43.125	41.118	40.601
Capitaluri proprii și datorii				
Capital social.....	5.664	5.664	5.664	5.664
Rezerve	21.006	21.377	20.079	20.478

	La 31 decembrie			La 30 iunie
	2013	2014	2015	2016
	(auditate)			(neauditate)
	<i>(milioane RON)</i>			
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă	26.671	27.042	25.743	26.142
Interes minoritar	(29)	(36)	(55)	(57)
Total capitaluri proprii	26.642	27.005	25.688	26.085
Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare	304	283	239	237
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.254	1.589	1.424	1.264
Provizioane privind obligațiile cu dezafectarea și restaurarea.....	5.778	7.255	7.941	7.877
Alte provizioane	602	554	499	495
Alte datorii financiare	289	279	266	239
Datorii privind impozitul pe profit amânat	11	-	13	2
Datorii pe termen lung	8.238	9.960	10.382	10.115
Datorii comerciale	2.958	2.899	2.318	1.980
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	189	274	379	444
Datorii cu impozitul pe profit.....	259	329	107	57
Alte provizioane și obligații cu dezafectare a	652	1.109	911	881
Alte datorii financiare	319	664	548	262
Alte datorii	790	884	775	768
Datorii curente	5.167	6.160	5.038	4.393
Datorii asociate cu activele deținute pentru vânzare	0	-	10	9
Total capitaluri proprii și datorii	40.047	43.125	41.118	40.601

Rezumatul situației consolidate a fluxurilor de trezorerie

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni încheiată la	
	31 decembrie			30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
	<i>(milioane RON)</i>				
Trezorerie netă generată de activitatea de exploatare	8.048	6.830	5.283	2.450	1.771

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni	
	31 decembrie			încheiată la	
	2013	2014	2015	2015	2016
	(auditare)			(neauditare)	
	<i>(milioane RON)</i>				
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de investiții	(4.895)	(5.658)	(4.953)	(2.874)	(1.759)
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de finanțare	(2.412)	(1.334)	(794)	(479)	(101)
Creștere/(descreștere) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	742	(140)	(455)	(896)	(88)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	667	1.408	1.268	1.268	813
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	1.408	1.268	813	372	724

Alte informații financiare și operaționale

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni	
	31 decembrie			încheiată la	
	2013	2014	2015	2015	2016
	(auditare, mai puțin unde este specificat altfel)			(neauditare)	
Grup					
EBITD (mil. RON, neauditat) ¹	9.313	8.145	6.231	3.128	2.308
EBIT CCA excluzând elemente speciale (mil. RON, neauditare) ²	6.015	5.202	2.522	1.251	638
Fluxul de numerar extins (mil. RON, neauditat) ³	3.153	1.172	329	(423)	12
Upstream					
Total vânzări segment (mil. RON) ⁴	13.220	12.889	8.979	4.765	3.521
EBIT (mil. RON)	5.529	3.932	(1.815)	695	71
EBIT excluzând elemente speciale (mil. RON, neauditare) ²	5.542	4.667	919	726	137
Total rezerve dovedite (1P) (mil. bep, neauditat) ⁵	728,2	690,2	646,6	671,4	614,6
Rezerve de țiței și condensat dovedite (1P) (mil. bbl, neauditat) ⁵	386,6	371,7	361,2	364,7	346,5
Rezerve de gaze naturale dovedite (1P)	341,7	318,6	285,4	306,7	268,1

(mil. bep, neauditat) ⁵					
Producție totală (mil. bep, neauditat)	66,64	65,82	65,19	33,00	32,08
Producție țiței și condensat (mil. bbl, neauditat)	32,10	30,94	30,43	15,41	14,73
Producție gaze naturale (mld. mc, neauditat)	5,29	5,34	5,32	2,69	2,66
Downstream Oil					
Total vânzări segment (mil. RON) ⁴	19.308	16.755	13.322	6.474	5.032
EBIT (mil. RON)	386	(79)	1.230	847	617
EBIT CCA excluzând elemente speciale (mil. RON, neauditat) ²	374	654	1.315	478	421
Total vânzări de produse rafinate (mil. tone, neauditat) ⁶	5,22	4,81	5,03	2,32	2,27
Vânzări cu amănuntul (mil. tone) ⁷	2,48	2,37	2,53	1,16	1,19
Downstream Gas					
Total vânzări segment (mil. RON) ⁴	4.315	4.375	4.536	2.248	2.114
EBIT (mil. RON)	112	(818)	(216)	(81)	17
EBIT excluzând elemente speciale (mil. RON, neauditat) ²	167	(63)	(145)	(81)	16
Vânzări de gaze naturale (TWh, neauditat)	52,70	47,70	51,39	27,26	24,75

Notă:

- (1) Profitul înainte de plata dobânzii, impozitelor, deprecierei și amortizării, ajustărilor și reluărilor de depreciere a mijloacelor fixe. Calculăm EBITD ca profit înainte de rezultatul financiar net, impozitare, depreciere și amortizare, ajustări și reluări de depreciere ale mijloacelor fixe. Tabelul de mai jos prezintă o reconciliere a EBITD total cu profitul net:

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni încheiată la	
	31 decembrie			data de 30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
	(auditat, mai puțin unde este specificat altfel)			(neauditat)	
	<i>(milioane RON)</i>				
Profitul/(pierderea) net(ă) al/(a) perioadei	4.824	2.100	(690)	1.036	405
<i>plus:</i>					
Rezultatul financiar net	259	429	196	(21)	86
Cheltuieli cu impozit pe profit	875	810	(36)	265	70
Depreciere, amortizare și ajustări de depreciere , inclusiv reluări de depreciere	3.355	4.806	6.761	1.847	1.747

EBITD (neauditat)	9.313	8.145	6.231	3.128	2.308
Upstream (neauditat)	8.018	7.201	4.099	2.167	1.445
Downstream Oil (neauditat).....	958	541	1.841	1.150	925
Downstream Gas (neauditat)	324	49	(4)	(21)	71
Corporativ & Altele (neauditat)	(16)	(100)	(51)	(24)	(13)
Consolidare (neauditat).....	29	454	346	(145)	(120)

(2) EBIT CCA excluzând elementele speciale reprezintă profit înainte de dobânzi și impozitare ajustat cu elementele excepționale, nerecurente și efectele CCA. EBIT excluzând elementele speciale reprezintă profit înainte de dobânzi și impozitare ajustat cu elementele excepționale, nerecurente. Elementele excepționale, nerecurente reprezintă cheltuieli și venituri reflectate în situațiile financiare, care sunt prezentate separat, la valoare netă, pentru a permite acționarilor/investitorilor să înțeleagă și să evalueze performanța financiară raportată, deoarece acestea sunt elemente care nu sunt parte din activitatea operațională curentă a Societății. În perioadele supuse revizuirii, elementele excepționale constau în mare parte din deprecieri (ajustări de depreciere) neprevăzute și costuri privind personalul și restructurările. Costul curent de achiziție este calculat lunar utilizând date din sistemele de livrare și producție ale rafinăriei la nivelul segmentului Downstream Oil. Câștigurile/(pierderile) din deținerea stocurilor reprezintă diferența dintre cheltuiala aferentă stocurilor din situația veniturilor și cheltuielilor, cheltuială stabilită pe baza costului mediu ponderat (ajustată cu modificările în provizioanele de depreciere aferente valorii realizabile) și cheltuiala determinată folosind costul curent de achiziție. Tabelul de mai jos prezintă reconcilierea dintre EBIT CCA excluzând elementele speciale și profit/(pierdere) net(ă):

	Exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
	<i>(auditate, mai puțin unde este specificat altfel)</i>			<i>(neauditate)</i>	
	<i>(milioane RON, dacă nu se specifică altfel)</i>				
Profitul/(pierderea) net(ă) al/(a) perioadei.....	4.824	2.100	(690)	1.036	405
<i>Plus:</i>					
Rezultatul financiar net	259	429	196	(21)	86
Cheltuieli cu impozitul pe profit	875	810	(36)	265	70
<i>Minus:</i>					
Personal și restructurări (neauditat)	(21)	(104)	(72)	(23)	(16)
Deprecieri neprevăzute (neauditat)	(66)	(1.412)	(2.791)	(8)	(63)
Altele (neauditat)	54	(76)	174	105	135
Elemente speciale (neauditat)	(33)	(1.592)	(2.689)	74	56
Efect CCA (neauditat)	(24)	(272)	(364)	(44)	(133)

EBIT CCA excluzând elementele speciale (neauditat)	6.015	5.202	2.522	1.251	638
Din care:					
EBIT excluzând elementele speciale Upstream (neauditat)	5.542	4.667	919	726	137
EBIT CCA excluzând elementele speciale Downstream Oil (neauditat)	374	654	1.315	478	421
EBIT excluzând elementele speciale Downstream Gas (neauditat)	167	(63)	(145)	(81)	16
EBIT excluzând elementele speciale Corporate și altele (neauditat)	(96)	(108)	(75)	(36)	(25)
Consolidare (neauditat)	29	52	509	164	88

- (3) Calculăm Fluxul de numerar extins ca trezoreria netă din activități de exploatare minus trezoreria netă folosită în activitățile de investiții. Tabelul de mai jos prezintă o reconciliere a Fluxului de numerar extins cu EBITD:

	Exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
	<i>(auditare, mai puțin unde este specificat altfel)</i>			<i>(neauditare)</i>	
	<i>(milioane RON)</i>				
EBITD (neauditat)	9.313	8.145	6.231	3.128	2.308
<i>Minus:</i>					
Impozitul pe profit plătit	(905)	(927)	(729)	(420)	(106)
Altele ⁸	(360)	(388)	(219)	(257)	(431)
Trezoreria netă generată de activitatea de exploatare	8.048	6.830	5.283	2.450	1.771
Imobilizări corporale și necorporale, precum și investiții financiare și alte active financiare	(4.995)	(5.955)	(5.025)	(2.898)	(1.765)
<i>Plus:</i>					
Încasări din vânzarea de active	101	297	72	25	6

imobilizate și de activități

.....

Flux de numerar extins (neauditat)	3.153	1.172	329	(423)	12
--	--------------	--------------	------------	--------------	-----------

- (4) Include vânzări către terțe părți și vânzări între segmente.
- (5) Datele privind rezervele pentru toate perioadele sunt date interne ale Societății. Rezervele reprezintă suma producției viitoare de la o anumită dată până la expirarea licenței sau atingerea duratei de viață economică, oricare survine prima.
- (6) Include toate produsele vândute de Grup.
- (7) Volumele vânzărilor cu amănuntul includ vânzările prin stațiile de alimentare din România, Bulgaria, Serbia și Republica Moldova. Cifrele reflectă de asemenea vânzările angro din Republica Moldova până la sfârșitul lui 2015 când s-a schimbat modalitatea de raportare. Cifrele raportate anterior nu au fost ajustate în mod corespunzător (folosind aceeași bază de comparație, vânzările cu amănuntul ale Grupului au crescut cu 5% în prima jumătate a anului 2016 față de prima jumătate a anului 2015).
- (8) Include modificările în capitalul circulant net, modificările nete ale provizioanelor și dobânzile nete primite/(plătite), pierderile/(câștigurile) din vânzările activelor imobilizate și alte ajustări nemonetare. Modificările în capitalul circulant net cuprind evoluția stocurilor, creanțelor și a altor active, precum și a datoriilor, excluzând modificările de natură nemonetară, cum sunt provizioanele pentru stocuri și creanțe, diferențele de curs valutar și alte elemente nemonetare, așa cum sunt prezentate în situația fluxurilor de trezorerie.

ANALIZA SITUAȚIEI OPERAȚIONALE ȘI FINANCIARE

Analiza de mai jos a situației noastre financiare și a rezultatelor noastre operaționale la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015, precum și la data de și pentru perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2015 și 2016 trebuie citită împreună cu Situațiile Financiare și informațiile referitoare la activitatea noastră incluse în alte secțiuni ale prezentului Prospect. Informațiile financiare selectate din această secțiune au fost extrase din Situațiile Financiare, în fiecare caz fără modificări semnificative, cu excepția cazului în care se menționează altceva. Investitorii ar trebui să citească acest Prospect în integralitatea sa și nu ar trebui să se bazeze doar pe informațiile sumarizate.

Analiza include declarații privind perspectivele care reflectă opinia actuală a conducerii noastre și implică riscuri și incertitudini. A se vedea secțiunile „Factori de Risc” și „Notă de avertizare referitoare la declarațiile privind perspectivele” pentru o analiză a factorilor importanți care ar putea face ca rezultatele actuale să difere în mod substanțial de declarațiile privind perspectivele incluse în acest Prospect.

Prezentare generală

Suntem cel mai mare producător integrat pe verticală de țiței și gaze naturale din Europa de Sud-Est. Cu 15.237 de angajați la data de 30 iunie 2016, Grupul OMV Petrom reprezintă una dintre cele mai mari societăți industriale din România. Suntem unul din principalii furnizori de energie din România, acoperind aproximativ 40% din producția de țiței, gaze naturale și produse rafinate a României, conform estimărilor Societății, am produs mai mult de 95% din cantitatea de țiței și condensat și am furnizat aproximativ 48% din consumul de gaze naturale în anul 2015 din România, conform datelor ANRE.

Activitățile de bază se desfășoară în cadrul a trei segmente de activitate:

- Segmentul de activitate Upstream se concentrează pe explorarea, dezvoltarea și producția de țiței și gaze naturale în România, inclusiv în sectorul românesc al Mării Negre, și în Kazahstan. Activitatea noastră din acest segment asigură țițeiul și gazele naturale necesare segmentelor noastre de activitate Downstream Oil și Downstream Gas.
- Segmentul de activitate Downstream Oil include activitățile de procesare și rafinare a țițeiului, precum și cele de livrare a produselor petroliere către clienți ai canalelor de vânzări cu amănuntul și angro. Operăm rafinăria Petrobrazi și comercializăm produse petroliere către clienți ai canalelor de vânzări cu amănuntul și angro.
- Segmentul Downstream Gas cuprinde activități specifice diferitelor etape ale lanțului valoric al gazelor naturale prin două linii de activitate: gaze naturale și energie electrică.

În exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015, am obținut venituri totale din vânzări de 24.185 mil. RON, 21.541 mil. RON și, respectiv 18.145 mil. RON. În 2015, am înregistrat EBIT de (530) mil. RON, dar am avut un EBIT CCA excluzând elementele speciale pozitive de 2.522 mil. RON, EBITD de 6.231 mil. RON și Flux de numerar extins de 329 mil. RON. În primele șase luni ale anului 2016, am obținut venituri totale din vânzări de 7.192 mil. RON comparativ cu 8.811 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015. În primele șase luni ale anului 2016, am înregistrat EBIT de 561 mil. RON, un EBIT CCA excluzând elementele speciale de 638 mil. RON, EBITD de 2.308 mil. RON și Flux de numerar extins de 12 mil. RON, în comparație cu EBIT de 1.280 mil. RON, un EBIT CCA excluzând elementele speciale de 1.251 mil. RON, EBITD de 3.128 mil. RON și Flux de numerar extins negativ de 423 mil. RON, valori aferente aceleiași perioade din 2015.

Principalii factori care au impact asupra rezultatelor operaționale

Prețul țițeiului și reducerea aplicabilă în funcție de calitatea țițeiului

Prețul țițeiului pe piețele internaționale este unul din factorii principali care afectează rezultatele operaționale din segmentul Upstream, precum și rezultatele noastre consolidate. Segmentul de activitate Upstream vinde întreaga producție de țiței către segmentul Downstream Oil, unde țițeiul este procesat în rafinăria Petrobrazii, în vederea comercializării ulterioare de produse petroliere rafinate prin rețeaua noastră de distribuție către clienți ai canalelor de vânzări cu amănuntul și angro. Prețurile de transfer pentru țițeiul vândut de segmentul Upstream către segmentul Downstream Oil sunt stabilite pe baza prețurilor de referință ale țițeiului conform cotației Ural, la care se aplică o primă/reducere care reflectă diferența de calitate sau clasă a țițeiului pe care îl producem, precum și reduceri suplimentare care reflectă logistica și ajustările de ineficiență privind țițeiul. Reducerea aplicabilă la prețul țițeiului conform cotației Ural este calculată de segmentul Downstream Oil lunar, folosind cotațiile de referință și istoricul publicate pentru luna în care este livrat țițeiul.

Istoric, prețurile la țiței și gaze naturale pe plan internațional au avut fluctuații semnificative. A se vedea secțiunea „Factori de risc – O scădere a prețurilor și/sau a cererii de țiței, gaze naturale, produse petroliere și energie electrică ar putea avea un efect negativ asupra rezultatelor noastre operaționale”. Tabelele de mai jos prezintă prețurile medii de referință pentru țiței conform cotațiilor Brent și Ural și prețul nostru mediu realizat la țiței în perioadele analizate:

	Exercițiul financiar încheiat la 31			variație(%) variație(%)	
	decembrie			2014/2013	2015/2014
	2013	2014	2015		
		(USD/bbl)		(%)	(%)
Preț mediu al țițeiului potrivit cotației Brent	108,66	98,95	52,39	(9)	(47)
Preț mediu al țițeiului potrivit cotației Ural	108,30	97,95	51,45	(10)	(47)
Preț mediu al țițeiului realizat la nivel de Grup.....	96,85	86,67	45,00	(11)	(48)

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie			variație %
	2015	2016		
		(USD/bbl)		(%)
Preț mediu al țițeiului potrivit cotației Brent	57,84	39,81	(31)	
Preț mediu al țițeiului potrivit cotației Ural	57,09	38,14	(33)	
Preț mediu al țițeiului realizat la nivel de Grup	49,51	31,77	(36)	

Prețul țițeiului a înregistrat un declin semnificativ de-a lungul anilor 2014 și 2015, cu o scădere a indicelui Brent de la valoarea maximă de aproximativ 115 USD/bbl, la aproximativ 37 USD/bbl la finalul anului 2015 și o diminuare cu 47% a prețului mediu anual al țițeiului conform cotației Brent în 2015 față de 2014. La această scădere a prețurilor a contribuit o combinație de factori, printre care nivelul ofertei, al cererii precum

și factori geopolitici. Creșterea rapidă a producției de petrol de șist din SUA, în contextul menținerii de către țările OPEC a nivelurilor lor de producție, a generat un surplus de producție pe piețele globale. Cererea globală scăzută și încetinirea ritmului de creștere din China, împreună cu aprecierea rapidă a dolarului american, au adăugat presiuni suplimentare asupra tendinței de scădere a prețului țițeiului. Ca efect al acestui declin al prețurilor la țiței, prețul mediu realizat de noi a scăzut cu 48% în 2015 față de 2014, ceea ce a afectat negativ vânzările aferente segmentului de activitate Upstream, precum și profitul net aferent anului 2015. În prima jumătate a anului 2016, cotația medie Brent pentru țiței a scăzut la 39,81 USD/bbl, cu 31% mai mic comparativ cu primele șase luni ale anului 2015, cu un preț mediu al țițeiului realizat de 31,77 USD/bbl (comparativ cu 49,51 USD/bbl în primele șase luni încheiate la 30 iunie 2015).

Scăderea prețului țițeiului a avut un impact semnificativ asupra investițiilor în extracția de țiței și gaze naturale, dar nu a reușit să ridice suficient consumul în țările care importă țiței încât să împiedice o scădere și mai accentuată a prețurilor. Diferența dintre prețurile țițeiului conform cotațiilor Brent și Urals s-a redus într-o oarecare măsură de la 1,00 USD/bbl în 2014 la 0,94 USD/bbl în anul 2015. În prima jumătate a anului 2016, prețul țițeiului conform cotației Brent s-a redresat într-o oarecare măsură, ajungând la aproximativ 50 USD/bbl la 30 iunie 2016, dar prețul mediu pentru prima jumătate a anului 2016 a rămas mai scăzut decât cel din prima jumătate a anului 2015. Chiar dacă acordul recent al OPEC privind limitarea producției a determinat creșterea prețului la țiței, prețurile continuă să rămână la un nivel semnificativ inferior apogeuului din anul 2014.

Pentru a reduce parțial expunerea noastră la variațiile prețului la țiței, începând cu cel de-al treilea trimestru al anului 2015 și până în al doilea trimestru al anului 2016, am încheiat contracte de acoperire împotriva riscurilor utilizând opțiuni de tip collar cu costuri zero pe cotația Brent. Am monetizat cu profit toate instrumentele de acoperire împotriva riscului de preț al țițeiului pentru perioada cuprinsă între trimestrul al patrulea 2015 până în trimestrul al doilea 2016 inclusiv, înainte de scadenta lor. În prezent nu avem încheiate acorduri de acoperire împotriva riscului de preț al țițeiului (*hedging*) care să limiteze expunerea la riscul de scădere a prețului țițeiului. În funcție de evoluția cotației prețurilor, am putea încheia acorduri de *hedging* în viitor. A se vedea "*Factori de risc - Riscuri privind activitatea noastră și sectorul în care operăm - O scădere a prețurilor și/sau a cererii de țiței, gaze naturale, produse petroliere și energie electrică ar avea un efect negativ asupra rezultatelor operațiunilor noastre. Schimbări ale așteptărilor cu privire la prețurile materiilor prime ar putea duce la ajustări de depreciere ale activelor noastre*" și "*Managementul riscului și Control intern –Riscul prețului de piață*".

Prețurile la gaze naturale

În România, strategia inițială a Guvernului privind creșterea treptată a prețurilor reglementate pentru gazele naturale din producția internă a fost implementată parțial. Liberalizarea prețurilor pentru clienți noncasnici a fost finalizată, în timp ce termenul limită pentru liberalizarea prețurilor pentru clienții casnici a fost prelungită până la data de 30 iunie 2021. Piața gazelor naturale este împărțită într-o piață concurențială și o piață reglementată. Piața concurențială constă în vânzări de gaze naturale prin contracte negociate între furnizori și între furnizori și „consumatori eligibili” care sunt liberi să își aleagă furnizorul. Piața reglementată include vânzările de gaze naturale prin contracte standard la prețuri reglementate încheiate între furnizori și clienții din sectorul casnic, respectiv producătorii de energie termică pentru sectorul casnic. Înmagazinarea și distribuția de gaze naturale sunt de asemenea activități reglementate. În consecință, prețurile de vânzare a gazelor naturale pe piața concurențială pentru consumatorii eligibili sunt stabilite liber, pe baza cererii și a ofertei, în timp ce prețurile de vânzare a gazelor naturale pe piața reglementată, precum și tarifele pentru înmagazinarea și distribuția gazelor naturale sunt stabilite de ANRE. A se vedea și secțiunea „*Aspecte de reglementare – Reglementarea sectorului gazelor naturale*”.

Aprovizionăm ambele segmente de piață și, în consecință, veniturile noastre din vânzarea de gaze naturale sunt influențate atât de prețurile reglementate ale perioadei, cât și de prețurile de pe piața concurențială

(vânzările către centrala de energie electrică de la Brazi se realizează la prețuri de piață, determinate prin referință la consumatori industriali de mărime similară din România).

În România, piața gazelor naturale și a energiei electrice și cadrul lor legal de reglementare sunt într-o continuă schimbare. Liberalizarea acestor piețe a progresat, cea a consumatorilor noncasnici fiind finalizată. A fost anunțat că liberalizarea pentru consumatori casnici va fi finalizată la sfârșitul anului 2017 pentru piața energiei electrice și până în iunie 2021 pentru piața gazelor naturale, conform calendarului oficial. Cu toate acestea, creșterea prețului reglementat al gazelor naturale programată pentru 1 iulie 2016 a fost suspendată. Mai mult, potrivit reglementărilor curente toți producătorii de gaze naturale sunt obligați în mod legal să vândă aproximativ o treime din producția de gaze naturale pe piața liberă prin platformele centralizate de tranzacționare din România, deși această obligație se va diminua constant până la sfârșitul anului 2018. Totuși, Guvernul consideră modificarea Legii Energiei nr. 123/2012, schimbările prefigurate putând avea un impact pe piața reglementată a gazelor naturale precum și asupra obligației de a vinde gaze naturale pe platformele centralizate de tranzacționare. Potrivit proiectului de ordonanță de urgență a guvernului care modifică Legea Energiei nr. 123/2012, începând cu 1 octombrie 2016 și până la 31 decembrie 2016, toți producătorii de gaze naturale sunt obligați în mod legal să vândă 5% din cantitățile de gaze naturale contractate în perioada respectivă pe piața Opcom. În perioada 1 ianuarie 2017 – 31 decembrie 2021, obligația respectivă crește până la 40% din cantitățile de gaze naturale produse și furnizate în cadrul unui an calendaristic. În plus infrastructura și interconexiunile în cazul gazelor naturale au nevoie de investiții semnificative pentru a putea debloca întregul potențial de gaze naturale al României. Estimăm că cererea de gaze naturale în România va scădea comparativ cu 2015. Prețul gazelor naturale pe piața reglementată a fost înghețat la 60 RON/MWh până la sfârșitul lunii martie 2017, în timp ce piața liberă se confruntă cu o concurență puternică și presiuni asupra marjelor, fapt datorat și concurenței crescute în cazul importului de gaze naturale. Pe piața energiei electrice ne așteptăm ca cererea pentru 2016 să fie relativ stabilă, cu marje în creștere ca rezultat al evoluției prețului gazelor naturale.

Prețurile produselor rafinate și marjele de rafinare

Deoarece întreaga cantitate a țițeiului produs de segmentul Upstream este prelucrată la rafinăria Petrobrazi, segmentul Downstream Oil deține cea mai mare parte din vânzările noastre externe consolidate. Profitabilitatea rafinării, cunoscută și sub numele de marjă de rafinare, este în principal determinată prin diferența dintre prețurile produselor rafinate pe care le comercializăm și costul țițeiului.

Indicatorul marjă de rafinare a crescut de la (2,83) USD/bbl în 2013 la 1,89 USD/bbl în 2014 și 8,71 USD/bbl în 2015, reflectând structura standard de produse actualizată ca urmare a finalizării programului de modernizare a rafinăriei Petrobrazi și costul mai mic al țițeiului. Indicatorul marjă de rafinare a scăzut de la 8,59 USD/bbl în primele șase luni încheiate la 30 iunie 2015 la 7,43 USD/bbl în primele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, influențat în principal de diferențiale mai scăzute ale distilatelor medii și ale benzinei, parțial compensate de costurile mai scăzute cu țițeiul propriu consumat.

Indicatorul marjă de rafinare este calculat pe baza cotațiilor internaționale ale produselor (FOB Med Augusta folosit ca referință pentru motorină și benzină), ale țițeiului Ural și a unei structuri standard de produse tipică rafinăriei Petrobrazi; în al treilea trimestru al anului 2014, structura standard de produse utilizată pentru calculul indicatorului marjă de rafinare a fost actualizată în urma finalizării programului de modernizare a rafinăriei Petrobrazi, valorile raportate anterior nu au fost revizuite. În consecință, marjele de rafinare efective pe care le realizăm pot varia față de indicatorul marjei de rafinare, precum și față de marjele pieței, ca urmare a mixului diferit de țiței, randamentelor diferite ale produselor și a condițiilor diferite de operare.

Volumele de producție și de vânzări

Veniturile și costurile noastre sunt influențate direct de volumul de țiței, produse petroliere și gaze naturale pe care îl producem și, ulterior, îl vindem. Tabelele de mai jos prezintă principalele date operaționale privind producția și vânzările pentru fiecare segment în perioadele supuse analizei:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie			% variație 2014/2013	% variație 2015/2014
	2013	2014	2015		
				(%)	
<i>Upstream</i>					
Producție țiței și condensat (mil. bbl)	32,10	30,94	30,43	(4)	(2)
Producție gaze naturale (mld. mc)	5,29	5,34	5,32	1	0
Producție totală de hidrocarburi (mil. bep)	66,64	65,82	65,19	(1)	(1)
<i>Downstream Oil</i>					
Input rafinare (mil. tone) ¹	4,01	4,01	4,18	0	4
Vânzări totale de produse rafinate (mil. tone) ²	5,22	4,81	5,03	(8)	5
Vânzări cu amănuntul (mil. tone) ³	2,48	2,37	2,53	(4)	7
<i>Downstream Gas</i>					
Vânzări de gaze naturale (TWh) ³	52,70	47,70	51,39	(9)	8
Producția netă de energie electrică (TWh)	2,9	1,3	2,7	(54)	100
	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie				
		2015	2016	% variație	
				(%)	
<i>Upstream</i>					
Producție țiței și condensat (mil. bbl)		15,41	14,73	(4)	
Producție gaze naturale (mld. mc)		2,69	2,66	(1)	
Producție totală de hidrocarburi (mil. bep)		33,00	32,08	(3)	
<i>Downstream Oil</i>					
Input rafinare (mil. tone) ¹		1,96	1,91	(3)	
Vânzări totale de produse rafinate (mil. tone) ²		2,32	2,27	(2)	
Vânzări cu amănuntul (mil. tone) ³		1,16	1,19	2	

**Exercițiul financiar încheiat la 31
decembrie**

	2013	2014	2015	% variație 2014/2013	% variație 2015/2014
				(%)	
<i>Downstream Gas</i>					
Vânzări de gaze naturale (TWh) ⁴		27,26		24,75	(9)
Producția netă de energie electrică (TWh)		0,4		0,9	125

Note:

- (1) Cifra include țițeiul și produsele semi-finite, conform standardelor de raportare OMV.
- (2) Include toate produsele vândute de Grup.
- (3) Volumul vânzărilor cu amănuntul include vânzările prin stațiile de alimentare din România, Bulgaria, Serbia și Republica Moldova. Cifrele reflectă și vânzările angro în Republica Moldova până la sfârșitul anului 2015, când modul de raportare s-a schimbat. Cifrele raportate anterior nu au fost ajustate (folosind aceeași bază de comparație, vânzările cu amănuntul ale Grupului au crescut cu 5% în prima jumătate a anului 2016 față de prima jumătate a anului 2015).
- (4) Inclusiv transferurile interne din cadrul Societății, precum cele către centrala electrică Brazi.

Upstream

Producția noastră totală de hidrocarburi a scăzut cu 1% de la 66,64 mil. bep în 2013 până la 65,82 mil. bep în 2014. Scăderea producției de la 2013 la 2014 s-a datorat în principal faptului că producția mai mare din România nu a putut compensa în întregime producția mai mică din Kazahstan. Producția noastră totală de hidrocarburi a rămas în mare stabilă în anul 2015 prin comparație cu anul 2014, scăzând cu 1% la 65,19 mil. bep în 2015, în ciuda reducerii cheltuielilor de capital și îmbunătățirii operațiunilor la sonde cheie. În cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, producția noastră totală de hidrocarburi a fost de 32,08 mil. bep, în comparație cu 33,00 mil. bep în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015.

- *Producția de țiței și condensat.* Producția de țiței și condensat a scăzut de la 32,10 mil. bbl în 2013 la 30,94 mil. bbl în 2014 din cauza lucrărilor de reparații capitale planificate și condițiilor meteorologice. În 2015, producția de țiței și condensat a scăzut și mai mult la 30,43 mil. bbl datorită lucrărilor de reparații capitale planificate și a lucrărilor de suprafață (atât onshore, cât și offshore). În prima jumătate a anului 2016, producția de țiței și condensat a scăzut la 14,73 mil. bbl, în comparație cu 15,41 mil. bbl în prima jumătate a anului 2015, în principal datorită declinului natural și condițiilor meteorologice.
- *Producția de gaze naturale.* Producția de gaze naturale a crescut de la 5,29 mld. mc în 2013 la 5,34 mld. mc în 2014 datorită rezultatelor obținute de sondele noi de la zăcămintele Totea și Mamu și succesului campaniilor de reparații capitale realizate offshore. În 2015, producția de gaze naturale a fost de 5,32 mld. mc, în mare la același nivel cu cea din 2014. Consumul intern de gaze pentru operațiunile Upstream a fost de aproximativ 11% din totalul producției din 2014 și din 2015. Producția de gaze naturale a scăzut de la 2,69 mld. mc în prima jumătate a anului 2015 la 2,66 mld. mc în prima jumătate a anului 2016 datorită declinului principalelor noastre zăcăminte (Totea, Bulbuceni,

Bustuchin) în ciuda succesului reparațiilor capitale și a creșterii contribuției proiectului Lebăda Est NAG.

În România, producția noastră medie zilnică echivalentă a fost în general stabilă între 2013 și 2014, fapt urmat de o scădere a producției în 2015. Producția noastră medie zilnică echivalentă a fost de 171,36 mii bep/zi în 2013, 171,41 mii bep/zi în 2014 și 169,6 mii bep/zi în 2015. În cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016 producția medie zilnică echivalentă în România a fost 167,60 mii bep/zi, cu 3% mai mică comparativ cu cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015 (173,00 mii bep/zi). În cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, producția de țiței în România a fost de 13,30 mil. bbl, cu 4% mai mică comparativ cu cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015, în principal din cauza declinului natural și impactului condițiilor meteorologice nefavorabile. Producția de gaze naturale în România a scăzut cu 1% la 17,21 mil. bep din cauza declinului din zăcămintele noastre principale (Totea, Bulbuceni, Bustuchin) și în pofida succesului reparațiilor capitale, dar și a contribuției sporite a proiectului Lebăda Est NAG.

În Kazahstan, producția noastră medie zilnică de țiței și gaze naturale a fost de 11,2 mii bep/zi în 2013, 8,9 mii bep/zi în 2014, 9,0 mii bep/zi în 2015 și 8,7 mii bep/zi în primele șase luni ale anului 2016 (comparativ cu 9,3 mii bep/zi în aceeași perioadă din 2015). Scăderea de la 2013 la 2014 a fost cauzată de suspendarea temporară a producției zăcămintului Turkmenoi din cauza scurgerilor din cauza coroziunii identificate la conducta Turkmenoi, performanței mai slabe a sondelor din cadrul proiectului de redevoltare a zăcămintelor din Tasbulat Oil Corporation („TOC”), precum și declinului natural al producției. Principalele motive ale ușoarei creșteri dintre 2014 și 2015 au fost reparațiile capitale și operațiunile de mentenanță eficiente, precum și întreruperile minore provenite de la conductele TOC.

Downstream Oil

Volumul total al vânzărilor produselor rafinate a scăzut cu 8% de la 5,22 mil. tone în 2013 la 4,81 mil. tone în 2014, ca urmare a cantităților mai mici vândute atât pe segmentul cu amănuntul, cât și pe segmentul vânzărilor de produse rafinate exceptând vânzările cu amănuntul. În ciuda competitivității crescute în regiunea în care ne desfășurăm activitatea, volumul total al vânzărilor produselor rafinate a fost de 5,03 mil. tone în 2015, cu 5% mai ridicat în comparație cu 2014, ca urmare a cererii crescute de produse petroliere, susținută de prețurile mai mici ale produselor. În perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2016, volumul total al vânzărilor a fost de 2,27 mil. tone, reprezentând o scădere de 2% față de 2,32 mil. tone în perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2015.

- *Vânzările cu amănuntul.* Volumul vânzărilor cu amănuntul a scăzut cu 4% de la 2,48 mil. tone în 2013 la 2,37 mil. tone în 2014, tendința descrescătoare înregistrându-se în toate țările în care activăm. Vânzările cu amănuntul în România au scăzut cu 4% de la 1,95 mil. tone în 2013 la 1,88 mil. tone în 2014. Datorită cererii crescute, vânzările cu amănuntul ale Grupului în 2015 au fost cu 7% mai mari comparativ cu 2014, ajungând la 2,53 mil. tone, tendința pozitivă fiind reflectată în întreaga regiune în care ne desfășurăm activitatea. Vânzările cu amănuntul în România au atins 1,99 mil. tone în 2015, cu 6% mai mult în comparație cu 2014. În România, volumul vânzărilor cu amănuntul pe stație a crescut la 4,45 mil. l, în comparație cu 4,22 mil. l/stație în 2014, în timp ce la nivelul Grupului, volumul vânzărilor cu amănuntul a fost de 4,01 mil l/stație în 2015, în comparație cu 3,76 mil. l/stație în 2014. În prima jumătate a anului 2016, vânzările cu amănuntul la nivelul Grupului au crescut cu 2% comparativ cu prima jumătate a anului 2015, ajungând la 1,19 mil. tone, datorită cererii ridicate și optimizării rețelei de distribuție. Volumul vânzărilor cu amănuntul include vânzările prin stațiile de alimentare din România, Bulgaria, Serbia și Republica Moldova. Cifrele reflectă și vânzările spre clienți angro în Republica Moldova până la sfârșitul anului 2015, când modul de raportare s-a schimbat. Cifrele raportate anterior nu au fost ajustate în mod corespunzător. Folosind aceeași bază de comparație, volumul vânzărilor cu amănuntul la nivel de Grup ar fi crescut cu 5% față de perioada similară a anului anterior. În România, creșterea vânzărilor cu amănuntul a fost de 6% comparativ cu

prima jumătate a anului 2015, ajungând la 0,97 mil. tone datorită evoluției pozitive a cererii, influențată de mediul de piață cu prețuri favorabile ale produselor.

- *Vânzările de produse rafinate exceptând vânzările cu amănuntul.* Volumul vânzărilor de produse rafinate exceptând vânzările cu amănuntul a scăzut cu 11% de la 2,74 mil. tone în 2013 la 2,43 mil. tone în 2014, înregistrându-se volume mai mici la toate produsele, cu excepția benzinei și a kerosenului. În România, volumul vânzărilor de produse rafinate exceptând vânzările cu amănuntul a scăzut cu 7% de la 2,13 mil. tone în 2013 la 1,99 mil. tone în 2014. Scăderea a fost cauzată în principal de creșterea concurenței în piață și de faptul că vânzările din 2013 au fost influențate pozitiv de opririle planificate ale altor rafinării de pe piața internă. În 2015, la nivel de Grup, vânzările de produse rafinate exceptând vânzările cu amănuntul au fost de 2,50 mil. tone, cu 3% peste nivelul anului 2014, reflectând cererea sporită de motorină și kerosen. În România, aceste vânzări au fost de 2,11 mil. tone, cu 6% peste nivelul anului 2014. Vânzările de produse rafinate exceptând vânzările cu amănuntul la nivelul Grupului au scăzut cu 7% de la 1,16 mil. tone în prima jumătate a anului 2015 la 1,08 mil. tone în prima jumătate a anului 2016, datorită creșterii competiției în segmentul angro din zona de operare și a reviziei generale planificate a rafinării din al doilea trimestru al anului 2016. În România volumele vânzărilor de produse rafinate exceptând vânzările cu amănuntul au scăzut cu 1%, ajungând la o valoare de 0,97 mil. tone în prima jumătate a anului 2016, comparativ cu 0,99 mil. tone în prima jumătate a anului 2015. Scăderea s-a datorat creșterii competitivității în regiunea în care ne desfășurăm activitatea și reviziei generale planificate a rafinării.

Downstream Gas

Volumul vânzărilor de gaze naturale a scăzut cu 9% de la 52,70 TWh în 2013 la 47,70 TWh în 2014, ca urmare a consumului redus din sectorul de termoficare și energie electrică. În perioada 2013-2014, volumul de gaze naturale depozitate a crescut de la 2,9 TWh în 2013 la 5,9 TWh în 2014, deoarece consumul estimat de gaze naturale din România a scăzut cu 4% din cauza iernii blânde și consumului redus din industria chimică. În 2015, volumul vânzărilor de gaze naturale a crescut cu 8% la 51,39 TWh, datorită livrărilor mai mari către centrala electrică Brazi, reflectând optimizarea integrată a portofoliilor de gaze naturale și energie electrică. În ciuda livrărilor mai mari către centrala electrică Brazi, volumul vânzărilor de gaze naturale a scăzut cu 9% de la 27,26 TWh în primele șase luni încheiate la 30 iunie 2015 la 24,75 TWh în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, datorită scăderii cererii și volumelor mai mici disponibile în depozit la începutul anului 2016 (în concordanță cu obiectivul nostru de a minimiza costurile depozitării). Pe baza estimărilor noastre interne, cererea de gaze naturale din România a scăzut cu 8% în comparație cu cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015.

Primul an complet de operațiuni comerciale al centralei electrice de la Brazi a fost 2013, cu o producție netă de energie electrică de 2,7 TWh. Producția netă de energie electrică consolidată (incluzând parcul eolian Dorobanțu) a fost de 2,9 TWh. În 2014, datorită marjelor medii negative, producția netă de energie electrică a centralei electrice Brazi a scăzut cu 55% la 1,2 TWh; producția netă consolidată s-a ridicat la 1,3 TWh în 2014, reprezentând o scădere de 54% comparativ cu 2013. În 2015, beneficiind de un mix de vânzări la vedere și la termen, producția netă de energie electrică a centralei electrice Brazi a crescut cu 109% la 2,6 TWh; producția netă consolidată de energie electrică s-a ridicat la 2,7 TWh în 2015, reprezentând o creștere de 100%. În cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, centrala electrică de la Brazi și-a valorificat poziția pe piața vânzărilor la termen, generând 0,86 TWh (comparativ cu 0,35 TWh în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015), în timp ce producția netă de energie electrică consolidată s-a ridicat la 0,9 TWh (comparativ cu 0,4 TWh în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015).

Impozite și redevențe

Regimul fiscal din România este în continuă schimbare. Pe lângă impozitul pe profit, activitatea noastră este supusă unui număr de impozite și redevențe, iar unele dintre acestea s-au modificat pe parcursul perioadelor

examinare. A se vedea secțiunea „Factori de risc – Suntem expuși modificărilor la nivelul impozitelor, tarifelor și redevențelor impuse operațiunilor desfășurate în țările în care suntem prezenți”.

Redevența datorată de deținătorii de concesiuni pentru gaze naturale și țiței are la bază prețul de referință stabilit de ANRM sau prețul de vânzare/realizat (oricare dintre acestea două este mai mare). În situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, redevențele sunt incluse în costul vânzărilor. Tabelul de mai jos prezintă redevențele totale pe care le-am datorat în România în perioadele indicate:

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni încheiată la	
	31 decembrie			30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
	(milioane RON)				
Redevențe.....	796	848	656	336	280

Oficialii Guvernului și-au anunțat intenția de a schimba sistemul de taxe și redevențe aplicabil segmentului Upstream al industriei de țiței și gaze naturale. Conform declarațiilor publice ale oficialilor Guvernului României, noul sistem de impozitare va fi legiferat în 2016 și va intra în vigoare la data de 1 ianuarie 2017 și ar trebui să includă un impozit suplimentar asupra profiturilor realizate în segmentul Upstream. Totuși, niciun proiect de lege nu a fost lansat în consultare publică până la data prezentului Prospect. Conform anunțurilor oficialilor Guvernului României, sunt așteptate modificări în legătură cu impozitele aplicate segmentului Upstream al industriei de țiței și gaze naturale fiind preconizate consultări înainte ca noile măsuri să intre în vigoare.

În luna februarie 2013 au fost introduse două noi impozite temporare: Impozitul pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale și Impozitul Special pe Exploatarea de Țiței. Impozitul pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale, introdus prin Ordonanța Guvernului 7/2013, este calculat ca 60% din veniturile „suplimentare” din care se deduc anumite investiții eligibile și redevențele aferente acestor venituri.

Începând cu 1 aprilie 2014, baza pentru Impozitul pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale a fost modificată astfel: (1) pentru vânzările de gaze naturale către utilizatori noncasnici pe piața concurențială, baza impozabilă este reprezentată de prețurile de vânzare efective (dar nu mai puțin de 72 RON/MWh), minus prețul reglementat de 45,71 RON/MWh indexat cu indicele prețurilor de consum pentru anul 2013, (2) pentru vânzările pe piețele centralizate, baza impozabilă este considerată a fi formată din prețurile de vânzare efective minus prețul reglementat de 45,71 RON/MWh indexat cu indicele prețurilor de consum pentru anul 2013 și (3) pentru vânzările de gaze naturale către utilizatorii casnici, baza impozabilă este reprezentată de prețul reglementat de vânzare al gazelor naturale minus prețul reglementat de 45,71 RON/MWh indexat cu indicele prețurilor de consum pentru anul 2013. Indexarea prețului reglementat cu indicele prețurilor de consum pentru anul 2013, publicat în 2014, s-a aplicat începând cu 1 ianuarie 2014.

Impozitul Special pe Exploatarea de Țiței este calculat ca 0,5% din baza de venituri evaluată în funcție de anumiți factori. Baza de calcul este reprezentată de cantitatea de țiței (evaluată la prețurile de referință ANRM) utilizate pentru producerea produselor petroliere vândute în luna respectivă plus cantitatea de țiței vândută (la prețul efectiv de vânzare). Aplicarea Impozitului pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale, precum și a Impozitului Special pe Exploatarea de Țiței a fost extinsă și în anul 2016. Suntem expuși riscului unor schimbări negative cu privire la aceste impozite, incluzând posibilitatea extinderii lor după anul 2016.

Impozitul pe Construcții a fost introdus la 1 ianuarie 2014, pe valoarea contabilă brută a construcțiilor din patrimoniul Societății, la o rată de 1,5% pe an. Rata impozitului a fost redusă la 1% de la 1 ianuarie 2015, iar

construcțiile situate în zona economică exclusivă în afara frontierei de stat a României sunt scutite de aplicarea acestui impozit. Conform Codului Fiscal actual, se așteaptă ca acesta să fie abrogat în ianuarie 2017.

Deși impactul Impozitului pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale a fost contrabalansat de veniturile mai mari din vânzări determinate de prețurile mai mari la gaze naturale ca urmare a liberalizării (a se vedea „Prețurile gazelor naturale” de mai sus), valorile totale ale impozitelor suplimentare în perioadele care au urmat introducerii acestora în 2013 au fost substanțiale, așa cum se prezintă în tabelul de mai jos:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
	<i>(milioane RON)</i>				
Impozitul pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale	157	417	343	185	166
Impozitul Special pe Exploatările de Țiței	46	47	30	15	8
Impozitul pe Construcții	—	325	226	113	125

Impozitele specifice pentru segmentul Upstream datorate în România pentru anul 2015 au fost de 1.217 mil. RON, reprezentând 15% din veniturile din hidrocarburi din România și au inclus redevențe (656 mil. RON), Impozitul pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale și Impozitul Special pe Exploatările de Țiței (373 mil. RON), Impozitul pe Construcții (188 mil. RON).

Activitatea de explorare și investițiile în segmentul Upstream

Am făcut investiții semnificative în activitățile de explorare în perioadele analizate deoarece considerăm că activitățile de explorare vor oferi oportunități semnificative pentru producția viitoare. Cheltuielile și investițiile pe care le-am realizat în activitatea de explorare în perioadele analizate au inclus cheltuieli și investiții legate de studii seismice tridimensionale (“3D”) și investiții pentru activitatea de explorare și evaluare atât offshore (de exemplu, în perimetrul Neptun) cât și onshore. A se vedea secțiunea „Activitatea Societății — Upstream — Explorare”. Deși în condițiile de piață actuale ne-am redus programul de investiții prin prioritizarea proiectelor și activităților și prin realocarea în timp a investițiilor și a programelor de foraj, programul nostru de investiții pentru activități de explorare rămâne substanțial.

Din totalul planului de investiții al Grupului pentru 2016 estimat la aproximativ 0,7 mld. EUR, circa 85% vor fi direcționați către segmentul de activitate Upstream (inclusiv investiții pentru explorare, dezvoltare și producție). Cheltuielile de explorare reprezintă o parte semnificativă a costurilor noastre și influențează direct EBIT-ul în fiecare perioadă, în timp ce investițiile din segmentul Upstream sunt de departe cea mai mare componentă a investițiilor totale, având un impact semnificativ asupra fluxurilor noastre de trezorerie din fiecare perioadă.

Ajustări pentru depreciere

Tabelul de mai jos prezintă ajustările nete pentru depreciere pentru perioadele analizate:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie		
	2013	2014	2015
	<i>(milioane RON)</i>		
Ajustări nete pentru deprecierea activelor necorporale și corporale	531	2.011	3.625

Pierderile nete din ajustările de depreciere înregistrate într-o anumită perioadă depind de condițiile economice, precum și de rezultatele operaționale. De exemplu, în 2013, pierderile nete din ajustările de depreciere au fost generate, în principal, de segmentul Upstream, unde am înregistrat cheltuieli cu ajustările de depreciere pentru activele înlocuite și sonde de explorare fără succes.

Schimbările condițiilor economice pot de asemenea influența semnificativ estimările folosite în determinarea valorii de utilizare a activelor noastre. Din cauza scăderii semnificative a prețurilor țițeiului în a doua jumătate a anului 2014, am considerat că existau semne ale unor ajustări de depreciere și am efectuat teste de depreciere în segmentul Upstream la 31 decembrie 2014. Am înregistrat o ajustare de depreciere de 601 mil. RON în legătură cu zăcămintele TOC în Kazahstan, unde rezultatele FRD nu au corespuns așteptărilor noastre inițiale, ceea ce a dus la o revizuire în scădere a profilului de producție al zăcămintelor.

Luând în considerare condițiile dificile de pe piața de energie electrică, atât centrala electrică în ciclu combinat de la Brazi, cât și parcul eolian Dorobanțu, au fost testate pentru depreciere la 31 decembrie 2014. În urma testelor de depreciere efectuate, segmentul Downstream Gas a înregistrat o ajustare de depreciere în sumă de 716 mil. RON pentru centrala electrică în ciclu combinat de la Brazi și parcul eolian Dorobanțu. Alte ajustări de depreciere au fost recunoscute în 2014, în special în legătură cu activele referitoare la comerțul cu amănuntul din Serbia în sumă de 63 mil. RON.

În 2015, scăderea prețului țițeiului și volatilitatea pieței au condus la o revizuire a estimărilor prețului țițeiului atât pe termen scurt, cât și pe termen lung. Aceste estimări revizuite au necesitat ajustări de depreciere ale activelor de producție, depreciere înregistrate la sfârșitul trimestrelor trei și patru ale anului 2015 în România și la sfârșitul celui de-al patrulea trimestru al anului 2015 în Kazahstan, în valoare totală de 2.705 mil. RON. Alte ajustări de depreciere înregistrate în cursul anului 2015 în valoare de 920 mil. RON s-au referit în principal la active înlocuite, la reparații capitale și sonde de explorare fără succes în România, în timp ce valoarea din prima jumătate a anului 2016 a inclus în principal ajustări de depreciere pentru active de explorare și active înlocuite. Pentru o prezentare mai detaliată a testelor de depreciere din 2015, vă rugăm să consultați Nota 2 din Situațiile Financiare 2015.

Costul de producție Upstream (OPEX)

Costurile de producție (OPEX) cuprind cheltuieli cu materiale, servicii, personal, alte costuri operaționale (care includ Impozitul pe Construcții), costuri cu transportul prin conducte și costuri de asigurare. Costurile de producție reprezintă o parte semnificativă din cheltuielile noastre operaționale. Tabelul de mai jos prezintă costurile noastre de producție per bep pentru perioadele indicate:

	Exercițiul financiar încheiat la 31			Perioada de șase luni	
	decembrie			încheiată la	
	2013	2014	2015	2015	2016
Cost de producție per bep (USD)	15,45	17,27	13,16	13,70	12,17

Costurile noastre de producție în 2014 au rămas la 17,27 USD/bep, în creștere cu 12% față de 2013, reflectând creșterea costurilor de producție în România și scăderea producției disponibilă pentru vânzare în Kazahstan, în pofida cursului de schimb favorabil. Costurile de producție în România, exprimate în USD/bep, au înregistrat valoarea de 16,84 USD/bep în 2014, în creștere cu 13% față de 2013.

Mai recent, costurile noastre de producție au înregistrat o scădere. În 2015, costurile de producție la nivelul Grupului au fost de 13,16 USD/bep, cu 24% mai puțin decât în 2014, în principal datorită eforturilor de a simplifica și ajusta organizarea, efectele ratei de schimb valutar, dar și reducerea Impozitului pe Construcții de la 1,5% la 1% în România. Costurile de producție în România exprimate în USD/bep au fost de 12,79 USD/bep, cu 24% mai puțin în comparație cu 2014, în principal datorită scăderii costurilor serviciilor, personalului și materialelor. În cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, costurile de producție în USD/bep au fost cu 11% mai scăzute decât în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015, în principal datorită scăderii costurilor serviciilor, personalului și materialelor, dar și evoluției pozitive a cursului de schimb valutar. Costurile de producție în România exprimate în USD au scăzut cu 9% la 12,12 USD/bep.

Ca răspuns la prețurile reduse de pe piața țițeiului, ne-am intensificat programele de optimizare a costurilor în toate segmentele de activitate, măsuri care sunt preconizate a ne proteja fluxul de numerar extins.

Dezvoltări recente și perspective

Mediu de piață, de reglementare și fiscal

În 2016, se estimează că prețul mediu al țițeiului Brent va înregistra o valoare medie de 40 USD /bbl, iar diferențialul Brent-Urals se anticipează că va fi mai mare comparativ cu ultimii ani. Estimăm că cererea de gaze naturale în România va scădea comparativ cu 2015, cu o competiție și presiune pe marjă ridicate, dar și cu o creștere a competitivității gazelor naturale importate. Prețul gazelor naturale pentru piața reglementată a fost fixat la 60 RON/MWh până la sfârșitul lui martie 2017. Pe piața energiei electrice, anticipăm că cererea va fi relativ stabilă, cu marje în creștere ca rezultat al evoluției prețului gazelor naturale.

Ca urmare a persistenței supracapacității de rafinare din piețele europene, se estimează că marjele de rafinare în a doua jumătate a anului 2016 vor fi sub nivelul din prima jumătate a anului 2016. Prețul redus al produselor petroliere, împreună cu creșterea consumului privat în România, sunt estimate să susțină în continuare cererea pentru produse petroliere, chiar și cu o competiție mărită pe piață.

Mai multe modificări ale cadrului general de impozitare din România au fost aprobate și sunt programate să intre în vigoare între 2016 și 2017. Impozitul pe Construcții a rămas la 1% în 2016 și se estimează ca va fi eliminat începând cu 2017. Consultări în legătură cu taxarea segmentului Upstream al industriei de țiței și gazelor naturale sunt preconizate a avea loc în a doua jumătate a anului 2016. Un cadru fiscal și de reglementare stabil, predictibil și favorabil investițiilor, este o condiție-cheie pentru investițiile noastre viitoare, atât onshore, cât și offshore.

OMV Petrom Group

Cheltuielile de capital (inclusiv cheltuielile capitalizate de explorare și evaluare) pentru 2016 sunt estimate să atingă circa 0,7 mld. EUR, cu aproximativ 20% mai puțin decât nivelul din 2015 și cu aproximativ 85% dedicate segmentului de activitate Upstream. Cheltuielile de capital din segmentul de activitate Upstream cuprind printre altele, forări, activități de reparații capitale și proiecte de redezvoltare a zăcămintelor. Cheltuielile de explorare sunt estimate să scadă cu aproximativ 60% în comparație cu 2015, în principal datorită finalizării activităților de forare din perimetrul Neptun. Pentru a asigura neutralitate în ceea ce privește fluxul de numerar extins înainte de acordarea dividendelor într-un climat de preț scăzut al țiteiului, ne vom continua politica strictă de control al costului și programele de optimizare a portofoliilor din toate segmentele de activitate.

Upstream

Declinul producției noastre medii anuale este estimat să rămână în limita orientărilor de 4%, comparativ cu 2015, din cauza nivelului scăzut al investițiilor care nu pot compensa declinul natural. În plus, ne așteptăm ca producția medie pe întregul an să fie afectată de lucrările planificate de optimizare la instalațiile de suprafață la Totea Deep în a doua jumătate a anului 2016.

Activitățile noastre operaționale se vor concentra asupra producției în condiții de siguranță și eficiență și asupra implementării programelor de integritate și de investiții sigure și eficiente. În plus, ne propunem să efectuăm aproximativ 1.000 de reparații capitale și să forăm aproximativ 40 de sonde noi. Inițiativele de excelență operațională vor continua, cu accent pe reducerea costurilor și eficiență (de exemplu, reducerea timpului mediu între defecțiuni, costurile per reparație capitală și costurile pentru noi sonde forate). Ne vom examina portofoliul de active de producție pentru a ne optimiza fondul de sonde, ceea ce ar putea duce la alte închideri de sonde nerentabile și / sau vânzări de zăcămintele marginale. În Kazahstan, activitățile de reparații capitale și de intervenție asupra sondelor pentru a combate declinul natural în TOC și în zăcămintele Komsomolskoe vor continua.

Prin intermediul parteneriatelor noastre, vom căuta să obținem producție nouă ca urmare a rezultatelor succeselor în explorare. Scopul nostru este să începem producția experimentală de la sonda de explorare Padina Nord 1 (în care noi și Hunt Oil deținem fiecare o cotă de 50%, cu Hunt Oil în calitate de operator), în al patrulea trimestru al anului 2016. Construcția unei facilități de producție experimentală pentru tratament și livrare de gaze naturale și condensat de la sonda de explorare Padina Nord 1 este în curs de desfășurare.

În Neptun Deep (în care noi și ExxonMobil deținem fiecare o cotă de participare de 50%, cu ExxonMobil în calitate de operator), am finalizat a doua campanie de foraj de explorare în ianuarie 2016. Lucrări detaliate sunt în curs de desfășurare pentru a determina dacă dezvoltarea comercială este viabilă. În cazul în care dezvoltarea comercială se dovedește a fi viabilă, decizia finală de investiție ar putea fi luată în aproximativ doi ani, iar prima producție ar putea fi realizată la începutul următorului deceniu.

Downstream Oil

În segmentul Downstream Oil, vom continua să ne concentrăm pe îmbunătățirea performanței operaționale și obținerea rezultatelor ca urmare a modernizărilor în domeniul eficienței energetice. În rafinăria Petrobrazi, o oprire planificată de o lună pentru revizie generală a fost realizată în al doilea trimestru al anului 2016, cu scopul principal legat de lucrări de mentenanță și reautorizări. Rata de utilizare a rafinăriei este planificată să rămână la aproximativ 90% în 2016, întrucât ne propunem să menținem performanțe puternice în toate canalele de vânzări care sprijină profitabilitatea și contribuția în numerar din segmentul de activitate Downstream Oil.

Downstream Gas

În segmentul Downstream Gas, cererea de gaze naturale în scădere și competitivitatea crescută a gazelor naturale de import vor pune în dificultate performanțele noastre operaționale. Cu toate acestea, ne vom strădui să ne menținem poziția pe piața gazelor naturale, prin îmbunătățirea optimizării portofoliului și o mai bună orientare spre client. Centrala electrică de la Brazi va continua să joace un rol important în cadrul lanțului nostru integrat al valorii gazelor naturale, o parte semnificativă a capacității noastre de producție fiind vândută la termen în 2016. În plus, ne străduim în mod continuu pentru a capta oportunitățile disponibile pe piață prin valorificarea flexibilității operaționale a centralei. Mai mult decât atât, preconizăm vânzarea parcului eolian Dorobanțu, în conformitate cu strategia de a ne concentra asupra activității noastre de bază, cu condiția existenței unor oferte competitive.

Explicații ale unor elemente din situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor

Venituri din vânzări

Veniturile din vânzări cuprind în principal venituri din vânzarea de produse petroliere, gaze naturale și energie electrică. Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse cu retururile efectuate de clienți, reduceri și alte discount-uri acordate.

Cheltuieli directe de distribuție

Cheltuielile directe de distribuție cuprind în principal costurile de transport pentru transferul bunurilor până la client.

Costul vânzărilor

Costul vânzărilor include costuri fixe și variabile de producție, precum și cheltuieli cu bunurile și materialele folosite. Redevențele petroliere sunt calculate pe baza valorii producției de țiței și gaze naturale și sunt incluse în situația veniturilor și cheltuielilor în costul vânzărilor.

Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare includ câștiguri din diferențe de curs aferente activității de exploatare, câștigul din transferul de activitate (precum transferul din iulie 2014 al activităților curente ale centrului de servicii IT și financiare în entitatea juridică asociată nou înființată, OMV Petrom Global Solutions S.R.L.; a se vedea Nota 31d la Situațiile Financiare 2014), câștiguri din cedarea activelor imobilizate, reversări de ajustări de depreciere aferente imobilizărilor corporale și necorporale, precum și alte venituri din exploatare, cum ar fi rezultate favorabile ale unor litigii.

Cheltuieli de distribuție

Cheltuielile de distribuție se referă la activitățile de vânzare și distribuție și constau în principal în costurile rețelei de stații de distribuție, inclusiv amortizarea și ajustările de depreciere aferente.

Cheltuieli administrative

Cheltuielile administrative cuprind cheltuieli operaționale legate de administrarea Grupului care rezultă din planificarea și controlul proceselor operaționale și nu sunt legate direct de activitatea de producție sau de marketing.

Cheltuieli de explorare

Cheltuielile de explorare cuprind cheltuieli intervenite în cursul activității de explorare pentru țiței și gaze naturale. În situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, costurile geologice și geofizice („G&G”) și alte costuri ale etapei de explorare care nu sunt asociate costurilor de foraj, precum și ajustările pentru sondele de explorare care nu au avut succes, sunt incluse în cheltuielile de explorare.

Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare cuprind pierderile din diferențe de curs valutar aferente activității de exploatare, pierderile din cedarea de active imobilizate, cheltuielile aferente provizioanelor pentru litigii și alte cheltuieli de exploatare. Alte cheltuieli de exploatare includ de asemenea cheltuielile de restructurare.

Rezultatele operaționale

Tabelul de mai jos cuprinde situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor pentru perioadele indicate:

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni	
	31 decembrie			încheiată la	
	2013	2014	2015	2015	2016
	(auditate)			(neauditate)	
	<i>(milioane RON)</i>				
Venituri din vânzări	24.185	21.541	18.145	8.811	7.192
Cheltuieli directe de distribuție	(646)	(480)	(383)	(211)	(146)
Costul vânzărilor	(15.485)	(15.815)	(16.403)	(6.399)	(5.883)
Marja brută	8.054	5.246	1.359	2.201	1.163
Alte venituri de exploatare	298	316	501	287	346
Cheltuieli de distribuție	(1.090)	(1.078)	(939)	(466)	(460)
Cheltuieli administrative	(194)	(189)	(183)	(99)	(64)
Cheltuieli de explorare	(423)	(156)	(577)	(200)	(144)
Alte cheltuieli de exploatare.....	(687)	(801)	(692)	(443)	(281)
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	5.958	3.338	(530)	1.280	561
Venituri aferente entităților asociate	4	11	7	4	5
Venituri din dobânzi	206	72	235	149	84
Cheltuieli cu dobânzile	(360)	(549)	(431)	(152)	(161)
Alte venituri și cheltuieli financiare	(109)	37	(7)	20	(14)
Rezultatul financiar net	(259)	(429)	(196)	21	(86)
Profitul/(pierderea) din activitatea curentă	5.699	2.909	(726)	1.301	475
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(875)	(810)	36	(265)	(70)
Profitul net/(pierderea) al perioadei ..	4.824	2.100	(690)	1.036	405

Comparație între exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015

Venituri din vânzări

Tabelul de mai jos cuprinde veniturile din vânzări pentru segmentele noastre de activitate:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie		
	2013	2014	2015
	(auditate)		
	<i>(milioane RON)</i>		
<i>Upstream</i>			
Vânzări între segmente	12.113	12.028	8.297
Vânzări către terți	1.108	861	682
Total vânzări	13.220	12.889	8.979
<i>Downstream Oil</i>			
Vânzări între segmente	181	153	98
Vânzări către terți	19.128	16.602	13.224
Total vânzări	19.308	16.755	13.322
<i>Downstream Gas</i>			
Vânzări între segmente	436	361	331
Vânzări către terți	3.880	4.014	4.206
Total vânzări	4.315	4.375	4.536
<i>Corporativ și Altele</i>			
Vânzări între segmente	553	393	195
Vânzări către terți	70	65	34
Total vânzări	623	458	229
<i>Total</i>			
Eliminarea vânzărilor între segmente	(13.282)	(12.935)	(8.921)
Total vânzări	24.185	21.541	18.145

Veniturile din vânzări au scăzut cu 2.644 mil. RON, sau cu 11%, de la 24.185 mil. RON în 2013 până la 21.541 mil. RON în 2014. Scăderea a fost cauzată în principal de scăderea vânzărilor de țiței și produse petroliere, care au contrabalansat vânzările mai mari de gaze naturale din 2014. Veniturile din vânzări au scăzut în continuare cu 3.396 mil. RON, sau cu 16%, la 18.145 mil. RON în 2015, în mare datorită veniturilor mai mici din vânzarea de produse petroliere, urmare a declinului abrupt în prețul țițeiului, care a contrabalansat creșterea cantităților vândute ca rezultat al cererii de piață mai mare și a vânzărilor mai mari de energie electrică.

Vânzările către terți sunt împărțite pe zone geografice în funcție de locul unde riscurile și beneficiile sunt transferate asupra clientului. România și restul Europei Centrale și de Est („ECE”) reprezintă cele mai importante piețe geografice pentru noi. Vânzările în România au reprezentat 18.964 mil. RON (78% din totalul veniturilor din vânzări) în 2013, 17.140 mil. RON (80% din totalul veniturilor din vânzări) în 2014 și 14.801 mil. RON (82% din totalul veniturilor din vânzări) în 2015. Vânzările în restul Europei Centrale și de Est au fost de 4.222 mil. RON (17% din totalul veniturilor din vânzări) în 2013, 4.334 mil. RON (20% din totalul veniturilor din vânzări) în 2014 și 3.324 mil. RON (18% din totalul veniturilor din vânzări) în 2015. Veniturile din vânzările către restul lumii au fost de 1.000 mil. RON (4% din totalul veniturilor din vânzări) în

2013, 67 mil. RON (mai puțin de 1% din totalul veniturilor din vânzări) în 2014 și 20 mil. RON (mai puțin de 1% din totalul veniturilor din vânzări) în 2015.

Upstream

Veniturile din vânzările segmentului Upstream au scăzut cu 331 mil. RON, sau cu 3% de la 13.220 mil. RON în 2013 la 12.889 mil. RON în 2014. Scăderea veniturilor în 2014 comparativ cu 2013 a fost preponderent determinată de prețurile mai mici la țiței, precum și de reducerea volumelor de producție a hidrocarburilor, fapt care a anulat creșterea prețurilor la gaze naturale. Veniturile din vânzările segmentului Upstream au scăzut în continuare cu 3.910 mil. RON, sau 30% la 8.979 mil. RON în 2015, în principal datorită prețurilor scăzute ale țițeiului, precum și unei scăderi a volumului producției de hidrocarburi. După eliminarea tranzacțiilor în cadrul Grupului, contribuția segmentului Upstream la veniturile consolidate din vânzări a fost de 1.108 mil. RON (5% din totalul veniturilor din vânzări) în 2013, 861 mil. RON (4% din totalul veniturilor din vânzări) în 2014 și 682 mil. RON (4% din totalul veniturilor din vânzări) în 2015.

Downstream Gas

Vânzările totale din segmentul Downstream Gas au crescut cu 60 mil. RON, sau cu 1%, de la 4.315 mil. RON în 2013 până la 4.375 mil. RON în 2014. Creșterea vânzărilor din acest segment în perioada 2013 - 2014 s-a datorat în principal creșterilor prețurilor la gaze naturale pe parcursul perioadei, compensate parțial de volumele mai mici de gaze naturale vândute și de prețuri și volumele mai mici pentru energia electrică în 2014 față de 2013. Vânzările totale din segmentul Downstream Gas au crescut în continuare cu 161 mil. RON, sau cu 4%, de la 4.375 mil. RON în 2014 la 4.536 mil. RON în 2015 din cauza creșterii volumului vânzărilor de gaze naturale, volumului vânzărilor de energie electrică și a prețurilor în creștere a gazelor naturale și a energiei electrice. După eliminarea tranzacțiilor în cadrul Grupului, contribuția segmentului Downstream Gas la veniturile consolidate din vânzări a fost de 3.880 mil. RON (16% din totalul veniturilor din vânzări) în 2013, 4.014 mil. RON (19% din totalul veniturilor din vânzări) în 2014 și 4.206 mil. RON (23 % din totalul veniturilor din vânzări) în 2015.

Downstream Oil

Vânzările totale din segmentul Downstream Oil au scăzut cu 2.553 mil. RON, sau cu 13%, de la 19.308 mil. RON în 2013 la 16.755 mil. RON în 2014.

Scăderea vânzărilor din acest segment în perioada 2013-2014 a fost cauzată de volume de vânzări mai mici, determinate de condițiile de piață nefavorabile, cu volume de vânzări în scădere privind atât vânzările cu amănuntul (4% mai mici comparativ cu 2013), cât și vânzările de produse rafinate exceptând vânzările cu amănuntul (11% mai mici comparativ cu 2013).

Vânzările totale din segmentul Downstream Oil au scăzut în continuare cu 3.433 mil. RON, sau cu 20%, la 13.322 mil. RON în 2015. Această scădere a fost determinată de prețurile de vânzare mai mici ale produselor rafinate ca urmare a evoluției cotațiilor internaționale, care nu a fost contrabalansată de creșterea volumului vânzărilor. Vânzările către terți din segmentul Downstream Oil au fost de 19.128 mil. RON (79% din totalul veniturilor din vânzări) în 2013, 16.602 mil. RON (77% din totalul veniturilor din vânzări) în 2014 și 13.224 mil. RON (73% din totalul veniturilor din vânzări) în 2015.

Cheltuieli directe de distribuție

Cheltuielile directe de distribuție au urmat aceeași tendință descrescătoare ca veniturile din vânzări consolidate, scăzând cu 166 mil. RON, sau cu 26%, de la 646 mil. RON în 2013 la 480 mil. RON în 2014, în principal datorită scăderii impozitelor și taxelor aferente vânzărilor în Kazahstan ca urmare a reducerii producției. Cheltuielile directe de distribuție au scăzut în continuare cu 97 mil. RON, sau cu 20%, în comparație cu 2014, la 383 mil. RON în 2015, din cauza scăderii taxelor în legătură cu vânzarea din Kazahstan.

Costul vânzărilor

Costul vânzărilor a crescut cu 330 mil. RON, sau cu 2%, de la 15.485 mil. RON în 2013 până la 15.815 mil. RON în 2014. Majorarea costului vânzărilor în 2014 față de 2013 s-a datorat în principal ajustărilor de depreciere mai mari, aferente în special centralei electrice Brazi în segmentul Downstream Gas și unui activ din Kazahstan în segmentul Upstream, precum și creșterii impozitării, care au compensat în totalitate costul mai mic al mărfurilor vândute. Costul vânzărilor a crescut în continuare cu 588 mil. RON, sau cu 4%, la 16.403 mil. RON în 2015 datorită ajustărilor de depreciere mai mari pentru active productive din segmentul Upstream, rezultat al revizuirii estimărilor prețului țițeiului pe termen scurt și lung.

Marja brută

Drept rezultat al factorilor prezentați mai sus, marja brută a scăzut cu 2.808 mil. RON, sau cu 35%, de la 8.054 mil. RON în 2013 până la 5.246 mil. RON în 2014, și cu încă 3.887 mil. RON, sau cu 74%, la 1.359 mil. RON în 2015.

Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare au crescut cu 18 mil. RON, sau cu 6%, de la 298 mil. RON în 2013 până la 316 mil. RON în 2014. Creșterea din 2014 față de 2013 a provenit din impactul pozitiv al reevaluării anuale a obligațiilor aferente pensionării angajaților și din câștigul obținut din transferul de active către nou înființata societate asociată, OMV Petrom Global Solutions S.R.L. în 2014. Alte venituri din exploatare au crescut în continuare cu 185 mil. RON, sau cu 59%, la 501 mil. RON în 2015, în principal datorită colectării de daune în urma rezultatului pozitiv al unui litigiu desfășurat în 2015.

Cheltuieli de distribuție

Cheltuielile de distribuție au scăzut cu 13 mil. RON, sau cu 1%, de la 1.090 mil. RON în 2013 până la 1.078 mil. RON în 2014. Scăderea cheltuielilor de distribuție din 2014 față de 2013 s-a datorat în principal vânzării filialelor Petrom Distribuție Gaze S.R.L. și Petrom LPG S.A. din 2013, compensată parțial de costurile de depozitare mai mari din 2014. Cheltuielile de distribuție au scăzut cu 139 mil. RON, sau cu 13%, la 939 mil. RON în 2015 datorită costurilor reduse pentru depozitarea gazelor naturale, în timp ce anul 2014 a fost afectat de ajustarea de depreciere a activelor aferentă activității de marketing din Serbia.

Cheltuieli administrative

Cheltuielile administrative au scăzut cu 4 mil. RON, sau cu 2%, de la 194 mil. RON în 2013 până la 189 mil. RON în 2014. Reducerea cheltuielilor administrative în 2014 față de 2013 a fost determinată în principal de vânzarea filialei Petrom Distribuție Gaze S.R.L. în noiembrie 2013. Cheltuielile administrative au scăzut în continuare cu 6 mil. RON, sau cu 3% la 183 mil. RON în 2015 datorită măsurilor de reducere a costurilor.

Cheltuieli de explorare

Cheltuielile de explorare au scăzut cu 267 mil. RON, sau cu 63%, de la 423 mil. RON în 2013 până la 156 mil. RON în 2014, care s-a datorat în principal unui număr mai mic de studii seismice efectuate în 2014, ca urmare a finalizării în 2013 a campaniei de explorare seismică 3D în sectorul românesc al Mării Negre, precum și unui număr mai mic de ajustări de depreciere din activitatea de foraj. Cheltuielile de explorare au crescut cu 421 mil. RON, sau cu 269%, la 577 mil. RON în 2015 comparat cu 2014 în special din cauza sondelor de explorare fără succes, precum și creșterii achizițiilor de seismică în parteneriat cu Repsol.

Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare au crescut cu 114 mil. RON, sau cu 17%, de la 687 mil. RON în 2013 până la 801 mil. RON în 2014. Creșterea altor cheltuieli de exploatare în 2014 față de 2013 s-a datorat în principal creșterii provizioanelor pentru restructurare. Alte cheltuieli de exploatare au scăzut cu 109 mil. RON, sau cu 14%, la 692 mil. RON în 2015, afectate pozitiv de actualizarea provizioanelor pentru litigii și taxe, precum și

de costurile mai scăzute de restructurare, parțial compensate de provizioanele mai mari pentru creanțele neîncasate din activitatea de gaze.

EBIT

EBIT a scăzut cu 2.620 mil. RON, sau cu 44%, de la 5.958 mil. RON în 2013 până la 3.338 mil. RON în 2014. Scăderea EBIT în 2014 comparativ cu 2013 a fost cauzată în principal de impactul unor prețuri de vânzare mai mici la produse petroliere, ca urmare a scăderii cotațiilor internaționale și a ajustărilor de depreciere din segmentul Downstream Gas în România și din segmentul Upstream în Kazahstan. Introducerea Impozitului pe Construcții în România a afectat de asemenea negativ EBIT în 2014.

EBIT a scăzut în continuare cu 3.868 mil. RON conducând la o pierdere de (530) mil. RON în 2015, în principal din cauza veniturilor din vânzări mai scăzute și a ajustărilor de depreciere mai mari pentru active de producție din segmentul Upstream, în urma revizuirii estimărilor cu privire la prețul țițeiului, atât pe termen scurt, cât și lung, înregistrate în trimestrele al treilea și al patrulea ale anului 2015.

Tabelul de mai jos prezintă EBIT pentru fiecare segment de activitate:

	Exercițiul financiar încheiat la 31			% variație 2014/2013	% variație 2015/2014
	decembrie				
	2013	2014	2015		
	<i>(milioane RON)</i>			<i>(%)</i>	
Upstream ¹	5.529	3.932	(1.815)	(29)	n.m.
Downstream Oil	386	(79)	1.230	n.m.	n.m.
Downstream Gas	112	(818)	(216)	n.m.	74
Corporativ și Altele	(97)	(151)	(75)	(56)	50
Consolidare: eliminarea profitului între segmente	29	454	346	n.m.	(24)
Profit Grup înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	5.958	3.338	(530)	(44)	n.m.

Notă:

(1) Excluză eliminarea profitului între segmente prezentat în linia „Consolidare”.

Upstream

EBIT din segmentul Upstream a scăzut cu 1.597 mil. RON, sau cu 29%, de la 5.529 mil. RON în 2013 la 3.932 mil. RON în 2014. Scăderea EBIT din segmentul de activitate Upstream înregistrată în 2014 comparativ cu 2013 a fost cauzată în principal de vânzările mai mici de țiței și condensat și de cheltuielile nerecurente mai mari aferente în principal ajustării de depreciere din Kazahstan înregistrate ca urmare a proiectului fără succes de redevoltare a zăcămintelor TOC. Producția totală de hidrocarburi a Grupului în 2014 a fost de 180,3 mii bep/zi sau de 65,82 mil. bep, ușor sub nivelul din 2013. Producția totală de țiței, gaze și condensat din România a fost de 171,4 mii bep/zi sau de 62,57 mil. bep, ușor mai mare decât în anul anterior. Producția internă de țiței a fost de 27,98 mil. bbl, cu 2% mai mică decât în 2013, din cauza lucrărilor de reparații capitale planificate și a condițiilor meteo. Producția internă de gaze a înregistrat valoarea de 34,58 mil. bep, cu 2% mai mare față de 2013. Producția de țiței și gaze din Kazahstan a scăzut cu 21% la 3,25 mil.

bep ca urmare a constrângerilor de natură tehnică. Volumul vânzărilor la nivel de Grup a înregistrat o ușoară scădere față de 2013, sprijinită de vânzările de gaze mai mari din România.

EBIT din segmentul Upstream a scăzut cu 5.747 mil. RON de la 3.932 mil. RON în 2014 la o pierdere de (1.815) mil. RON în 2015. Această scădere a rezultat din cauza prețului mai mic al țițeiului și a ajustărilor de depreciere mai ridicate. Declinul prețurilor la țiței și volatilitatea pieței au condus la revizuirea estimărilor noastre ale prețului țițeiului atât pe termen scurt, cât și pe termen lung. Aceste estimări revizuite au necesitat înregistrarea unor ajustări de depreciere, în principal pentru active de producție, care au fost recunoscute la sfârșitul trimestrelor al treilea și al patrulea 2015 în România și la sfârșitul celui de-al patrulea trimestru al anului 2015 în Kazahstan, în valoare totală de 2.705 mil. RON. În 2015, rezultatele au fost, de asemenea, afectate negativ de cheltuielile mai mari, în special aferente unor reparații capitale și sonde de explorare fără succes în România.

Downstream Oil

EBIT pentru segmentul de activitate Downstream Oil a scăzut de la 386 mil. RON în 2013 la o pierdere de (79) mil. RON în 2014. Scăderea EBIT din 2014 comparativ cu 2013 a avut loc preponderent ca urmare a scăderii cotațiilor internaționale, ceea ce a determinat înregistrarea unei ajustări semnificative a valorilor realizabile nete pentru țiței și produse petroliere. Această ajustare a fost realizată în scopul raportării pe segmente și evidențiată pe linia Consolidare, având un efect pozitiv, întrucât la nivel de Grup costul stocurilor este acoperit de valoarea realizabilă. Cheltuielile nerecurente reprezentând ajustări de depreciere pentru activele aferente activității de marketing din Republica Serbia, în valoare de 63 mil. RON, au avut, de asemenea, un impact negativ asupra EBIT raportat. Aceste efecte negative au fost parțial compensate de creșterea marjei de rafinare, de îmbunătățirea performanței operaționale în urma modernizării rafinăriei și de rezultatele bune ale canalelor de vânzare. Indicatorul marja de rafinare a crescut la 1,89 USD/bbl, de la (2,83) USD/bbl în 2013, reflectând atât structura standard de produse actualizată în urma finalizării programului de modernizare a rafinăriei Petrobrazi, cât și costurile mai mici ale țițeiului. Rata de utilizare a rafinăriei Petrobrazi s-a menținut la 89%, reflectând oprirea planificată pentru o lună a rafinăriei în trimestrul al doilea al anului 2014.

EBIT pentru segmentul de activitate Downstream Oil a crescut de la o pierdere de (79) mil. RON în 2014 la 1.230 mil. RON în 2015, determinat de marje de rafinare mai ridicate, performanță operațională îmbunătățită după modernizarea rafinăriei și creșterea volumelor vânzărilor de produse petroliere. Volumul total al vânzărilor de produse rafinate a crescut cu 5%, datorită creșterii cererii de produse petroliere, susținută de cotațiile mai mici la produse. Volumul vânzărilor cu amănuntul la nivel de Grup a crescut cu 7%, tendința pozitivă fiind reflectată în toată regiunea operațională. Volumul vânzărilor de produse rafinate, altele decât vânzările cu amănuntul a crescut cu 3% ca urmare a îmbunătățirii cererii de motorină și kerosen. Indicatorul marja de rafinare a crescut la 8,71 USD/bbl, de la 1,89 USD/bbl.

Downstream Gas

EBIT pentru segmentul de activitate Downstream Gas a scăzut de la 112 mil. RON în 2013, la o pierdere de (818) mil. RON în 2014. Scăderea EBIT din 2014 comparativ cu 2013 a fost determinată în mare parte de elementele speciale în valoare de 755 mil. RON, reflectând în principal ajustarea de depreciere a centralei electrice de la Brazi, în urma revizuirii perspectivei de piață pe termen lung. Contribuția activității de gaze naturale a continuat să scadă comparativ cu 2013 din cauza volumelor mai mici de gaze vândute și a creșterii costurilor de depozitare. De asemenea, contribuția activității de energie electrică a înregistrat o scădere comparativ cu anul 2013, ca rezultat al marjelor medii negative, determinate de prețuri mai mari la gaze și prețuri medii la electricitate ușor mai scăzute.

EBIT pentru segmentul de activitate Downstream Gas a crescut de la o pierdere de (818) mil. RON în 2014 la o pierdere de (216) mil. RON în 2015, fiind înregistrate vânzări mai mari și cheltuieli mai scăzute cu

depozitarea comparativ cu 2014, și datorită faptului că anul 2014 a fost impactat în mod negativ de ajustările de depreciere aferente centralei electrice Brazi și parcului eolian Dorobanțu. Cu toate acestea, rezultatul din 2015 a fost afectat negativ de impactul net de (87) mil. RON al provizioanelor pentru creanțe neîncasate din activitatea de gaze naturale și de elemente speciale în valoare de (71) mil. RON, în principal aferente ajustării de depreciere rezultate din reclasificarea parcului eolian Dorobanțu ca activ deținut în vederea vânzării în contextul vânzării sale preconizate.

Corporativ și Altele

EBIT pentru segmentul Corporativ și Altele a scăzut cu 54 mil. RON de la (97) mil. RON în 2013 până la o pierdere de (151) mil. RON în 2014. EBIT pentru segmentul Corporativ și Altele a fost de (75) mil. RON în 2015.

Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi au scăzut cu 134 mil. RON, sau cu 65%, de la 206 mil. RON în 2013 la 72 mil. RON în 2014. Scăderea veniturilor din dobânzi din 2014 s-a datorat în principal faptului că anul 2013 a fost influențat în mod pozitiv de actualizarea creanțelor. Veniturile din dobânzi au crescut cu 163 mil. RON, sau cu 226%, de la 72 mil. RON în 2014 la 235 mil. RON în 2015, în principal datorită rezultatului pozitiv în 2015 al unui litigiu.

Cheltuieli cu dobânzile

Cheltuielile cu dobânzile au crescut cu 189 mil. RON, sau cu 52%, de la 360 mil. RON în 2013 până la 549 mil. RON în 2014. Creșterea cheltuielilor cu dobânzile din 2014 a fost a fost aferentă în principal unor dobânzi de întârziere la plată pretinse în urma controlului fiscal aferent anilor 2009 și 2010 asupra Societății. Cheltuielile cu dobânzile au scăzut cu 118 mil. RON, sau cu 21%, la 431 mil. RON în 2015 datorită faptului că anul 2014 a fost afectat negativ de dobânzile menționate anterior.

Alte venituri și cheltuieli financiare

Poziția netă de alte cheltuieli financiare au fost de 109 mil. RON în 2013. În 2014, poziția netă de alte venituri financiare a fost de 37 mil. RON. Această secțiune include câștigurile și pierderile din diferențe de curs valutar, iar rezultatul din 2014 este legat de impactul pozitiv al evoluției cursului de schimb USD/RON pentru împrumuturile acordate filialelor din Kazahstan. Poziția netă de alte cheltuieli financiare a înregistrat valoarea de 7 mil. RON în 2015.

Rezultat financiar net

Ca rezultat al factorilor prezentați mai sus, pierderea financiară netă a crescut cu 170 mil. RON, sau cu 66%, de la o pierdere de (259) mil. RON în 2013 până la o pierdere de (429) mil. RON în 2014. Pierderea financiară netă a scăzut cu 233 mil. RON, sau cu 54%, la o pierdere de (196) mil. RON în 2015, în principal datorită rezultatului pozitiv în 2015 al unui litigiu desfășurat și a faptului că anul 2014 a fost afectat de provizioanele constituite în urma controlului fiscal.

Profit/(pierdere) din activitatea curentă

Ca rezultat al factorilor prezentați mai sus, profitul din activitatea curentă a scăzut cu 2.789 mil. RON, sau cu 49%, de la 5.699 mil. RON în 2013 până la 2.909 mil. RON în 2014 și a continuat scăderea până la o pierdere de (726) mil. RON în 2015.

Impozit pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit au scăzut cu 65 mil. RON, sau cu 7%, de la 875 mil. RON în 2013 până la 810 mil. RON în 2014. Rata efectivă a impozitului pe profit a crescut de la 15% în 2013 la 28% în 2014, fiind

influențată negativ de cheltuielile nedeductibile aferente ajustării de depreciere a unor active din Kazahstan și de cheltuielile cu dobânzile de întârziere la plată calculate în urma controalelor fiscale.

Impozitul pe profit s-a concretizat într-un venit de 36 mil. RON în 2015 datorită venitului din impozitul amânat, generat de ajustările de depreciere a activelor din segmentul de activitate Upstream.

La începutul anului 2015, în sarcina Societății s-a impus de către autoritățile fiscale un debit suplimentar pentru anii 2009 – 2010 în suma de 142 mil. RON (reprezentând mai puțin de 1% din suma totală a taxelor plătite de Societate în perioada menționată) plus accesorii reprezentând sume pretinse a fi datorate în plus la bugetul de stat ca rezultat al reevaluării de către autoritatea fiscală a situației de fapt. În plus, autoritățile fiscale au determinat sume suplimentare de plată și pentru perioada 2007, 2008, 2011 și 2012. Societatea a plătit toate sumele calculate în plus de către autoritatea fiscală pentru anii 2007 – 2012, în valoare totală de 413 mil. RON (incluzând toate accesoriile).

Societatea a contestat integral sumele pretinse pentru perioada 2007 – 2012 ca urmare a acestei inspecții fiscale și a atacat soluțiile date de autoritatea fiscală în contestație prin două cereri de chemare în judecată, care se află în prezent pe rolul instanței: o cerere de chemare în judecată care face obiectul dosarului nr. 3042/2/2016 la Curtea de Apel București (cu primul termen de judecată în octombrie 2016) și o cerere de chemare în judecată care face obiectul dosarului nr. 8063/2/2015 la Curtea de Apel București (respinsă în prima instanță în iulie 2016) (a se vedea „Factori de Risc - Riscuri privind activitatea noastră și sectorul în care operăm - Suntem supuși la inspecții fiscale frecvente din partea autorităților fiscale” și „Activitatea Societății - Proceduri judiciare”).

Profitul net al anului

Ca rezultat al factorilor prezentați mai sus, profitul net al anului a scăzut cu 2.724 mil. RON, sau cu 57%, de la 4.824 mil. RON în 2013 până la 2.100 mil. RON în 2014. Pierderea netă pentru anul 2015 a fost de 690 mil. RON.

Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016 comparativ cu perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015

Venituri din vânzări

Tabelul de mai jos prezintă veniturile din vânzări pentru fiecare segment de activitate:

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie	
	2015	2016
	(neauditare)	
	(milioane RON)	
Upstream		
Vânzări între segmente	4.454	3.304
Vânzări către terți	311	217
Total vânzări	4.765	3.521
Downstream Oil		
Vânzări între segmente	53	37
Vânzări către terți	6.421	4.995

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie	
	2015	2016
	(neauditate)	
	(milioane RON)	
Total vânzări	6.474	5.032
Downstream Gas		
Vânzări între segmente	180	152
Vânzări către terți	2.068	1.962
Total vânzări	2.248	2.114
Corporativ și Altele		
Vânzări între segmente	98	84
Vânzări către terți	12	18
Total vânzări	109	102
Total		
Eliminarea vânzărilor între segmente	(4.785)	(3.577)
Total vânzări	8.811	7.192

Veniturile din vânzări au scăzut cu 1.619 mil. RON, sau cu 18%, de la 8.811 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 7.192 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016. Această reducere a fost în principal rezultatul mediului caracterizat de prețuri la țiței în scădere, pe lângă vânzările mai mici de gaze naturale, contrabalansate parțial de creșterea volumului de energie electrică vândut. Segmentul de activitate Downstream Oil a reprezentat 70% din totalul vânzărilor consolidate, segmentul de activitate Downstream Gas a reprezentat 27% din totalul vânzărilor consolidate, iar segmentul de activitate Upstream a reprezentat 3% din totalul vânzărilor consolidate (vânzările din segmentul de activitate Upstream constând în mare parte din vânzări în interiorul grupului, și nu din vânzări către terți).

Upstream

Vânzările din segmentul de activitate Upstream au scăzut cu 1.244 mil. RON, sau cu 26%, de la 4.765 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 3.521 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a fost cauzată în mare parte de prețurile scăzute la țiței, gaze naturale și condensat, precum și de volumele mai mici de vânzări. Declinul producției de hidrocarburi a avut de asemenea un impact negativ asupra vânzărilor din Upstream.

Downstream Oil

Vânzările din segmentul de activitate Downstream Oil au scăzut cu 1.442 mil. RON, sau cu 22%, de la 6.474 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2015 la 5.032 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a fost determinată în principal de prețurile de vânzare mai mici ale produselor rafinate ca urmare a evoluției cotațiilor internaționale și de oprirea rafinării pentru revizia generală planificată din al doilea trimestru al anului 2016, parțial compensate de cererea îmbunătățită în activitatea vânzărilor cu amănuntul.

Downstream Gas

Vânzările din segmentul de activitate Downstream Gas au scăzut cu 134 mil. RON, sau cu 6%, de la 2.248 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 2.114 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a fost determinată în mare parte de cererea scăzută și de volumele mai mici disponibile în depozite de la începutul anului 2016, în contextul obiectivului nostru de a minimiza costurile de depozitare.

Cheltuieli directe de distribuție

Cheltuielile directe de distribuție au scăzut cu 65 mil. RON, sau cu 31%, de la 211 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 146 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere s-a datorat în principal nivelului mai redus al taxelor și impozitelor aferente vânzărilor în filialele noastre din Kazahstan ca urmare a reducerii ratelor de taxare și a prețului mai mic al țițeiului.

Costul vânzărilor

Costul vânzărilor a scăzut cu 516 mil. RON, sau cu 8%, de la 6.399 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 5.883 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a fost determinată în principal de costurile de producție mai mici, ca urmare a măsurilor de reducere a costurilor și a cantității scăzute de gaze naturale vândute.

Marja Brută

Ca rezultat al factorilor prezentați mai sus, marja brută a scăzut cu 1.038 mil. RON, sau cu 47%, de la 2.201 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 1.163 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016.

Alte venituri din exploatare

Alte venituri din exploatare au crescut cu 59 mil. RON, sau cu 21%, de la 287 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 346 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această creștere a fost determinată în mare parte de venituri de la terțe părți, sub formă de penalități pentru neîndeplinirea prevederilor contractuale.

Cheltuieli de distribuție

Cheltuielile de distribuție au scăzut cu 6 mil. RON, sau cu 1%, de la 466 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 460 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016.

Cheltuieli administrative

Cheltuielile administrative au scăzut cu 35 mil. RON, sau cu 35%, de la 99 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 64 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, în mare parte ca urmare a implementării măsurilor de reducere a costurilor.

Cheltuieli de explorare

Cheltuielile de explorare au scăzut cu 56 mil. RON, sau cu 28%, de la 200 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015, la 144 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a reflectat cheltuielile mai mici din perimetrul Neptun, dar și o depreciere mai mică a unor active de explorare.

Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare au scăzut cu 162 mil. RON, sau cu 37%, de la 443 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015, la 281 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, în principal datorită evoluției favorabile a provizioanelor pentru creanțe neîncasate din activitatea de gaze.

EBIT

EBIT a scăzut cu 719 mil. RON, sau cu 56%, de la 1.280 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 561 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a fost cauzată în principal de declinul cotațiilor internaționale pentru țiței și produse petroliere, fiind parțial compensată de costurile de explorare mai mici și de evoluția favorabilă a provizioanelor pentru creanțe neîncasate din activitatea de gaze.

Tabelul de mai jos prezintă EBIT pentru fiecare segment de activitate:

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie		% variație
	2015	2016	
	(Neauditare)		
	(milioane RON)		(%)
Upstream ¹	695	71	(90)
Downstream Oil	847	617	(27)
Downstream Gas	(81)	17	n.m.
Corporativ și altele	(36)	(25)	31
Consolidare: eliminarea profitului între segmente	(145)	(120)	17
EBIT Grup	1.280	561	(56)

Notă:

(1) Excluză eliminarea profitului între segmente prezentat în linia „Consolidare”.

Upstream

EBIT pentru segmentul Upstream a scăzut cu 624 mil. RON, sau cu 90%, de la 695 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015, la 71 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a fost cauzată în principal de prețurile de vânzare mai mici pentru țiței, condensat și gaze naturale și de volumele mai scăzute de vânzări fiind parțial contrabalansată de costurile reduse de producție, de explorare și de valoarea scăzută a redevențelor și a amortizării (datorită unei baze de active reduse, ca urmare a depreciilor înregistrate în a doua jumătate a anului 2015), precum și de cursurile de schimb favorabile ca urmare a aprecierii USD/RON cu 1%.

Downstream Oil

EBIT pentru segmentul Downstream Oil a scăzut cu 230 mil. RON, sau cu 27% de la 847 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2015, la 617 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a fost determinată în mare parte de marjele de rafinare mai mici și de revizia generală planificată a rafinării din al doilea trimestru al anului 2016, parțial compensate de cererea îmbunătățită în activitatea vânzărilor cu amănuntul.

Downstream Gas

EBIT pentru segmentul Downstream Gas a crescut cu 98 mil. RON de la (81) mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 17 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această creștere

este generată în principal de efectul constituirii de provizioane de (78) mil. RON pentru creanțe restante în activitatea de gaze, în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015 și de efectul reversării de provizioane în sumă de 15 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016.

Corporativ și Altele

EBIT din segmentul Corporativ și Altele a crescut cu 11 mil. RON, sau cu 31%, de la o pierdere de (36) mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la (25) mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Creșterea a fost determinată în mare parte de adoptarea de măsuri de reducere a costurilor.

Venituri din dobânzi

Veniturile din dobânzi au scăzut cu 65 mil. RON, sau cu 44%, de la 149 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 84 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere s-a datorat în mare parte impactului din veniturile din dobânzi pentru plăți întârziate obținute în urma soluționării unui litigiu în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015.

Cheltuieli cu dobânzile

Cheltuielile cu dobânzile au crescut cu 9 mil. RON, sau cu 6%, de la 152 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 161 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016.

Alte venituri și cheltuieli financiare

Alte venituri și cheltuieli financiare au scăzut de la un venit de 20 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la o cheltuială (14) mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a fost determinată în mare parte de impactul negativ al evoluției cursului de schimb RON/USD în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, comparativ cu cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015.

Rezultat financiar net

Rezultatul financiar net a scăzut cu 107 mil. RON de la 21 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la (86) mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015 au reflectat impactul pozitiv din veniturile din dobânzi pentru plăți întârziate obținute din soluționarea unui litigiu. Evoluția RON față de USD în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, comparativ cu cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015 a avut de asemenea un impact negativ asupra rezultatului financiar.

Profit/(pierdere) din activități curente

Ca rezultat al factorilor prezentați mai sus, profitul din activități curente a scăzut cu 826 mil. RON, sau cu 64%, de la 1.301 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 475 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016.

Impozitul pe profit

Impozitul pe profit a scăzut cu 195 mil. RON, sau cu 74% de la 265 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 70 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. În cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, impozitul pe venit curent a fost de 65 mil. RON, iar cheltuielile cu impozitul amânat au însumat 5 mil. RON. Rata de impozitare efectivă pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016 a fost de 15% (comparativ cu 20% în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015). Rata de impozitare efectivă din cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015 a fost influențată de activitățile din Kazahstan și de finalizarea controlului fiscal din România.

Profitul net al perioadei

Ca rezultat al factorilor prezentați mai sus, profitul net al perioadei a scăzut cu 631 mil. RON, sau cu 61%, de la 1.036 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015, la 405 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016.

Lichiditate și Resurse de Capital

Principalele noastre cerințe de lichiditate provin din nevoia de finanțare a cheltuielilor de capital și a celor operaționale. În perioadele analizate, nevoile noastre de lichiditate au fost finanțate în principal din numerar generat intern și din împrumuturile de la bănci, inclusiv linii de credit de tip revolving sau la termen.

Numerarul și echivalentele de numerar au fost în valoare de 1.408 mil. RON, 1.268 mil. RON și 813 mil. RON la 31 decembrie 2013, 2014 și respectiv 2015. La 30 iunie 2016, am avut numerar și echivalent de numerar de 724 mil. RON, comparativ cu 372 mil. RON la 30 iunie 2015.

Fluxuri de trezorerie

Tabelul de mai jos cuprinde un rezumat al informațiilor despre fluxurile de trezorerie în perioadele indicate.

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
	(auditate)			(neauditate)	
	<i>(milioane RON)</i>				
Trezoreria netă generată de activitatea de exploatare	8.048	6.830	5.283	2.450	1.771
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de investiții	(4.895)	(5.658)	(4.953)	(2.874)	(1.759)
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de finanțare	(2.412)	(1.334)	(794)	(479)	(101)
Creștere/(descreștere) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	742	(140)	(455)	(896)	(88)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	667	1.408	1.268	1.268	813
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	1.408	1.268	813	372	724

Comparație între exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013, 2014 and 2015

Trezoreria netă generată de activitatea de exploatare

Trezoreria netă generată din activitatea de exploatare a scăzut cu 1.218 mil. RON sau cu 15%, de la 8.048 mil. RON în 2013 la 6.830 mil. RON în 2014. Acest lucru a fost cauzat în principal de scăderea profitului înainte de impozitare cu 2.789 mil. RON, parțial compensată de creșterea cheltuielilor nemonetare, cum ar fi amortizarea și ajustările de depreciere și modificarea netă a provizioanelor. Modificările în capitalul circulant net au generat ieșiri de numerar de 320 mil. RON, cauzate în principal de creșterea stocurilor ca urmare a scăderii vânzărilor și a creșterii nivelului stocurilor minime obligatorii, precum și de creșterea creanțelor din vânzările de gaze naturale.

Trezoreria netă generată din activitatea de exploatare a scăzut cu 1.547 mil. RON sau cu 23%, de la 6.830 mil. RON în 2014, la 5.283 mil. RON în 2015. Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu trezoreria din activități de exploatare (înainte de modificările de capital circulant) reflectă o ajustare pozitivă netă de 5.863 mil. RON pentru 2015 (2014: 4.240 mil. RON). În timp ce amortizarea și ajustările de depreciere au fost de 6.761 mil. RON (2014: 4.806 mil. RON), modificarea netă a provizioanelor a fost în sumă de 87 mil. RON (2014: creștere de 256 mil. RON). Dobânzile nete și impozitul pe profit plătite au generat ieșiri de numerar de 832 mil. RON (2014: ieșire de numerar de 988 mil. RON). În 2015, modificările în capitalul circulant net au generat intrări de numerar de 146 mil. RON (2014: ieșiri de numerar de 320 mil. RON). Schimbările în capitalul circulant au fost generate de o scădere a stocurilor cu 231 mil. RON (2014: creștere de 315 mil. RON), scăderea creanțelor cu 21 mil. RON (2014: creștere cu 152 mil. RON), precum și o scădere a datoriilor cu 105 mil. RON (2014: creștere de 147 mil. RON).

Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de investiții

Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de investiții a crescut cu 764 mil. RON, sau cu 16%, de la 4.895 mil. RON în 2013, la 5.658 mil. RON în 2014. În 2014, ieșirile de numerar pentru investiții în active imobilizate de 5.955 mil. RON (2013: 4.995 mil. RON) au fost parțial contrabalansate de încasări din cedări de 297 mil. RON (2013: 101 mil. RON).

Trezoreria netă utilizată în activități de investiții a scăzut cu 705 mil. RON, sau cu 12%, de la 5.658 mil. RON în 2014 la 4.953 mil. RON în 2015. În 2015, ieșirile de numerar pentru investiții în active imobilizate de 5.025 mil. RON (2014: 5.955 mil. RON) au fost compensate ușor de încasări din cedări în valoare de 72 mil. RON (2014: 297 mil. RON).

Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de finanțare

Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de finanțare a scăzut cu 1.078 mil. RON, sau cu 45%, de la 2.412 mil. RON în 2013 până la 1.334 mil. RON în 2014. Această scădere a fost cauzată în principal de noul contract de împrumut încheiat de filiala Kom Munai LLP cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare („BERD”) în 2014 în valoare totală de 200 mil. USD, care a fost ulterior redus la 142 mil. USD (din care suma de 142 mil. USD era trasă la 31 decembrie 2014), în timp ce, în 2013, am rambursat sume semnificative pentru creditele contractate de OMV Petrom S.A. de la BERD și Banca Europeană pentru Investiții („BEI”).

Trezoreria netă utilizată în activități de finanțare a scăzut și mai mult, cu 540 mil. RON, sau 40%, până la 794 mil. RON în 2015. Ieșirile de numerar din scăderea netă a împrumuturilor pe termen scurt și pe termen lung au însumat 164 mil. RON (2014: intrări de 397 mil. RON).

Ieșirile de numerar pentru plata dividendelor s-au ridicat la 631 mil. RON în 2015 (2014: 1.731 mil. RON). Dividendele plătite în cursul anilor 2013, 2014 și 2015 s-au ridicat la 1.574 mil. RON, 1.731 mil. RON, respectiv 631 mil. RON.

Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016 comparativ cu perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015

Trezoreria netă generată de activitatea de exploatare

Trezoreria netă generată din activitatea de exploatare a scăzut cu 679 mil. RON, sau cu 28%, de la 2.450 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 1.771 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a reflectat în principal provocările mediului de piață și marjele de rafinare mai slabe. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, intrările de fonduri din profitul înainte de impozit, ajustate pentru elemente nemonetare, cum ar fi amortizarea și deprecierea, schimbarea netă a provizioanelor și alte ajustări nemonetare, precum și dobânzile nete și impozitul pe profit plătite au fost de 1.945 mil. RON

(în comparație cu 2.510 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015), în timp ce modificările în capitalul circulant net au generat o ieșire de numerar de 174 mil. RON (în comparație cu 59 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015), în principal, datorită unei scăderi a accizelor plătibile la finalul primelor șase luni ale anului 2016 ca efect al modernizării Petrobrazi.

Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de investiții

Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de investiții a scăzut cu 1.115 mil. RON, sau cu 39%, de la 2.874 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 până la 1.759 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere s-a datorat în principal plăților efectuate pentru investițiile în imobilizări corporale și necorporale, precum și investiții financiare și alte active financiare, întrucât s-a continuat prioritizarea investițiilor, ca reacție la scăderea prețurilor țițeiului.

Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de finanțare

Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de finanțare a scăzut cu 378 mil. RON, sau cu 79%, de la 479 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 până la 101 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere a fost determinată în principal de distribuirea de dividende în cele 6 luni încheiate la 30 iunie 2015.

Îndatorare

La data de 30 iunie 2016, aveam încheiate contracte de împrumut, pe care le-am utilizat pentru finanțarea cheltuielilor de capital și a capitalului circulant. Tabelul de mai jos prezintă împrumuturile purtătoare de dobândă pe care le aveam la 30 iunie 2016:

Entitate	Împrumutător	30 iunie 2016
		milioane RON
Împrumuturi purtătoare de dobânzi, pe termen scurt		
OMV Petrom S.A.	BERD	96
OMV Petrom S.A.	BEI	86
OMV Petrom S.A.	OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	136
Kom Munai LLP	BERD	120
	Dobânda de plată	8
	Cheltuieli în avans aferente împrumuturilor	(2)
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi, pe termen scurt		444
Împrumuturi purtătoare de dobânzi, pe termen lung		
OMV Petrom S.A.	BERD	329
OMV Petrom S.A.	BEI.....	489
Kom Munai LLP	BERD	457
	Cheltuieli în avans aferente împrumuturilor	(11)
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi, pe termen lung		1.264

Entitate	Împrumutător	30 iunie 2016
împrumutată		milioane RON
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi.....		1.708

Datoria netă (reprezentată de împrumuturi purtătoare de dobânzi și datorii privind leasingul financiar, mai puțin lichiditățile (numerarul și echivalentele de numerar)) a crescut cu 558 mil. RON, sau cu 168%, de la 332 mil. RON la sfârșitul anului 2013 până la 890 mil. RON la sfârșitul anului 2014. În 2015, datoria netă a crescut și mai mult cu 396 mil. RON, sau 44%, ajungând la 1.286 mil. RON. Această creștere s-a datorat în principal nivelului redus al numerarului și echivalentelor de numerar ca urmare a fluxurilor de numerar din activitatea de exploatare mai scăzute și a distribuirii de dividende. Drept urmare, gradul de îndatorare (datoria netă/capitaluri proprii, exprimat în procent) a crescut de la 1% în decembrie 2013 la 3,3% în decembrie 2014 și la 5,0% în decembrie 2015. Datoria netă a scăzut la 1.261 mil. RON la 30 iunie 2016, în comparație cu 1.990 mil. RON la 30 iunie 2015. Datorită acestui fapt, gradul de îndatorare a scăzut ușor de la 7% la 30 iunie 2015, la 5% la 30 iunie 2016. Scăderea datoriei nete a fost determinată în principal de valoarea mai mică a datoriilor purtătoare de dobânzi în urma rambursărilor și de creșterea numerarului și a echivalentelor de numerar, având în vedere că nivelul de la 30 iunie 2015 a fost afectat de distribuirea de dividende.

La data de 30 iunie 2016, facilitățile de finanțare trase și netrase includ următoarele:

- un împrumut fără constituire de garanții de la BERD pentru construirea centralei electrice de la Brazi, cu o limită maximă de 200 mil. EUR. Împrumutul are scadența finală la 10 noiembrie 2020. La 30 iunie 2016 suma datorată era de 94 mil. EUR, echivalentul a 425 mil. RON.
- împrumut fără constituire de garanții de la BEI pentru construirea centralei electrice de la Brazi, pentru suma de 200 mil. EUR. Împrumutul are scadența finală în 15 iunie 2023. La 30 iunie 2016 suma datorată era de 127 mil. EUR, echivalentul a 575 mil. RON.
- linie de credit de tip revolving, fără constituire de garanții, acordată de un consorțiu de bănci, în sumă de 1 miliard EUR, contractată pe 20 mai 2015 și scadentă în 20 mai 2020, cu posibilitatea de prelungire pentru încă 2 ani consecutivi. Noua facilitate a înlocuit linia de credit de tip revolving de 930 mil. EUR, care a fost anulată la 20 mai 2015. În martie 2016, data scadenței a fost extinsă cu încă un an, data finală a scadenței fiind mai 2021. La 30 iunie 2016 nu existau trageri din această facilitate.
- o facilitate de credit, fără constituire de garanții, acordată de BNP Paribas Fortis S.A./NV Bruxelles – sucursala București – cu limita maximă de 30 mil. EUR, exclusiv pentru emiterea de garanții bancare, cu scadența la 27 martie 2017. La 30 iunie 2016 această facilitate fusese folosită pentru emiterea de garanții bancare având o valoare echivalentă cu 7 mil. EUR.
- o facilitate de credit fără constituire de garanții acordată de ING Bank N.V., care poate fi folosită în USD, RON sau EUR, în valoare totală maximă de 70 mil. EUR (echivalentul a 317 mil. RON), acordată în scopul emiterii de scrisori de garanție, acreditive și pentru descoperit de cont pentru finanțarea capitalului circulant. Partea aferentă scrisorilor de garanție și acreditivelor are scadența la 22 noiembrie 2019. Partea aferentă descoperirii de cont are scadența la 22 noiembrie 2016. La data de 30 iunie 2016 nu existau sume trase din această facilitate sub forma descoperitului de cont.
- o facilitate de credit fără constituire de garanții contractată de la BRD – Groupe Société Générale S.A., cu limita maximă de 60 mil. EUR (echivalentul a 271 mil. RON) care poate fi utilizată în RON, cu

data scadenței 30 aprilie 2017. Facilitatea este destinată finanțării activității noastre curente și pentru emiterea de scrisori de garanții bancare și acreditive. La data de 30 iunie 2016 nu existau sume trase din această facilitate.

- o facilitate de credit fără constituire de garanții, cu limita de 30 mil. EUR contractată de la BRD – Groupe Société Générale S.A., exclusiv pentru emiterea de garanții bancare și acreditive. Perioada de valabilitate este până la 30 aprilie 2017. La data de 30 iunie 2016 această facilitate fusese folosită pentru emiterea de garanții bancare cu o valoare echivalentă cu 4 mil. EUR.
- o facilitate de credit, fără constituire de garanții, contractată de la Bancpost S.A., de până la 25 mil. EUR, exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanții bancare, cu scadența la 31 martie 2017. La data de 30 iunie 2016 această facilitate fusese folosită pentru emiterea de garanții bancare cu o valoare echivalentă cu 1 mil. EUR.
- o facilitate de credit, fără constituire de garanții, contractată de la Banca Comercială Română S.A., cu limita de 200 mil. EUR, care poate fi folosită de Societate și OMV Petrom Marketing SRL în RON, USD și EUR ca descoperit de cont (scadență la 14 ianuarie 2017), pentru emiterea de scrisori de garanții bancare și acreditive (scadență la 14 ianuarie 2018). La data de 30 iunie 2016 nu existau sume trase din descoperirea de cont. La data de 30 iunie 2016 această facilitate fusese folosită pentru emiterea de garanții bancare cu o valoare echivalentă cu 22 mil. EUR.
- o facilitate de credit fără constituire de garanții acordată de Raiffeisen Bank S.A. cu o limită de 105 mil. EUR care constă în două subfacilități: subfacilitatea A, cu data scadentă 31 decembrie 2016 (pentru o sumă de 75 mil. EUR) și subfacilitatea B, cu data scadentă 15 decembrie 2017 (pentru o sumă de 30 mil. EUR). Subfacilitatea A poate fi folosită numai în RON și numai de către Societate ca linie de credit. Subfacilitatea B poate fi folosită în EUR, USD sau RON de către Societate, OMV Petrom Marketing S.R.L., OMV Petrom Gas S.R.L., OMV Petrom Wind Power S.R.L. și OMV Petrom Aviation S.A. până la limita maximă de 30 mil. EUR (cu limite individuale pentru OMV Petrom Wind Power S.R.L. de 1 milion EUR și pentru OMV Petrom Aviation S.A. de 10 mil. EUR) numai pentru emiterea de acreditive și/sau garanții bancare. Subfacilitatea A nu a fost folosită sub formă de descoperit de cont la 30 iunie 2016. Începând cu 30 iunie 2016, subfacilitatea B a fost folosită pentru emiterea de garanții bancare pentru o sumă de 5 mil. EUR. În august 2016, valoarea facilității de credit a fost ajustată la 55 mil. EUR cuprinzând 35 mil. EUR pentru subfacilitatea A, cu o nouă dată de scadență la 31 decembrie 2017, și 20 mil. EUR pentru subfacilitatea B, cu o nouă data de scadență la 31 decembrie 2019.
- contract de cash pooling încheiat între Societate și OMV Petrom Global Solutions S.R.L., cu scadența la 22 aprilie 2017, reînnoibil anual. Limita maximă a facilității este 180 mil. RON. Valoarea utilizată la 30 iunie 2016 era de 136 mil. RON.
- contract de împrumut încheiat de filiala noastră Kom-Munai LLP și BERD, cu o limită maximă de 200 mil. USD, scadent în 20 mai 2022, ce poate fi folosită pentru refinanțarea împrumuturilor intra-Grup și pentru investiții viitoare. În decembrie 2015, valoarea creditului a fost redusă la 142 mil. USD. La 30 iunie 2016 suma datorată era de 142 mil. USD, echivalentul a 577 mil. RON.
- o facilitate de credit contractată de filialele noastre Kom-Munai LLP și Tasbulat Oil Corporation de la JSK Citibank Kazakhstan, cu limita maximă de 15 mil. USD care va avea scadența în octombrie 2019. Facilitatea poate fi folosită pentru acoperirea nevoilor generale de finanțare și pentru finanțarea capitalului de lucru. La 30 iunie 2016 nu existau trageri din această facilitate. Facilitatea de credit nu a fost folosită la 30 iunie 2016.

- o facilitate cadru de credit contractată de filiala noastră OMV Serbia OOD de la Raiffeisen Bank Belgrade cu limita maximă de 2 mil. EUR, scadentă în 12 ianuarie 2018, destinată emiterii de scrisori de garanție bancară și acreditive. La 30 iunie 2016, această facilitate a fost folosită pentru emiterea de scrisori de garanție bancară având o valoare echivalentă mai mică de 1 mil. EUR.
- o facilitate de credit fără constituire de garanții contractată de filiala noastră OMV Serbia OOD de la Raiffeisen Bank Belgrad, cu limita de 600 mil. RSD și scadentă în 31 martie 2017. Destinația sa este acoperirea nevoilor generale de finanțare sub formă de descoperit de cont și pentru emiterea de scrisori de garanție bancară. La data de 30 iunie 2016 nu existau sume trase din această facilitate.
- o linie de credit de tip revolving fără constituire de garanții contractată de filiala noastră OMV Serbia OOD de la Raiffeisen Bank Belgrad, cu limita maximă de 4 mil. EUR scadentă în 2 martie 2017. Destinația sa este acoperirea nevoilor generale de finanțare și emiterea de scrisori de garanție bancară. La data de 30 iunie 2016 nu existau sume trase din această facilitate.
- o facilitate de credit fără constituire de garanții contractată de filiala noastră OMV Bulgaria OOD de la Raiffeisen Bulgaria, cu limita maximă de 13 mil. BGN, scadentă la 30 ianuarie 2017. Destinația sa este finanțarea activităților operaționale curente (descoperire de cont) și emiterea de scrisori de garanție bancară. La data de 30 iunie 2016 nu existau sume trase din această facilitate sub formă de descoperit de cont. La data de 30 iunie 2016 această facilitate a fost folosită pentru emiterea de scrisori de garanție bancară cu o valoare echivalentă cu 4 mil. EUR.

La 30 iunie 2016 ne-am îndeplinit toate condițiile financiare prevăzute în contractele de credit.

Investiții

Investițiile noastre includ toate costurile capitalizate care rezultă din proiecte individuale, achiziții și procese de fabricație. Investițiile includ avansuri și sunt derivate din intrările de active corporale și necorporale minus costuri nete aferente activităților capitalizate de explorare și evaluare trecute pe cheltuieli, minus plusuri de inventar de mijloace fixe identificate în cursul numărării fizice și minus creșteri în urma actualizării valorii contabile a activelor de dezafectare.

Am făcut și anticipăm că vom continua să facem investiții semnificative, în principal în segmentul de activitate Upstream. Tabelele de mai jos prezintă investițiile pe care le-am făcut în exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015 și în perioadele de șase luni încheiate la 30 iunie 2015 și 2016:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie			% variație 2014/2013	% variație 2015/2014
	2013	2014	2015		
	<i>(milioane RON)</i>			<i>(%)</i>	
Upstream.....	4.401	5.349	3.486	22	(35)
Downstream Oil	827	794	393	(4)	(51)
Downstream Gas	18	3	9	(82)	200
Corporativ și Altele	57	92	7	61	(92)
Total investiții	5.303	6.239	3.895	18	(38)

	Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie		
	2015	2016	% variație
	(milioane RON)		(%)
Upstream	1.947	1.064	(45)
Downstream Oil	118	263	123
Downstream Gas	3	7	107
Corporativ și Altele	1	3	185
Total investiții	2.069	1.337	(35)

Investițiile totale au crescut cu 936 mil. RON, sau cu 18%, de la 5.303 mil. RON în 2013 la 6.239 mil. RON în 2014. Această creștere a fost cauzată de investițiile substanțial mai mari în segmentul Upstream.

- *Upstream.* Investițiile în segmentul Upstream au crescut cu 948 mil. RON, sau cu 22%, de la 4.401 mil. RON în 2013 la 5.349 mil. RON în 2014 și au reprezentat 86% din valoarea totală a investițiilor din 2014. Investițiile efectuate în 2014 au fost predominant direcționate către forajul sondelor de dezvoltare, proiecte de redevoltare a zăcămintelor, lucrări de reparații capitale și operațiuni de adâncime, facilități de suprafață, precum și către operațiunile din Marea Neagră.
- *Downstream Oil.* În segmentul Downstream Oil, investițiile au scăzut cu 33 mil. RON, sau cu 4%, de la 827 mil. RON în 2013 la 794 mil. RON în 2014, reprezentând 13% din investițiile totale din 2014. Investițiile au fost generate în principal de oprirea planificată a rafinării Petrobrazi ca parte a programului de modernizare a acesteia. În plus, investițiile au fost alocate și proiectelor de eficientizare, precum și unor proiecte de conformare cu cerințele legale și de mediu.
- *Downstream Gas.* În segmentul Downstream Gas, investițiile au scăzut cu 15 mil. RON, sau cu 82%, de la 18 mil. RON în 2013 la 3 mil. RON în 2014, reprezentând mai puțin de 1% din totalul investițiilor efectuate în 2014.
- *Corporativ și Altele.* Investițiile în segmentul Corporativ și Altele au crescut cu 35 mil. RON, sau cu 61%, de la 57 mil. RON în 2013 la 92 mil. RON în 2014, fiind direcționate în principal către proiecte din domeniul IT și către investiția financiară în compania nou înființată, OMV Petrom Global Solutions S.R.L., un centru de servicii de suport multiple exclusiv companiilor din Grupul OMV.

Investițiile totale au scăzut cu 2.344 mil. RON, sau cu 38%, de la 6.239 mil. RON în 2014 la 3.895 mil. RON în 2015, deoarece scăderea prețului țițeiului a condus la o prioritizare a investițiilor.

- *Upstream.* Investițiile în segmentul Upstream au scăzut cu 1.863 mil. RON, sau 35%, de la 5.349 mil. RON în 2014 la 3.486 mil. RON în 2015. Investițiile în segmentul Upstream au reprezentat 90% din totalul investițiilor pentru 2015. Investițiile au fost în principal direcționate către redevoltarea zăcămintelor, activităților de foraj și reparații capitale, precum și către activitatea de foraj din perimetrul Neptun. Cheltuielile de explorare au ajuns la 1.399 mil. RON și au inclus în principal, investițiile aferente activităților de foraj în Marea Neagră și forajul sondelor din perimetrul Neptun, precum și activităților de foraj onshore, efectuate în cadrul operațiunii comune cu Repsol.

- *Downstream Oil.* Investițiile în segmentul Downstream Oil au scăzut cu 401 mil. RON, sau 51%, de la 794 mil. RON în 2014 la 393 mil. RON în 2015. Investițiile în segmentul Downstream Oil au reprezentat 10% din totalul investițiilor pentru 2015. Investițiile în rafinăria Petrobrazî s-au ridicat la aproximativ 211 mil. RON, aferente proiectelor de conformare cu cerințele de mediu și legale și de sporire a eficienței energetice. Investițiile au fost, de asemenea, direcționate către programul de optimizare a rețelei de depozite de produse petroliere, modernizarea depozitului de produse petroliere Cluj fiind finalizată la sfârșitul anului 2015. Investițiile în activitatea de comerț cu amănuntul s-au axat pe optimizarea portofoliului existent de stații de distribuție și accesarea de noi oportunități de afaceri prin deschiderea a opt stații mobile de carburanți pe autostrăzi. În plus, s-au realizat modernizări într-un număr de stații de distribuție Petrom și OMV, în principal, în ceea ce privește facilitățile. Principalul proiect în acest sens a fost finalizarea înlocuirii sistemelor de iluminat convenționale din stațiile de alimentare Petrom în România cu un nou sistem bazat pe LED (diodă emițătoare de lumină).

Investițiile totale au scăzut cu 732 mil. RON, sau cu 35% de la 2.069 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 1.337 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere se datorează în principal unor investiții substanțial mai mici în segmentul Upstream.

- *Upstream.* Investițiile în segmentul Upstream au scăzut cu 883 mil. RON, sau cu 45%, de la 1.947 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015 la 1.064 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Această scădere s-a datorat în principal prioritizării investițiilor ca rezultat al scăderii prețului țițeiului. Investițiile din segmentul Upstream au reprezentat aproximativ 80% din valoarea totală a investițiilor din perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016. Investițiile din segmentul Upstream au fost direcționate către finalizarea proiectelor de redevoltare a zăcămintelor, lucrărilor de reparații capitale, forajul sondelor de dezvoltare, facilități de suprafață, precum și către investiții legate de Neptun Deep. Cheltuielile de explorare au fost de 242 mil. RON, cu 68% mai scăzute în comparație cu cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015, în principal datorită finalizării activităților de foraj din Marea Neagră și reducerii semnificative a activităților de explorare din parteneriatul nostru cu Repsol.
- *Downstream Oil.* Investițiile din segmentul Downstream Oil au crescut cu 145 mil. RON, sau cu 123% de la 118 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2015, la 263 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016. Investițiile din segmentul Downstream Oil au reprezentat 20% din totalul investițiilor pentru cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016. Investițiile din segmentul Downstream Oil s-au datorat în principal reviziei planificate a rafinăriei Petrobrazî, investițiilor direcționate către proiecte de eficientizare, înlocuirea echipamentelor învechite, precum și către proiecte de conformare cu cerințele de mediu și legale.
- *Downstream Gas.* Investițiile în segmentul Downstream Gas au crescut cu 4 mil. RON, sau 107%, de la 3 mil. RON în primele șase luni încheiate la 30 iunie 2015, la 7 mil. RON în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016.
- *Corporativ și altele.* Investițiile în segmentul Corporativ și altele au crescut cu 2 mil. RON, sau 185%, de la 1 mil. RON în primele șase luni încheiate la 30 iunie 2015 la 3 mil. RON, în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016.

Investițiile planificate în 2016

Ca răspuns la prelungirea mediului de piață nefavorabil, vom continua să ne adaptăm nivelul de activitate, prin menținerea unei poziții financiare solide și prin protejarea fluxului de numerar extins. Investițiile

(inclusiv cheltuielile capitalizate de explorare și evaluare) pentru 2016 sunt estimate la aproximativ 0,7 mld. EUR, cu aproximativ 20% mai mici decât nivelul din 2015, din care aproximativ 85% vor fi dedicate segmentului Upstream. Investițiile în segmentul Upstream includ, printre altele, activități de foraj, reparații capitale și proiecte de redevoltare a zăcămintelor. Cheltuielile de explorare sunt estimate să scadă cu aproximativ 60% față de 2015, ca urmare a finalizării activităților de foraj în perimetrul Neptun.

Angajamente și contingente

Angajamente

La 30 iunie 2016, angajamentele totale asumate pentru investiții, inclusiv partea noastră aferentă angajamentelor în comun, au fost în sumă de 746 mil. RON.

Litigii

În situațiile financiare, constituim provizioane pentru litigii conform IAS 37. În afară de cele descrise în prezentul Prospect, nu suntem implicați în și nici nu avem cunoștință de niciun fel de proceduri judiciare, arbitrare sau administrative sau investigații guvernamentale care ar putea fi prezumate în mod rezonabil a avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor noastre operaționale. Pentru mai multe informații cu privire la litigii importante în care suntem implicați, a se vedea secțiunea *“Activitatea Societății—Proceduri Judiciare”*.

Datorii contingente

Am avut datorii contingente reprezentând garanții de bună execuție în sumă de 29 mil. RON la 31 decembrie 2013, 25 mil. RON la 31 decembrie 2014 și 51 mil. RON la 31 decembrie 2015. La 30 iunie 2016, am avut datorii contingente reprezentând garanții de bună execuție în sumă de 64 mil. RON, în comparație cu 26 mil. RON la 30 iunie 2015.

Capital circulant

În opinia noastră considerăm că avem suficient capital circulant pentru cerințele noastre actuale, respectiv pentru cel puțin 12 luni de la data publicării acestui Prospect.

Gestionarea riscurilor și controlul intern

Gestionarea riscurilor

Conform Codului de Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București („**Codul de Guvernanță Corporativă**”) în septembrie 2015, rolul Consiliului nostru de Supraveghere este de a determina principiile sistemelor de gestionare a riscului și de control intern și de a obține asigurări, prin intermediul comitetului nostru de audit specializat, că sistemele de gestionare a riscurilor și de control intern sunt implementate în cadrul Societății și că aceste sisteme sunt eficiente. Mai mult, Directoratul nostru supraveghează în mod constant și coordonează sistemul nostru de gestionare a riscurilor implicându-se îndeaproape în procesul de management al riscurilor și în dezvoltarea acestuia.

Pentru a evalua riscurile asociate întregului portofoliu de operațiuni pe care îl avem, Directoratul a înființat un departament dedicat Managementul riscurilor și asigurărilor, având ca obiectiv conducerea și coordonarea procesele de gestionare a riscurilor în cadrul companiei.

În plus, sistemul nostru de management al riscurilor este parte integrată a procesului de luare a deciziilor în cadrul Societății. Pentru orice proiecte noi de anvergură, strategii noi sau direcții noi de piață se organizează ședințe de risc, în scopul evaluării riscurilor asociate cu beneficiile respectivei oportunități, iar informațiile legate de riscuri colectate în cadrul ședințelor de risc, precum și orice opinii relevante ale terțelor persoane specializate sunt folosite pentru luarea de decizii informate.

În 2014, am implementat, împreună cu Institutul de Management al Riscurilor din Marea Britanie, un program intern de instruire la nivelul companiei, intitulat „Academia de Risc Petrom”, care a contribuit la dezvoltarea competențelor de management al riscului în rândul managerilor de nivel mediu și înalt, precum și în rândul angajaților fără responsabilități manageriale. Acest program a fost premiat în cadrul evenimentului IRM Global Risk Awards 2015 la secțiunea Angajament pentru Învățare & Dezvoltare în Risk Management. Prin intermediul procesului de management al riscurilor, ne asigurăm lichiditatea și sustenabilitatea pe termen lung și reducem incertitudinile asociate obiectivelor strategice și financiare. Sistemul de management al riscurilor la nivelul întreprinderii („EWRM” – Enterprise Wide Risk Management) din cadrul Societății este recunoscut prin intermediul diferitelor studii comparative efectuate de consultanții externi ca făcând parte din cele mai bune practici la nivel internațional. Sistemul EWRM urmărește în mod activ și formal identificarea, analiza, evaluarea și gestionarea tuturor riscurilor (riscuri de piață și financiare, operaționale și strategice), pentru a minimiza efectele acestora asupra fluxului de numerar al Societății până la un nivel acceptabil agreat ca apetit pentru risc.

Sistemul EWRM respectă standardul ISO 31000 și este format dintr-o organizație de management de risc dedicată, ce operează în baza unui cadru intern de reglementare solid, cu o infrastructură IT pentru cuantificarea cantitativă a riscurilor, și care oferă certitudinea că procesul este integrat în activitatea operațională zilnică și că livrează rezultatele așteptate conform obiectivelor stabilite.

Avem patru niveluri de apărare împotriva riscului organizate tip piramidă. Nivelul de jos cuprinde responsabilii de risc, care sunt reprezentați în toate zonele de activitate prin manageri din diferite sectoare de activitate, al doilea nivel este reprezentat de unitățile de afaceri și coordonatorii de risc divizionali, care facilitează și coordonează procesul de management de risc din divizia lor, al treilea nivel se referă la managerul de risc reprezentat prin departamentul de Management al Riscurilor, care gestionează întreg procesul de management de risc asistat de funcții corporatiste de specialitate (sănătate, siguranță, securitate și mediu ("HSSE"), Conformitate, Juridic, Financiar, Controlling). Cel mai înalt nivel este reprezentat de Directorat, care coordonează și aprobă profilul de risc consolidat pe care îl avem, în conformitate cu apetitul pentru risc și obiectivele noastre. Sistemul de management al riscului și eficacitatea acestuia sunt monitorizate de comitetul de audit al Consiliului de Supraveghere, prin rapoarte periodice.

Obiectivul sistemului de management al riscurilor pe care l-am implementat este de a securiza capacitatea noastră de a asigura valoare economică pozitivă pe un orizont de timp mediu, prin intermediul gestionării riscurilor noastre și al potențialului impact al acestora asupra fluxurilor de numerar la care suntem expuși, în limitele apetitului pentru risc. Riscurile operaționale de tip eveniment cu potențial ridicat, precum și riscurile strategice pe termen lung sunt, de asemenea, identificate și gestionate consecvent.

Categoriile de risc utilizate în prezent în cadrul sistemului EWRM sunt organizate în riscuri de piață și financiare, riscuri operaționale și strategice, care includ, printre altele, și riscuri de piață, financiare, de proiect, de proces, legate de sănătate, siguranță și securitate, fiscale, de conformitate, de personal, legate de litigii, legate de reglementare și riscuri reputaționale.

În ceea ce privește instrumentele și tehnicile utilizate, urmăm cele mai bune practici internaționale în gestionarea riscului și utilizăm modelele stocastice cantitative pentru a măsura eventualele pierderi asociate portofoliului nostru de riscuri, pe un orizont de timp de trei ani și un nivel de încredere de 95%. Toate riscurile sunt analizate pe baza cauzelor, consecințelor, evoluțiilor istorice, volatilităților și a potențialului impact asupra fluxului de numerar. Cele mai semnificative expuneri, financiare și non-financiare, pe care le avem sunt riscul de piață de preț al mărfurilor, în special prețul țițeiului, riscul de monedă străină și riscuri operaționale de hazard de tip eveniment.

La intervale regulate de timp, profilul nostru de risc consolidat este raportat prin comparație cu apetitul nostru pentru risc spre a fi aprobat de Directorat și cu scopul informării comitetului de audit.

Risc de preț al mărfurilor

Suntem expuși în mod natural riscului de piață datorită volatilității care se reflectă în fluxul de trezorerie generat de activitățile de producție, rafinare și marketing asociate țițeiului, produselor petroliere, gazelor și electricității. Riscul de piață are o importanță strategică centrală în cadrul profilului nostru de risc și al lichidității noastre. Riscul aferent prețului de pe piața bunurilor este analizat îndeaproape, cuantificat și evaluat.

Instrumentele financiare derivate sunt folosite din când în când pentru scopul de a gestiona expunerea la asociate cu volatilitatea prețului, monedei străine și mărfurilor. Utilizarea acestor instrumente ține seama de nevoile noastre și este aprobată de Directorat în concordanță cu apetitul pentru risc pe care îl avem.

În 2013 și 2014, nu s-au folosit instrumente financiare pentru acoperirea riscului asociat cu evoluția prețului țițeiului. În 2015, pentru a ne asigura fluxurile de numerar din cel de-al treilea trimestru al anului 2015 până în al doilea trimestru al anului 2016 împotriva unor potențiale reduceri ale prețului țițeiului sub 55 USD/baril, am încheiat un contract de acoperire a riscului de tip collar cu costuri zero prin (1) achiziția de opțiuni de vânzare (PUT) pentru 15.000 mld. barili/zi pentru perioada desemnată pentru a asigura un preț de bază de 55 USD/baril, și (2) vânzarea de opțiuni de cumpărare (CALL) pentru aceeași cantitate pentru finanțarea opțiunilor de vânzare (PUT), renunțând la creșterea prețurilor la țiței peste prețul limită de aproximativ 69-82 USD/baril. Tranzacția a fost reflectată ca instrument de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie până în cel de-al treilea trimestru al anului 2015, atunci când am valorificat contractele de acoperire a riscului asociat prețului la țiței pentru perioada cuprinsă între al patrulea trimestru al anului 2015 până la al doilea trimestru al anului 2016, înainte de scadența acestora. Contractele aferente trimestrului al treilea 2015 au fost decontate la scadență, generând un rezultat pozitiv în numerar de 25 de mil. RON, în timp ce monetizarea contractelor pentru perioada rămasă (perioada aferentă trimestrului al patrulea din 2015 până inclusiv trimestrul al doilea din 2016) a generat un rezultat pozitiv în numerar de 90 de mil. RON, obținându-se o protecție de 5,5 USD/bbl pentru producția acoperită. Impactul tranzacțiilor de mai sus în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor din 2015 este în sumă de 101 mil. RON și este reflectat în linia venituri din vânzări. În prezent nu avem în vigoare contracte de acoperire a riscului legate de mărfuri care ne-ar limita expunerea negativă la prețurile țițeiului. În funcție de evoluția cotațiilor prețului la țiței, am putea încheia contracte de acoperire a riscului în viitor.

Pentru o prezentare detaliată a activității de management al riscului de piață vă rugăm să consultați Nota 35 la Situațiile Financiare 2015.

Risc de schimb valutar

În principal suntem expuși volatilității monedei naționale față de USD și față de EUR. Alte monede au doar un impact limitat asupra fluxurilor de numerar și rezultatelor. Cu privire la acoperirea riscului privind cursul de schimb, putem încheia "micro-hedges" pentru datoriile și creanțele comerciale în monedă străină. Efectul riscului de schimb valutar asupra fluxurilor de numerar, precum și corelația cu prețul țițeiului sunt monitorizate regulat. Pentru o prezentare detaliată a activității de gestionare a riscului de schimb valutar vă rugăm să consultați Nota 35 la Situațiile Financiare 2015.

Risc operațional

Suntem o companie integrată, cu un portofoliu vast de active, majoritatea dintre aceste active fiind instalații de producție și prelucrare hidrocarburi. O atenție deosebită este acordată riscurilor legate de siguranța proceselor, politica noastră fiind „să prevenim incidentele, să asigurăm operațiuni sigure”. Riscurile de tip eveniment cu potențial ridicat asociate activității operaționale (spre exemplu, erupții, explozii, cutremure etc.) sunt identificate sistematic și pentru fiecare dintre acestea se elaborează și se evaluează scenarii de incident. Acolo unde este considerat necesar, se realizează planuri specifice de gestionare a riscului pentru fiecare locație în parte. Pe lângă planurile de reacție în caz de dezastru, criză și urgențe, politica noastră cu privire la

riscurile asigurabile este de a le acoperi prin instrumente de asigurare. Aceste riscuri sunt analizate îndeaproape, cuantificate și monitorizate de organizația de risc și sunt gestionate prin proceduri interne detaliate HSSE.

Risc de credit

Riscul de credit se referă la riscul ca un partener de afaceri să nu își îndeplinească obligațiile contractuale generând o pierdere financiară. Riscurile de credit ale partenerilor noștri de afaceri sunt evaluate, monitorizate și gestionate atât la nivel de Grup, cât și la nivelul filialelor, folosind limite de credit predeterminate pentru fiecare dintre țări, bănci, parteneri de afaceri și furnizori. Pe baza bonității acestora și a informațiilor de rating disponibile, tuturor contrapărților li se alocă un nivel maxim de expunere în ceea ce privește limita de credit (sume și scadențe), iar evaluările de bonitate și limitele acordate sunt revizuite la intervale regulate. Acolo unde este posibil, ne asigurăm împotriva riscului de credit comercial prin asigurători internaționali de prim rang.

Risc de lichiditate

În scopul evaluării riscului de lichiditate pe termen scurt, intrările și ieșirile de numerar financiare și operaționale bugetate în cadrul Grupului sunt monitorizate și analizate lunar, pentru a stabili modificarea netă așteptată a lichidității. Această analiză oferă baza pentru deciziile legate de finanțare și nevoile de capital. Pentru riscurile pe termen mediu, pentru a ne garanta solvabilitatea permanentă și păstrarea flexibilității financiare necesare, sunt menținute rezerve de lichiditate sub formă de linii de credit angajate.

Tabelul de mai jos prezintă în detaliu scadența datoriilor financiare pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale, neactualizate.

	<u>< 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>	<u>Total</u>
31 decembrie 2013				
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	225	812	561	1.598
Datorii comerciale	2.958	—	—	2.958
Alte datorii financiare	334	190	203	727
Total	3.517	1.002	764	5.283
31 decembrie 2014				
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	298	1.175	512	1.985
Datorii comerciale	2.899	—	—	2.899
Alte datorii financiare	684	181	203	1.068
Total	3.882	1.356	714	5.952
31 decembrie 2015				
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	414	1.262	267	1.943
Datorii comerciale	2.318	—	—	2.318
Alte datorii financiare	568	168	198	934
Total	3.300	1.431	465	5.195

Risc de rată a dobânzii

Suntem expuși în mod inerent riscului de rată a dobânzii prin prisma activităților noastre de finanțare. Volatilitatea EURIBOR și LIBOR poate genera variații ale resurselor de flux de numerar pentru a finanța plata dobânzilor asociate datoriei noastre. Riscurile ratei dobânzii sunt analizate îndeaproape, cuantificate și monitorizate. În 2013, 2014 și 2015, analiza internă a riscului a indicat că nu este necesară acoperirea împotriva riscului privind rata dobânzii, prin urmare, pentru anul 2013, 2014, 2015 și 2016 până în prezent nu s-au folosit instrumente financiare pentru acoperirea riscului asociat cu volatilitatea ratei dobânzii. Pentru o prezentare detaliată a activității de gestionare a riscului de rată de dobândă vă rugăm să consultați Nota 35 la Situațiile Financiare 2015.

Control intern

Grupul a implementat un sistem de control intern, care include activități de prevenire sau detectare a evenimentelor și riscurilor nedorite, precum fraudă, erori, daune, neconformitate, tranzacții neautorizate și denaturări în cadrul raportării financiare. Sistemul nostru de control intern vizează toate operațiunile la nivel de grup, având următoarele obiective:

- Conformitatea cu legislația și reglementările interne;
- Fiabilitatea raportării financiare (acuratețe, caracter complet și prezentare corectă);
- Prevenirea și detectarea fraudelor și erorilor; și
- Operațiuni de afaceri eficiente și eficace.

Buna conducere și funcționare a Societății înseamnă crearea de valoare pentru părțile interesate și presupune ca Societatea și Grupul să fie conduse în mod sistematic și transparent, aplicând cele mai bune principii de guvernanta corporativă. În vederea atingerii acestui obiectiv, este foarte important să se stabilească și să se mențină un sistem riguros de gestiune a afacerilor (Business Management System – „BMS”).

BMS reprezintă un set de politici, obiective manageriale, directive și standarde corporative, al cărui scop este conducerea și controlul organizației, astfel conceput încât să corespundă setului integrat de procese și instrumente pe care le folosim pentru dezvoltarea și implementarea strategiei noastre. Departamentul Afaceri Corporative și Conformitate este responsabil de coordonarea BMS și de modelul de guvernanta a reglementărilor la nivelul Grupului. De asemenea, acest departament furnizează sprijin diferitelor entități ale noastre, în vederea îndeplinirii cerințelor de reglementare, coordonează elaborarea reglementărilor corporative și realizează verificarea calității acestora. Prin Directiva „Managementul Reglementărilor Interne” au fost stabilite cerințe pentru clasificarea, definiția și structura standardizată a reglementărilor corporative, precum și pentru elaborarea, aprobarea, comunicarea, monitorizarea și revizuirea acestora.

Departamentul de Audit Intern evaluează eficacitatea și eficiența politicilor, procedurilor și sistemelor în vigoare în cadrul Societății, menite să asigure: identificarea corectă și gestionarea riscurilor, fiabilitatea și integritatea informațiilor, conformitatea cu legile și reglementările, protecția activelor, utilizarea economică și eficientă a resurselor și realizarea obiectivelor și scopurilor stabilite. Auditul Intern desfășoară audituri periodice ale companiilor individuale din cadrul Grupului și informează comitetul de audit cu privire la rezultatele auditurilor realizate.

Avem un Manual de Contabilitate al Grupului aplicat în mod consecvent în toate companiile din cadrul Grupului în vederea asigurării unui tratament contabil uniform aplicat pentru aceleași situații de afaceri. Manualul de Contabilitate al Grupului este actualizat periodic în funcție de schimbările survenite în IFRS. În plus, organizarea departamentelor de contabilitate și de raportare financiară este astfel instituită pentru a se obține un proces de raportare financiară de înaltă calitate. Rolurile și responsabilitățile sunt definite în mod specific și, pentru a se asigura corectitudinea și exactitatea procesului de raportare financiară, este aplicat un

proces de revizuire – „principiul celor patru ochi”. Stabilirea unor standarde la nivel de Grup pentru pregătirea situațiilor financiare anuale și interimare, prin intermediul Manualului de Contabilitate al Grupului, face, de asemenea, obiectul unei reglementări corporative interne.

Aranjamente extrabilanțiere

Nu avem aranjamente extrabilanțiere semnificative.

Modificări ale politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele aplicate pentru exercițiul financiar anterior, cu excepția noilor interpretări și amendamente la standardele și interpretările existente, emise de către Consiliul Standardelor Internaționale de Contabilitate și adoptate de către UE, și care au intrat în vigoare în perioada curentă, dar care nu au avut impact semnificativ asupra Situațiilor Financiare din ultimii trei ani sau a celor din 2016 până în prezent.

Estimări și raționamente contabile importante

În vederea întocmirii situațiilor financiare consolidate, managementul trebuie să utilizeze o serie de raționamente, estimări și ipoteze care influențează valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor, precum și valoarea sumelor raportate în notele la Situațiile Financiare și prezentarea datoriilor contingente. Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu și se bazează pe experiența managementului și pe alți factori, printre care așteptările privind evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în circumstanțele respective. Cu toate acestea, incertitudinea aferentă acestor ipoteze și estimări poate genera rezultate diferite față de estimări și poate duce la ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor sau datoriilor în perioadele viitoare.

Cele de mai jos reprezintă un rezumat al principalelor politici contabile, care impun managementului să utilizeze raționamente, estimări și ipoteze, și pe care le considerăm importante pentru potențialii investitori. Pentru o descriere completă a acestor politici contabile semnificative și a altora, vă rugăm să consultați Nota 2 la Situațiile Financiare 2015.

Rezervele de țiței și gaze naturale

Rezervele minerale (rezervele de țiței și gaze naturale) sunt estimate de către inginerii noștri. Estimările sunt auditate independent o dată la doi ani. Rezervele comerciale sunt determinate utilizând estimări ale hidrocarburilor existente, factorii de recuperare și prețurile viitoare la țiței și gaze.

Activele aferente producției de țiței și gaze naturale sunt amortizate pe baza metodei unităților de producție la o rată calculată prin referință fie la rezervele dovedite totale, fie la rezervele dovedite dezvoltate, determinată conform celor prezentate mai sus. Valoarea contabilă a activelor aferente producției de țiței și gaze naturale la 31 decembrie 2015 este prezentată în notele 6 și 7 din Situațiile Financiare 2015.

Nivelul rezervelor comerciale estimate este, de asemenea, un factor important în evaluarea gradului de depreciere a valorii contabile a oricărui activ de dezvoltare și producție al nostru.

Obligații de dezafectare și restaurare

Activitățile noastră de bază generează cu regularitate obligații cu privire la demontarea, îndepărtarea și scoaterea din uz a activelor, precum și obligații de remediere a solului. Aceste obligații de dezafectare și restaurare prezintă în principal valori semnificative pentru segmentul Upstream (de exemplu sonde de țiței și gaze naturale, echipamente de suprafață). La momentul apariției obligației, aceasta se provizionează integral prin recunoașterea unei datorii egale cu valoarea actualizată a cheltuielilor viitoare de dezafectare și

restaurare. Concomitent, pentru activul la care se referă provizionul de dezafectare se capitalizează o sumă echivalentă.

Costurile de dezafectare sunt suportate de noi la sfârșitul perioadei de operare a unor facilități și proprietăți.

Estimările costurilor viitoare de restaurare sunt bazate pe contractele în vigoare încheiate cu furnizorii, rapoartele inginerilor noștri, precum și pe experiența anterioară. Pentru determinarea provizioanelor pentru costurile de restaurare este necesară estimarea ratelor de actualizare și de inflație. Aceste estimări au un impact semnificativ asupra valorii provizioanelor (a se vedea Nota 14 la Situațiile Financiare 2015).

Costurile finale de dezafectare și restaurare sunt incerte și estimările de costuri pot varia ca răspuns la numeroși factori, printre care modificări ale legislației relevante, dezvoltarea unor tehnici noi de restaurare sau experiența altor zone de producție. Alocarea în timp și suma costurilor pot să se modifice și, de exemplu, ca urmare a schimbărilor rezervelor sau ale legilor și reglementărilor sau ale interpretării acestora. Prin urmare, pot exista ajustări semnificative ale provizioanelor înregistrate, care pot afecta rezultatele viitoare.

Deprecierea activelor necorporale și corporale

În conformitate cu IAS 36, atât imobilizările necorporale cât și cele corporale sunt analizate la fiecare dată de raportare pentru a identifica dacă există indicii de depreciere. Pentru imobilizările necorporale cu durata de viață nedeterminată, testele de depreciere sunt efectuate anual, chiar dacă nu există indicii de depreciere.

Dacă există vreun indiciu de depreciere, sau când este necesar un test anual de depreciere pentru un activ, estimăm valoarea recuperabilă a activului, aceasta fiind valoarea cea mai mare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare, și valoarea sa de utilizare.

În cazul în care valoarea contabilă netă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășește valoarea sa recuperabilă, activul este considerat depreciat și o pierdere din depreciere este recunoscută pentru a reduce valoarea activului la nivelul valorii recuperabile. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor în categorii de cheltuieli compatibile cu funcția activului depreciat.

O pierdere din depreciere recunoscută anterior este reversată la venituri până la nivelul costului amortizat al activului în cazul în care survin modificări în ipotezele folosite pentru a determina valoarea recuperabilă a activului de la ultima pierdere din depreciere recunoscută.

PIEȚELE DE ȚIȚEI, GAZE NATURALE ȘI ENERGIE ELECTRICĂ DIN ROMÂNIA

Economia României a înregistrat o creștere reală a PIB de 3,5% în 2013, de 3,0% în 2014 și de 3,8% în 2015 (Sursa: *Eurostat*). Motorul principal al creșterii din 2015 a fost consumul privat. Cererea internă accentuată a dus la o contribuție puternică a creșterii negative din partea exporturilor nete (-3,4%), astfel, creșterea importurilor în primul trimestru (8%) a depășit creșterea lentă a exporturilor (1,2%) (Sursa: Raportul de supraveghere Post-Program elaborat de Comisia Europeană , primăvara anului 2016). În 2015, cu valoarea PIB pe cap de locuitor de 8.900 USD, România a ocupat locul al cincilea printre țările emergente și în curs de dezvoltare din Europa . (Sursa: *Raportul Macroeconomic Mondial al FMI din aprilie 2016*).

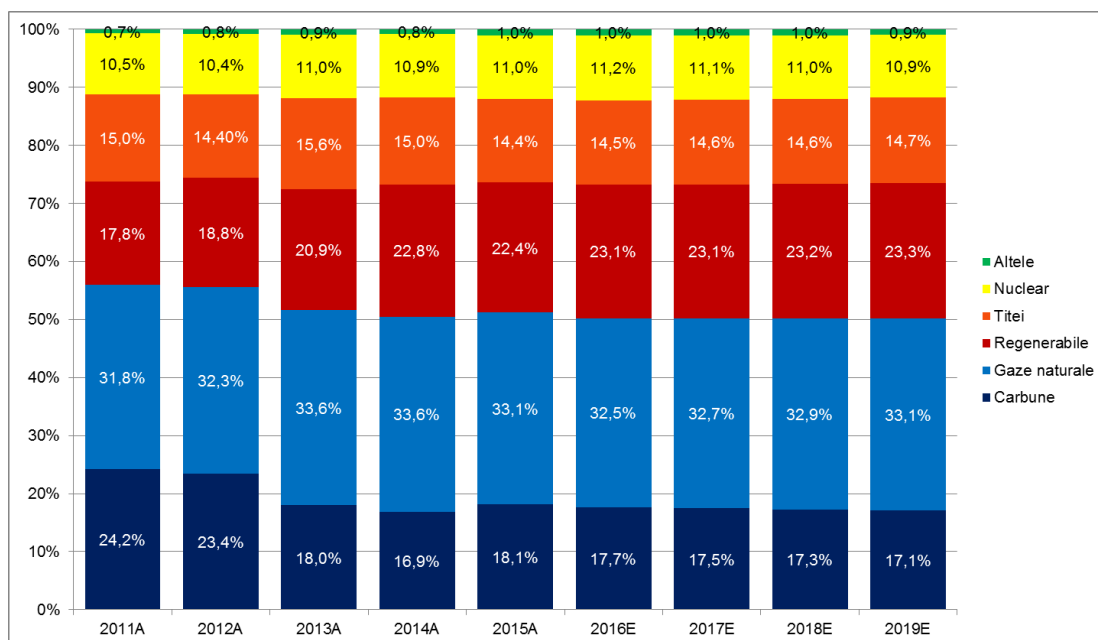
Creșterea PIB este prognozată să se mențină robustă la 4,2% în 2016, susținută în primul rând de consumul privat și de investiții. Creșterea cererii interne, susținută din nou de reducerea taxelor indirecte, ca și mediul extern favorabil, se așteaptă să conducă la o creștere reală a PIB la 3,6% în 2017. (Sursa: *Raportul Macroeconomic Mondial al FMI din aprilie 2016*).Ca urmare a reducerilor taxei pe valoarea adăugată ("TVA") în luna septembrie 2013 (produse de panificație), iunie 2015 (alte produse alimentare) și ianuarie 2016 (rata standard mai jos cu 4%), inflația a atins minime istorice. Media anuală a inflației a scăzut de la 1,4% în 2014 la (0,4)% în 2015. Cu toate acestea, inflația este estimată să crească în cea de-a doua jumătate a anului 2016 și se preconizează că inflația va reintra în intervalul țintă al băncii centrale de 2,5% ± 1 % în 2017 (Sursa: *Raportul de supraveghere Post-Program elaborat de Comisia Europeană , primăvara anului 2016*).

Rata de angajare a rămas stabilă în 2014-2015. Creșterea economică a afectat ocuparea forței de muncă oarecum, dar îmbunătățirea ratei de ocupare a forței de muncă și crearea de locuri de muncă au fost modeste, reflectând rigiditățile de pe piața forței de muncă. Rata șomajului a scăzut de la 7,1% în 2013 până la 6,8% în 2015 și se preconizează să scadă în continuare la 6,7% până la sfârșitul anului 2017, datorită creșterii economice puternice. (Sursa: Raportul de supraveghere Post-Program elaborat de Comisia Europeană, primăvara anului 2016).

Rezervele și producția de hidrocarburi în România

În România, datele privind rezervele minerale ale țării sunt, în general, informații clasificate. Deși există diferite surse independente care estimează nivelul rezervelor de țiței și gaze naturale din România, aceste estimări variază în funcție de sursa citată. De exemplu, la sfârșitul anului 2015, potrivit Analizei Statistice privind Energia Mondială (iunie 2016), totalul rezervelor dovedite de țiței ale României se situa la nivelul de 600 milioane de barili, iar cel de gaze naturale la 100 miliarde de metri cubi.

Structura producției de energie primară în funcție de resursele utilizate este prezentată în diagrama de mai jos:



Sursa: Comisia Națională de Prognoză CNP, Prognoza de primăvară a echilibrului energetic pentru 2012-2018.

După cum se poate observa și din diagrama de mai sus, gazele naturale reprezintă aproximativ 33% din totalul resurselor de energie primară la nivel național, iar țițeiul reprezintă aproximativ 15%. Combinate, atât țițeiul cât și gazele naturale, reprezintă aproape 50% din resursele de energie primară în România.

Aprecierile și estimările macroeconomice privind echilibrul energetic se bazează pe raportul CNP din iunie 2016.

În iunie 2016, CNP și-a actualizat Prognoza echilibrului energetic pentru perioada 2016-2019. În tabelul de mai jos, Prognoza echilibrului energetic, precum și Evoluția resurselor și a consumului energetic indică o tendință de creștere a producției interne de gaze naturale pentru perioada 2016-2019.

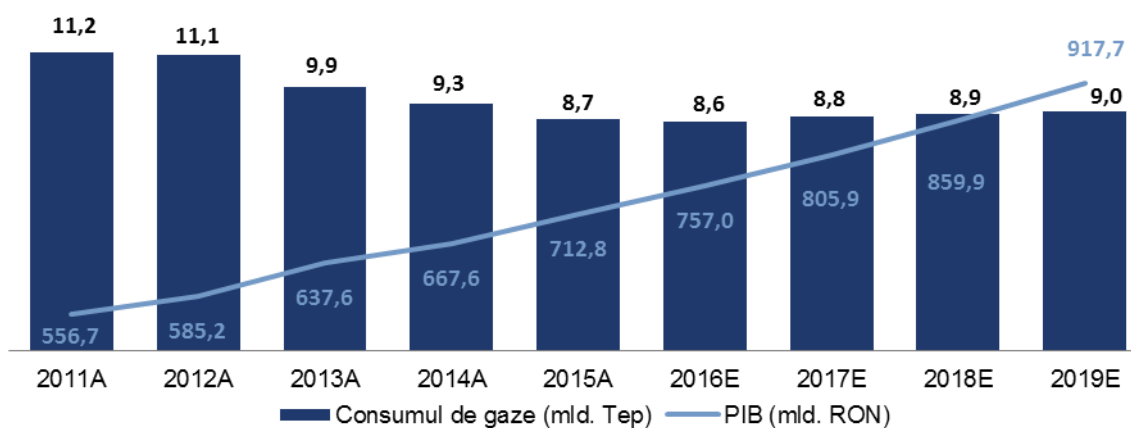
Indicatori	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	<i>(modificare procentuală anuală)</i>								
Resurse energetice....	0,5	(2,4)	(6,3)	2,5	(0,7)	0,3	1,2	1,3	1,3
Resurse de energie primară, din care:	(0,1)	(1,7)	(6,0)	2,5	(0,6)	0,4	1,3	1,3	1,4
Producție, din care:...	0,1	(1,3)	(4,6)	1,8	(1,6)	(1,1)	1,0	1,0	1,1
Cărbune net	12,8	(4,7)	(26,6)	(4,5)	5,2	(3,2)	(0,1)	0,0	0,0
Gaze naturale utilizabile.....	0,2	0,5	(0,9)	1,9	(3,3)	(2,5)	1,3	1,5	1,7
Petrol.....	(1,4)	(5,8)	3,5	(1,9)	(5,4)	(0,8)	1,6	1,6	1,6
Energie hidroelectrică și eoliană	(20,5)	(8,3)	35,1	33,8	(5,1)	3,6	3,6	3,6	3,5
Energie nucleară.....	1,1	(2,4)	1,3	0,5	(0,3)	0,4	0,0	0,0	0,0
Lemn de foc (inclusiv biomasă)....	(10,9)	9,2	(3,6)	(0,3)	(1,3)	0,0	0,0	0,0	0,0

Alte resurse	62,9	11,1	11,4	(6,3)	14,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Import, din care:	2,9	0,4	(14,0)	7,6	3,5	4,2	2,3	2,3	2,2
Cocs.....	(25,8)	(6,9)	(4,0)	3,0	8,2	(0,6)	0,0	0,0	0,0
Cărbune net	10,4	28,4	(22,4)	(16,2)	11,7	(17,3)	0,0	0,0	0,0
Gaze naturale.....	35,7	(6,7)	(49,3)	(60,1)	(65,6)	79,3	0,0	0,0	0,0
Petrol	(6,4)	(5,9)	3,3	27,0	(1,9)	3,1	4,0	3,8	3,7
Produse petroliere	8,6	13,8	(15,7)	2,5	18,0	5,9	0,0	0,0	0,0
Energie electrică.....	34,8	36,0	(67,8)	137,2	251,0	23,2	0,0	0,0	0,0
Alți combustibili	(25,2)	41,0	22,1	7,9	32,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Stocuri la începutul anului.....	(10,7)	(11,6)	13,2	(6,9)	(5,8)	(1,0)	0,0	0,0	0,0
Stocuri de energie în transformare	13,8	(17,4)	(15,2)	2,8	(4,1)	0,0	0,0	0,0	0,0

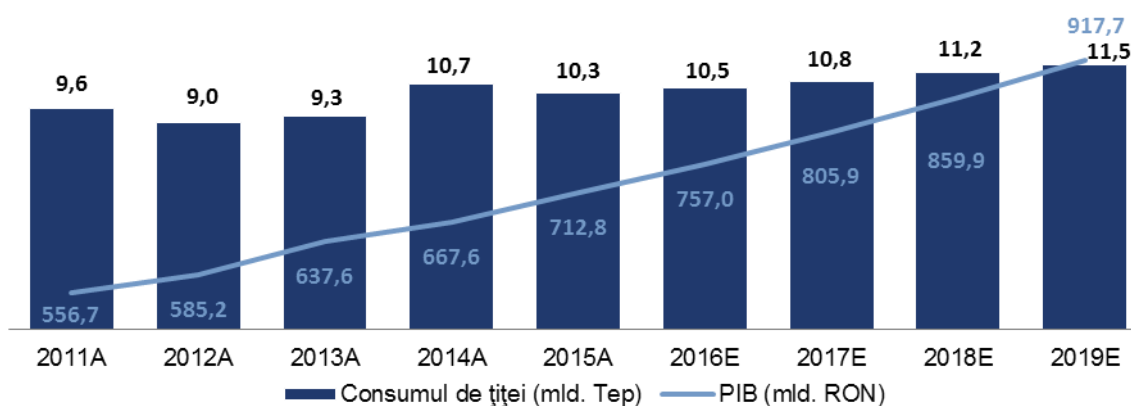
Sursa: CNP, Proгноza echilibrului energetic (iunie 2016).

Piața de țiței și gaze naturale din România

PIB vs. Consumul de gaze naturale



PIB vs. Consumul de țiței



Sursa: CNP, Proiecția principalilor indicatori macroeconomici pentru perioada 2016-2019 (aprilie 2016), Proiecția principalilor indicatori macroeconomici pentru perioada 2014-2018 (martie 2015), Proiecția principalilor indicatori macroeconomici pentru perioada 2014-2017 (martie 2014), Prognoza de primăvară a echilibrului energetic (iunie 2016).

În anul 2014, țițeiul a reprezentat aproximativ 25% din consumul energetic din România (2013: 24,4% și 2012: 23,8%), în timp ce gazele naturale au reprezentat aproximativ 30% din aceste surse de energie (2013: 31,3% și 2012: 31,3%). (Sursa: *INS*). Tabelul de mai jos cuprinde o prezentare detaliată a consumului intern brut de energie:

mii t echivalent țiței	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Energie electrică	1.164	1.573	1.242	1.312	1.569	1.719
Cărbune (inclusiv cocs)	7.436	6.911	8.147	7.552	5.725	5.719
Țiței și produse petroliere.....	8.239	8.416	8.472	8.303	7.705	7.864
Gaze naturale	10.642	10.897	11.187	10.924	9.892	9.459
Altele.....	6.847	7.020	6.600	6.760	6.743	6.777
Total	34.328	34.817	35.648	34.851	31.634	31.538

Sursa: *INS*, "Anuarul Statistic al României 2015".

Consumul de gaze naturale a scăzut în anul 2015, atingând nivelul de 121,7 TWh, cu o scădere de aproape 5% față de anul 2014 din cauza unei scăderi a consumului clienților finali. Cota din total consum a fost de 35% pentru consumatorii casnici și producători de căldură și de 65% pentru consumatorii noncasnici. Consumul a fost acoperit din producția internă și import, în proporție de 98% producția internă și în proporție de 2% import. (Sursa: Raport Anual ANRE 2015).

Piața de țiței din România este complet liberalizată. Standardul de referință pentru țițeiul produs în România este indicele Urals. Țițeiul din producția internă este vândut la un discount de tip netback față de indicele Urals, care reflectă costurile de transport și diferențialul de calitate.

România și-a asumat, de asemenea, liberalizarea completă a prețurilor gazelor naturale pentru producția internă, precum și a prețurilor pentru consumatorii finali. Începând de la 1 ianuarie 2015, prețurile gazelor naturale pentru consumatori noncasnici din România (cu excepția producătorilor de energie termică pentru consumatori casnici) a fost complet dereglementată, prețurile fiind negociate în condițiile specifice pieței libere. Furnizarea de gaze naturale către consumatorii casnici și producătorii de energie termică pentru consumatorii casnici se așteaptă să fie reglementată până la 30 iunie 2021. Conform prezentului calendar de liberalizare a prețului gazelor naturale pentru consumatorii casnici și pentru producătorii de energie termică pentru consumatorii casnici, prețul gazelor naturale din producția internă pentru acești consumatori a crescut de la 53,3 RON/MWh, aplicabil din iulie 2014, la 60 RON/MWh în iulie 2015. Calendarul liberalizării, aprobat la mijlocul lui 2015, prevedea o creștere a prețului la 66 RON/MWh în iulie 2016, însă guvernul a anulat această creștere a prețului. Tabelul următor descrie dinamica prețurilor gazelor naturale în România pentru perioada decembrie 2012 – iulie 2015:

Data implementării	Preț producție internă	
	Consumatori noncasnici	Consumatori casnici
	<i>(RON/MWh)</i>	
1 februarie 2013	49	45,7
1 aprilie 2013	55,3	45,7

Data implementării	Preț producție internă	
	Consumatori noncasnici	Consumatori casnici
	(RON/MWh)	
1 iulie 2013.....	63,4	48,5
1 octombrie 2013.....	68,3	49,8
1 ianuarie 2014.....	72	50,6
1 aprilie 2014.....	89,4	51,8
1 iulie 2014.....		53,3
1 iulie 2015.....		60,0

Sursa: *Memorandum al Secretarului General al Guvernului României cu amendamentele ulterioare.*

Alinierea prețurilor gazelor naturale la nivelul prețurilor hub europene este condiționată de capacitatea exporturilor de a deveni în mod practic posibil, fapt așteptat în 2019, care la rândul său depinde de construirea și/sau îmbunătățirea conductelor regionale cu fluxuri bidirecționale.

Analiza pieței

Producția de țiței și gaze naturale

Industria de țiței și gaze naturale este un sector strategic pentru economia națională din România, fiind pilonul de rezistență pentru sprijinul și dezvoltarea altor sectoare din industria și economia țării. România are o experiență de peste 150 de ani în industria de țiței și de peste 100 de ani în industria gazelor naturale, cu un nivel de producție anuală maxim atins în 1977 (14,65 milioane de tone de țiței) și, respectiv, în 1986 (36,3 miliarde de metri cubi de gaze naturale) conform INS. În principal din cauza declinului natural al rezervelor de țiței și gaze naturale, precum și din cauza reducerii investițiilor și a lucrărilor de explorare în acest sector, producția anuală de țiței și gaze naturale a scăzut la 3,8 milioane de tone de țiței, respectiv la 10,8 miliarde de metri cubi de gaze naturale în 2015 conform INS. (Sursa: Ministerul Energiei, Strategia Națională a Energiei – Analiza Stadiului Actual (2016))

Zăcămintele de țiței și gaze naturale exploatate în România erau împărțite după cum urmează:

- 232 de zăcăminte comerciale de țiței și gaze naturale, constând în aproximativ 8.400 de sonde active operate de o singură societate integrată de țiței și gaze naturale – OMV Petrom S.A. la 30 iunie 2016;
- 153 de zăcăminte comerciale, constând în aproximativ 3.200 de sonde de producție gaze naturale operate de o singură societate – Romgaz – în februarie 2016; și
- 39 alte zăcămintele operate de diverse societăți în februarie 2016.

Cele mai multe dintre zăcămintele sunt mature, fiind operate pe perioade între 25 și 30 de ani. (Sursa: Ministerul Energiei, Strategia Națională a Energiei – Analiza Stadiului Actual (2016)).

În prezent, există 55 de perimetre de explorare, dezvoltare și producție în curs, dintre care:

- OMV Petrom S.A. deține licențe de explorare, dezvoltare și producție pentru 10 perimetre, dintre care opt onshore și două perimetre offshore;
- Romgaz deține drepturi de concesiune pentru explorare, dezvoltare și producție pentru 11 perimetre; și

- alte societăți operează 30 perimetre.

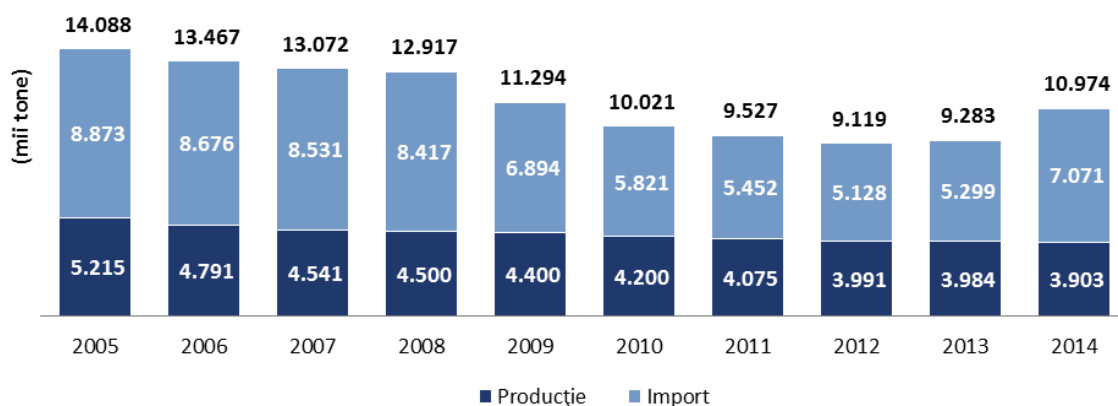
Potrivit datelor furnizate de ANRM la începutul anului 2015, rezervele și resursele dovedite de țiței erau următoarele:

	Mil. tone
Resurse geologice	2.204,0
Rezerve dovedite	38,7
Rezerve probabile	9,2
Rezerve posibile	10,6

Sursa: ANRM, Ministerul Energiei, Strategia Națională a Energiei – Analiza Stadiului Actual (2016).

Consumul intern de țiței a înregistrat o scădere continuă în perioada cuprinsă între 2005 și 2013, cu o ușoară revenire în anul 2013 pe fondul reducerii activității economice și a îmbunătățirii eficienței energetice. În 2014, a avut loc o relansare a consumului de țiței, în principal datorită impozitelor scăzute din România și prețului internațional scăzut al țițeiului.

Aceeași tendință de scădere, însă mai puțin pronunțată decât cea a consumului, a fost înregistrată și de producția internă de țiței, iar importurile de țiței s-au redus mai drastic până în 2013. Evoluția producției interne și a importurilor de țiței este prezentată în diagrama de mai jos:



Sursa: INS, Ministerul Energiei, Strategia Națională a Energiei – Analiza Stadiului Actual (2016).

Deși se confruntă cu un declin al producției de țiței, România continuă să rămână a patra țară producătoare de țiței din Uniunea Europeană, respectiv a cincea din Europa. Producția națională de țiței reprezintă aproximativ 2% din producția Europei și 6% din cea a UE. (Sursa: Analiza Statistică a BP privind Energia Mondială, iunie 2016).

Piața țițeiului

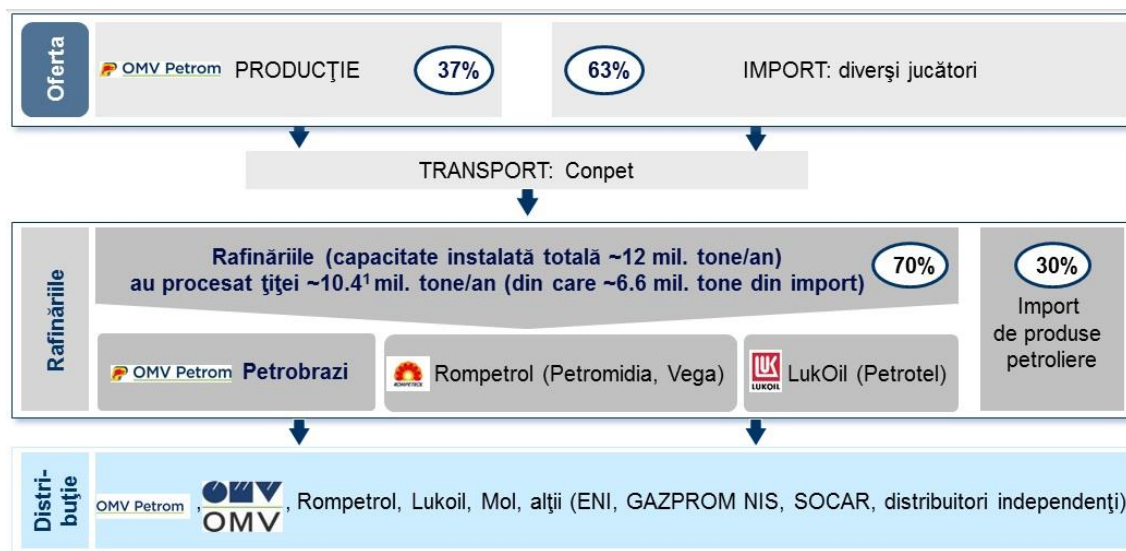
România este a patra țară din Europa din punct de vedere al rezervelor de țiței și produce țiței din anul 1857. (Sursa: Agenția pentru Informații în domeniul Energiei din SUA). Cu toate acestea, în anul 2015, potrivit ANRM și INS, 63% din volumul total de țiței a provenit din importuri și numai 37% din producția internă.

Structura actuală a pieței de țiței din România este următoarea:

- Societatea este principalul producător de țiței din România;
- operatorul SNT este Conpet;

- există 10 rafinării deținute și operate de Societate, Rompetrol, Lukoil și alții în România (dintre care doar 4 sunt funcționale); și
- principalele societăți comerciale de distribuție și marketing sunt Societatea, Rompetrol, MOL și Lukoil, alți operatori printre care Gazprom, Socar și un număr semnificativ de mici comercianți cu amănuntul independenți.

Tabelul de mai jos ilustrează structura pieței de țitei din România în 2015:



Sursa: Calculele Societății bazate pe date ale INS.

Notă:

(1) Numai țiteiul procesat (alte materii prime nu sunt incluse).

Rafinăriile active din România au o capacitate instalată totală de 12,2 mil. tone/an (Sursa: Ministerul Energiei, Strategia Națională a Energiei – Analiza Stadiului Actual (2016)), ceea ce reprezintă una dintre cele mai mari capacități active de rafinare din Europa de Est. Printre cele mai mari rafinării se numără:

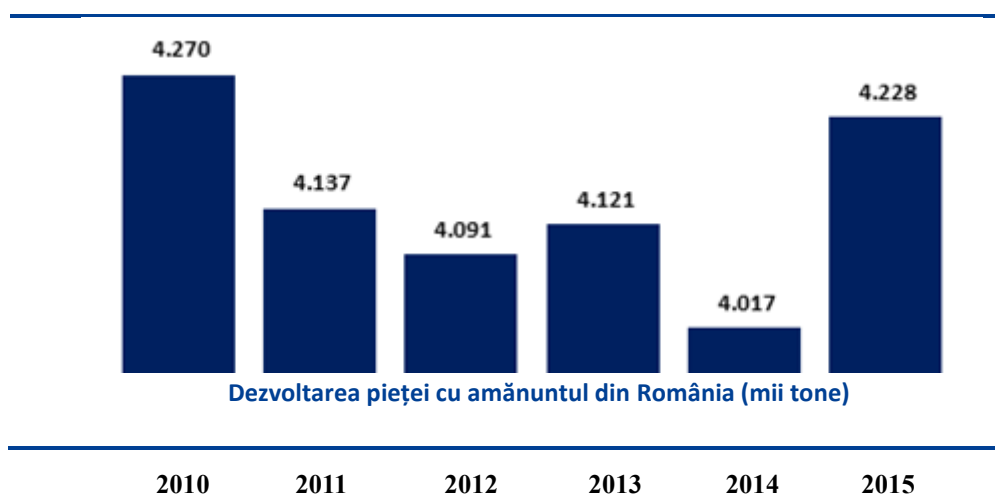
- Petrobrazi - deținută de OMV Petrom, capacitate operațională de 4,5 mil. tone/an;
- Petromidia - deținută de Rompetrol, capacitate operațională de 5,0 mil. tone/an;
- Petrotel - deținută de LukOil, capacitate operațională de 2,4 mil. tone/an; și
- Vega - deținută de Rompetrol, capacitate operațională de 0,33 mil. tone/an.

Rafinăria de la Petrobrazi prelucrează mai ales țitei românesc, cu conținut redus de sulf, în timp ce Petromidia și Petrotel prelucrează țitei de import cu conținut ridicat de sulf. Rafinăria Vega prelucrează materii petroliere secundare, fiind unic producător pentru produse specifice utilizate în industria chimică.

În anul 2015, la nivel intern, a fost prelucrată o cantitate de aproximativ 10,4 milioane tone de țitei, dintre care aproximativ 6,6 milioane tone au provenit din importuri. Rafinăriile produc 70% din produsele petroliere consumate intern, în timp ce 30% sunt importate. Piața vânzărilor cu amănuntul din România a fost stabilă în ultimii patru ani, crescând în anul 2015 la 4,2 mil. tone/an. Piața locală este competitivă, iar prețurile la carburanți sunt competitive la nivel regional. (Sursa: Calcule bazate pe datele Asociației Române de Țitei).

Graficul de mai jos ilustrează informații cu privire la evoluția pieței vânzărilor cu amănuntul din România, pentru perioadele indicate:

Dezvoltarea pieței cu amănuntul din România (mii tone)



Sursa: Calculele Societății

Piața de gaze naturale

Sectorul gazelor naturale din România este unul din cele mai vechi și dezvoltate în termeni de producție anuală, rezerve disponibile și infrastructură din regiune, cu cea mai mare parte a consumului intern acoperit de producția internă.

În conformitate cu informațiile asigurate de ANRM, la începutul anului 2015, resursele geologice și rezervele de gaze naturale erau astfel:

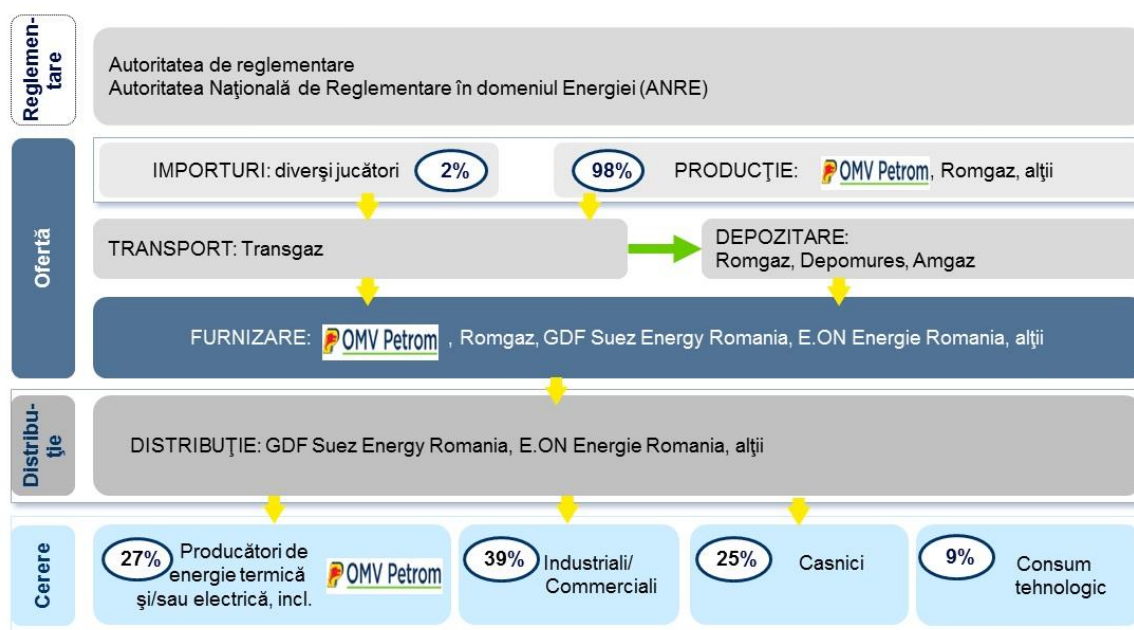
	<u>mld. mc</u>
Resurse geologice	703,2
Rezerve dovedite	101,4
Rezerve probabile	42,3
Rezerve posibile	11,0

Sursa: Ministerul Energiei, Strategia Națională a Energiei – Analiza Stadiului Actual (2016).

Conform datelor ANRE, structura actuală a pieței de gaze naturale din România este următoarea:

- OMV Petrom, Romgaz, Amromco Energy, Stratum Energy, Foraj Sonde și Raffles Energy sunt principalii producători;
- Romgaz și Depomureș sunt operatorii depozitelor de înmagazinare subterană;
- Transgaz este operatorul sistemului național de transport al gazelor naturale; și
- În 2015, furnizorii E.ON Energie Romania și Engie România (numită în trecut GDF Suez Energy Romania) au deținut o cotă de piață de 90% pe piața reglementată în timp ce pe piața concurențială OMV Petrom (inclusiv filiale), Romgaz, Engie (numită în trecut GDF Suez Energy Romania) și E.ON au deținut o cotă de piață agregată de 87% (Sursa: Raportul Anual ANRE 2015); la iulie 2016, 129 societăți de furnizare de gaze naturale deserveșc atât piața concurențială, cât și segmentul reglementat.

Graficul de mai jos ilustrează structura pieței gazelor în România în 2015:



Sursa: Date ANRE, Raportul de Monitorizare a Pieței (2015)

În prezent, piața de gaze naturale din România cuprinde un segment de piață concurențial și unul reglementat, după cum urmează:

- Segmentul de piață concurențial include tranzacții cu gaze naturale între furnizori, precum și între furnizori și clienții eligibili. Prețurile sunt stabilite liber, în funcție de cerere și ofertă, conform mecanismelor concurențiale.
- Segmentul de piață reglementat include oferta de gaze naturale la prețuri reglementate; în acest segment, prețurile sunt stabilite de către autoritatea de reglementare pe baza metodologiilor proprii elaborate în acest scop.
- Activitățile de monopol natural (înmagazinare subterană, transport și distribuție) sunt de asemenea reglementate și desfășurate pe baza unor acorduri cadru cu tarife stabilite de autoritatea de reglementare pe baza propriilor metodologii dezvoltate în acest sens;

Prețurile la gaze naturale pe piața reglementată sunt supuse unui calendar de aliniere a prețurilor.

În conformitate cu legislația UE și cu practica de pe piața din România:

- Raportul importuri/producție internă trebuie să ia în considerare furnizorii clienții celui care oferă.
- Producătorii de gaze naturale din România trebuie să facă disponibile gazele naturale proprii și în afara României.
- Facturarea consumatorilor trebuie să se realizeze numai în unități de energie.
- Trebuie implementate măsuri noi și trebuie realizate investiții cu scopul îmbunătățirii capacității și siguranței ofertei pentru a satisface constant cererea.

Furnizarea de gaze naturale se realizează pe bază de contracte bilaterale încheiate între furnizori și/sau producători, dealeri/furnizori angro, precum și furnizori și consumatori finali. Pe piața gazelor naturale se

încheie contracte în principal pentru (i) furnizarea de gaze naturale, (ii) servicii de înmagazinare gaze naturale, (iii) servicii de transport/transmitere gaze naturale; și (iv) servicii de distribuție gaze naturale.

În vederea asigurării unui cadru organizat privind alocarea în regim echitabil și nediscriminatoriu a gazelor naturale din producția internă și din import, în structura societății Transgaz a fost înființat un operator de piață, care: (i) stabilește lunar cotele procentuale ale amestecului de gaze naturale din producția internă și necesarul de import pentru toți consumatorii reglementați; (ii) monitorizează zilnic furnizarea și consumul de gaze naturale din producția internă/din import; și (iii) întocmește lunar rapoartele privind furnizarea de gaze naturale din producția internă și din import de către fiecare operator de pe piața de gaze naturale din România și pentru fiecare client eligibil, transmițându-le acestora, în vederea facturării, cota import/total consum.

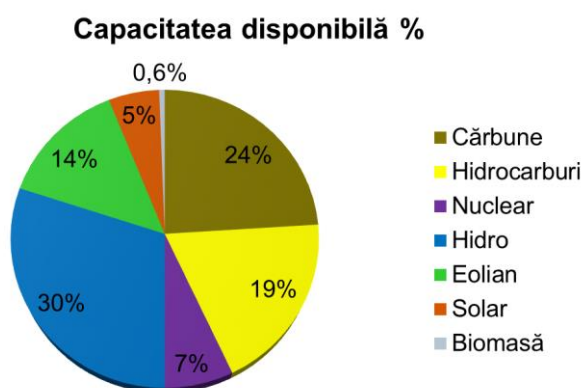
Structura amestecului de gaze este afișată pe pagina de internet a ANRE. Pentru consumatorul final, obligația respectării structurii amestecului de gaze naturale revine furnizorului care desfășoară activitatea de furnizare reglementată. Începând cu luna iulie 2011, coșurile de gaze au fost diferențiate între sectorul casnic (inclusiv producătorii de energie termică pentru consumatorii casnici) și clienții noncasnici. Din ianuarie 2015, prețurile reglementate și obligația de import au fost eliminate pentru consumatorii noncasnici, în timp ce pentru consumatorii casnici gazele sunt încă furnizate pe baza coșului de gaze reglementat.

Începând din data de 15 iulie 2014 și până în anul 2018, producătorii de gaze naturale au obligația de a tranzacționa un procent minim din producția internă proprie pe platforme centralizate de tranzacționare din România. Valoarea cotei minime de tranzacționare pe platforme centralizate este de 35% în 2015, 30% în 2016, 25% în 2017 și 20% în 2018. Totuși, a avut loc o propunere recentă de a modifica aceste cote începând cu cel de-al patrulea semestru al anului 2016 și finalizând în anul 2021.

Dezvoltarea pieței de gaze naturale în următorii ani are în vedere următoarele: (i) dezvoltarea concurenței între furnizorii de gaze naturale; (ii) continuarea implementării unor metodologii noi de tarifare; precum și (iii) stimularea descoperirii și/sau reabilitării unor zăcăminte de gaze naturale; și (iv) diversificarea surselor de import.

Piața energiei electrice

Mixul de capacitate de producție a energiei electrice din România este format din producători de energie electrică din surse hidroelectrice, termice, nucleare, eoliene, solare și de biomasă. Puterea brută disponibilă pe tipuri de surse de generare la data de 1 iulie 2016 este prezentată în graficul de mai jos:



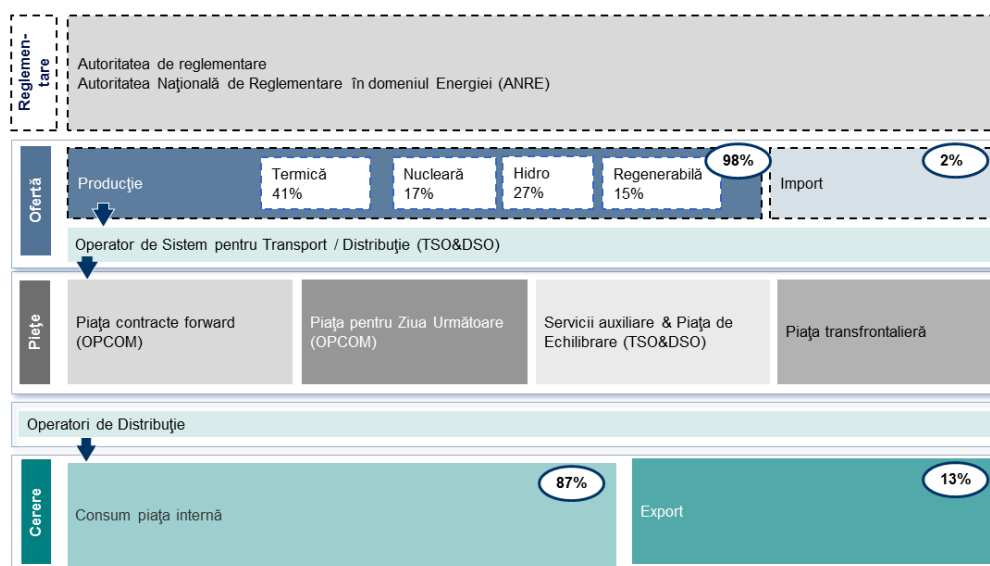
Sursa: Transelectrica.

Tabelul de mai jos indică producția anuală de energie electrică și consumul în funcție de tipurile de consumatori, împreună cu pierderile în rețea și raportul net (import)/export de energie electrică din 2012 până în 2015.

În TWh	2012	2013	2014	2015
Total energie produsă	56,71	55,78	62,04	62,62
Total energie livrată, din care:	52,11	51,70	57,85	58,53
Consum intern	52,36	49,69	50,73	51,81
Noncasnic	33,90	32,10	32,83	34,20
Casnic	11,98	11,67	11,62	12,00
CPT realizat transport	1,00	1,03	1,03	1,03
(Import)/Export Net	(0,25)	2,02	7,13	6,72
Import	1,40	0,45	1,07	3,78
Export	1,15	2,47	8,20	10,50

Sursa: ANRE, Rapoarte anuale de monitorizare a pieței interne de energie electrică (2012, 2013, 2014 și 2015).

Graficul de mai jos ilustrează piața de energie electrică din România în 2015:



Sursa: informații Transelectrica

În 2015, consumul intern de energie electrică din România a crescut cu 2,1% comparativ cu anul 2014, ajungând la 51,8 TWh, pe fondul creșterii cu 4,2% a consumului noncasnic. Consumul casnic a crescut cu 3,3% în 2015, în timp ce exporturile nete au scăzut cu 5,8% datorită creșterii rapide a importurilor. Acest fapt a venit ca urmare a unei creșteri similare a consumului din 2014 și a unui declin puternic înregistrat în anul 2013, când consumul intern de energie electrică a scăzut cu 5,1% față de anul 2012, ca urmare a mai multor factori, printre care reducerea consumului la nivelul marilor consumatori industriali energointensivi cum ar fi întreprinderile din siderurgie, chimie și petrochimie, precum și măsurile de eficientizare adoptate de unii consumatori industriali.

Exportul de energie electrică în 2015 a continuat să crească, urcând cu 28,1%, la 10,5 TWh față de 8,2 TWh în 2014 și față de 2,5 TWh în 2013. Cu toate acestea, importurile au crescut și mai rapid, cu 253,3%, ajungând

la 3,78 TWh, în comparație cu 1,1 TWh în 2014. Conform politicii energetice naționale, România intenționează să rămână un exportator de energie electrică până în anul 2020 și să fie în continuare un jucător activ pe piața liberă a energiei electrice din Europa Centrală (Sursa: ANRE, Rapoarte anuale de monitorizare a pieței interne de energie electrică (2012, 2013, 2014 și 2015)) .

Cererea de energie electrică este influențată în principal de prețul de vânzare, livrarea conform cerințelor clientului, sursele regenerabile (eoliană, fotovoltaică, biomasă, etc.) și de termenii de plată. Tabelul de mai jos prezintă sursele de producție de energie electrică în România și cererea:

În TWh	2012	2013	2014	2015
Total energie electrică produsă	56,71	55,78	62,04	62,62
Consum intern (cerere)	52,36	49,69	50,73	51,81
Total energie electrică livrată, din care	52,11	51,70	57,85	58,53
Cărbune	39,7%	29,0%	27,3%	27,63%
Păcură.....	0,9%	0,2%	0,1%	0,08%
Gaze naturale	12,8%	14,7%	12,4%	14,34%
Hidro	22,8%	28,3%	31,4%	27,15%
Nucleară	20,2%	20,6%	18,6%	18,27%
Biomasă.....	–	–	0,1%	0,17%
Eoliană.....	3,5%	7,1%	9,2%	11,15%
Solară.....	–	0,0%	1,0%	1,19%

Sursă: ANRE, Rapoarte anuale de monitorizare a pieței interne de energie electrică (2012, 2013, 2014 și 2015).

Volumul total de energie electrică livrată în România în anul 2015 a fost de 46,2 TWh, cu 3,9% mai mult în comparație cu anul 2014. O cotă semnificativă din energia electrică a fost livrată către consumatori noncasnici, respectiv aproximativ 74%, din totalul de energie electrică livrată, în timp ce aproximativ 26% a fost livrată consumatorilor casnici (Sursă: ANRE, Rapoarte anuale de monitorizare a pieței interne de energie electrică (2014 și 2015)).

Tabelul de mai jos prezintă livrările de energie electrică în perioada cuprinsă între 2012 - 2015, defalcate pe consumatori noncasnici și consumatori casnici.

	2012		2013		2014		2015	
	<i>TWh</i>	%	<i>TWh</i>	%	<i>TWh</i>	%	<i>TWh</i>	%
Livrare din rețea către consumatori	45,88		43,77		44,45		46,20	
Dintre care:								
Casnici.....	11,98	26	11,67	27	11,62	26	12,00	26
Noncasnici.....	33,9	74	32,1	73	32,83	74	34,20	74

Sursă: ANRE, Rapoarte anuale de monitorizare a pieței interne de energie electrică (2012, 2013, 2014 și 2015).

Piața de energie electrică din România a înregistrat schimbări semnificative în ultimii ani. Cele mai importante schimbări au fost determinate de măsuri de reglementare, printre care liberalizarea treptată a pieței, interzicerea contractelor de achiziție de energie electrică în afara pieței OPCOM, precum și separarea operatorilor integrați pe verticală.

Deși piața energiei electrice în România a fost liberalizată într-o mare măsură, prețurile pentru electricitate diferă față de prețurile medii din UE. Prin comparație, prețurile pentru energie electrică din România pentru consumatorii casnici și noncasnici sunt considerabil mai mici decât cele din țările europene selectate.

Tabelul de mai jos prezintă prețurile de energie electrică pentru consumatorii casnici și noncasnici din România și din alte state selectate din Europa Centrală și de Est, precum și din UE per ansamblu, pentru ultimii patru ani.

Prețuri electricitate (medii anuale)

(Consumatori interni) EUR/MWh	2012	2013	2014	2015
Romania	77,15	89,30	90,80	93,25
Bulgaria	75,10	75,30	71,75	79,15
Republica Cehă	123,65	123,60	104,60	104,85
Ungaria	120,70	104,00	92,40	89,45
Polonia.....	115,05	113,80	110,20	111,50
UE 28	135,75	137,70	138,50	141,05

Sursa: mediile anuale sunt calculate pe baza datelor bianuale ale Eurostat.

Prețuri electricitate (medii anuale)

(Consumatori Noncasnici) EUR/MWh	2012	2013	2014	2015
Romania	79,85	86,20	73,15	69,40
Bulgaria	72,50	75,95	74,15	72,70
Republica Cehă	102,25	99,55	81,40	76,70
Ungaria	91,25	90,90	82,90	78,05
Polonia.....	88,80	85,65	78,15	82,30
UE 28	94,85	93,30	90,35	88,45

Sursa: mediile anuale sunt calculate pe baza datelor bianuale ale Eurostat.

În ultimii ani, piețele de gaze naturale și energie electrică din România au fost caracterizate de modificări structurale, cum ar fi reducerea intensității energetice a economiei, extinderea subvenționată a capacităților de producție a electricității din surse regenerabile și utilizarea intensă a centralelor pe cărbune, care au avut un impact negativ asupra cererii de gaze, dar și asupra centralelor electrice pe bază de gaze naturale. Evoluția prețurilor la CO₂, împreună cu interesul crescut pentru eficiență energetică și cu lipsa unei creșteri economice semnificative au accentuat presiunea asupra cererii și prețurilor energiei. În plus, procesul de liberalizare a piețelor de gaze naturale și energie electrică, aflat în derulare, a exercitat o presiune suplimentară asupra cererii naționale. Consumul de energie electrică a rămas stabil în 2015 față de 2014.

Concurența

Concurența în industria de țiței și gaze naturale este foarte puternică și se manifestă în ceea ce privește identificarea și dobândirea de rezerve, achiziția de echipamente de producție, activitățile de producție și marketing pentru țiței și produse petroliere, precum și în ceea ce privește recrutarea și angajarea de personal calificat. Zonele principale în care ne confruntăm cu o concurență acerbă sunt identificarea și dobândirea de suprafețe necesare pentru operațiunile de foraj și dezvoltare, localizarea și achiziția de proprietăți cu perspective atractive de producție a gazelor naturale și obținerea de echipamente pentru operațiunile de foraj. În plus, ne confruntăm cu concurența din partea altor societăți de țiței și gaze naturale pentru achiziția de licențe de explorare și producție acordate de Guvernul României sau de autorități guvernamentale din alte

jurisdicții. Concurența pentru astfel de active din România este reprezentată de societăți prezente deja în România, precum și de societăți care intră pe piață. Principalii noștri competitori sunt Romgaz, E.ON și Engie (numită în trecut GDF Suez Energy Romania) pe piața gazelor naturale. Celelalte societăți de țiței și gaze naturale cu care suntem în competiție în România sunt Amromco, MOL și Raffles Energy. Există însă și concurența dintre producătorii de țiței și gaze naturale și alte industrii producătoare de energie și carburanți din surse alternative. De asemenea, concurența noastră este reprezentată și de societățile care pot produce energie electrică la costuri mai scăzute, cum ar fi Hidroelectrică, Nuclearelectrică și producătorii de electricitate din surse regenerabile.

Țiței

Patrimoniul nostru acoperă 150 de ani de istorie petrolieră a României, iar astăzi rămânem principalul producător de țiței din țară. În ceea ce privește activitățile noastre de marketing deținem o cotă stabilă de piață în regiunea în care operăm, în pofida intensificării concurenței în țările în care suntem prezenți. Cota noastră generală de piață (calculată de Societate în baza datelor preliminare disponibile și incluzând vânzările cu amănuntul și angro, excluzând vânzări către companii petroliere) în Europa de Sud-Est a fost de aproximativ 25% în 2013, 24% în 2014 și 24% în 2015, fiind afectată în principal de provocările de pe piața din România.

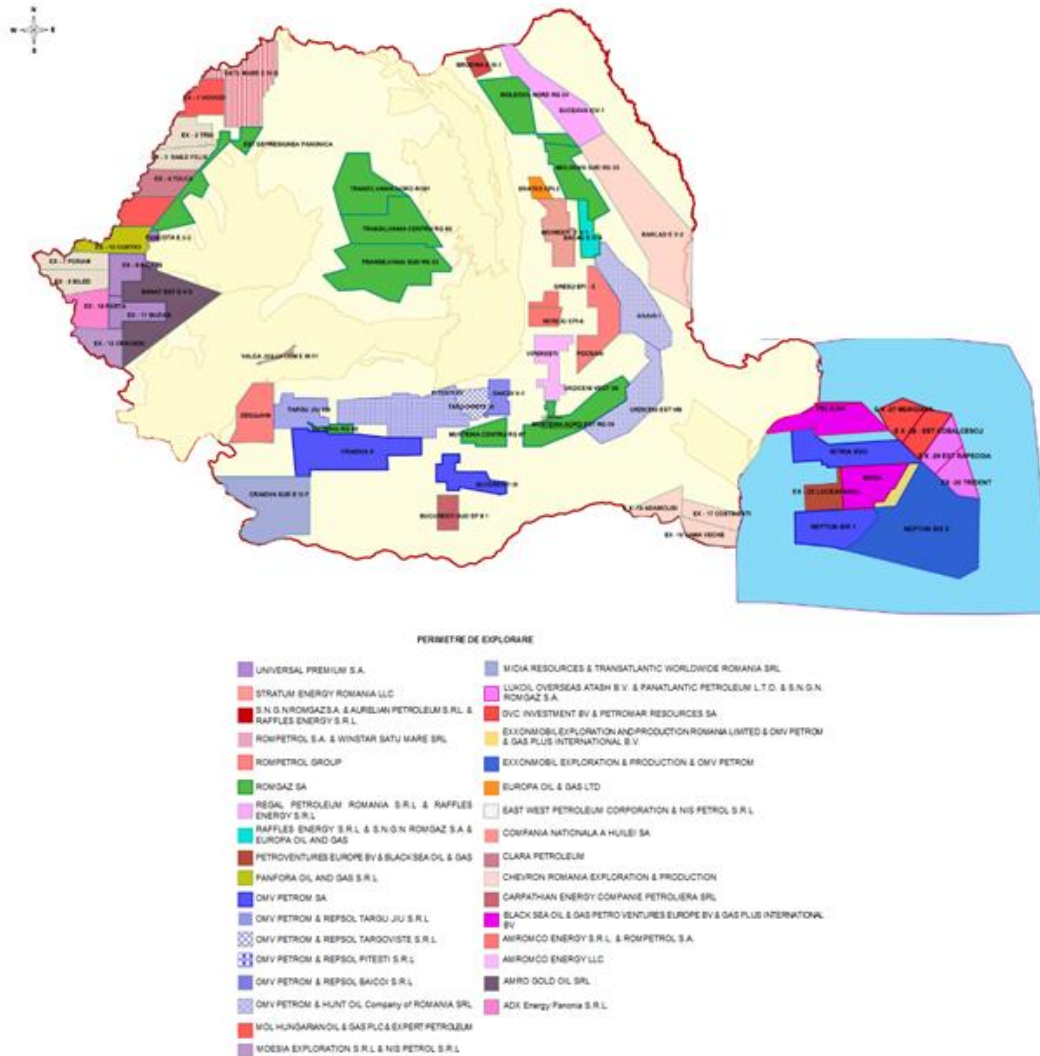
Piața geografică pe care operăm este extinsă și include România, Bulgaria, Serbia și Republica Moldova. În ceea ce privește activitățile noastre de marketing, obiectivul principal în 2015 a fost să ne menținem cota de piață pentru activitățile de comerț cu amănuntul și ne-am concentrat pe furnizarea celor mai bune servicii pentru clienți, precum și pe diversificarea continuă a serviciilor existente pentru clienți (cum ar fi transferul de bani, asigurări auto, plata utilităților, servicii de poștă) în benzinăriile operate sub marca noastră OMV. Mai mult, Societatea a continuat să aducă valoare prin dezvoltarea unor parteneriate de lungă durată și prin continuarea colaborării cu Subway și deschiderea a trei restaurante în stațiile de distribuție până la sfârșitul anului 2015. Prin urmare, în pofida intensificării concurenței și a creșterii taxelor pentru carburanți în România, am reușit să ne menținem poziția de lider pe piața românească, având o cotă de piață (pentru vânzările cu amănuntul și angro, excluzând vânzări către companii petroliere) de aproximativ 35% în 2015. Creșterea vizibilității mărcii comerciale și fidelizarea clienților au fost în continuare elemente esențiale ale campaniilor noastre de marketing.

Gaze naturale

Pe piața producției și furnizării de gaze naturale din România, competitorul nostru principal este Romgaz. În plus, concurența este reprezentată și de alți producători mai mici.

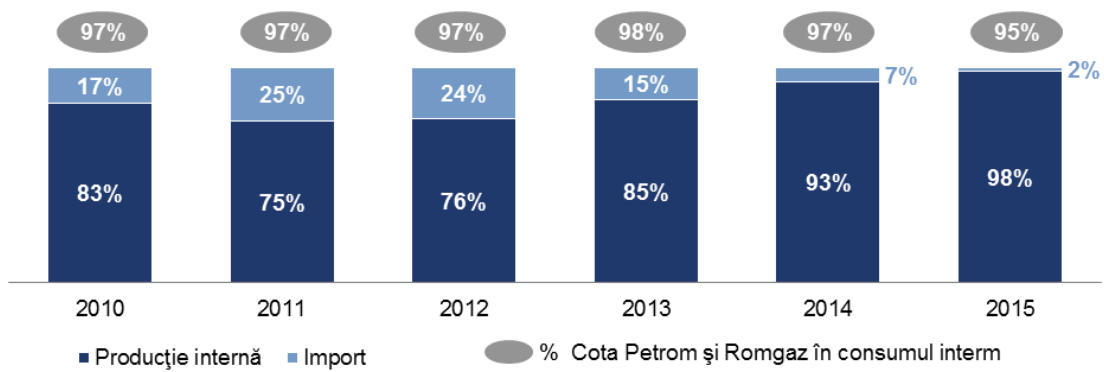
Harta de mai jos ilustrează concesiunile pentru producția de gaze naturale deținute în România de diverse societăți:

AGENTIA NATIONALA PENTRU RESURSE MINERALE
PERIMETRELE DE EXPLORARE – DEZVOLTARE - EXPLOATARE



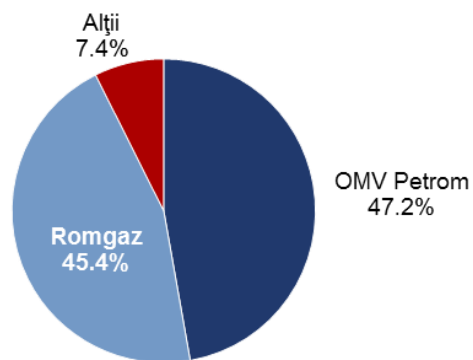
Sursa: ANRM (Aprilie 2016).

Graficul de mai jos ilustrează cotele deținute de producția internă de gaze și de importuri în consumul total de gaze naturale din România. Producția internă a reprezentat 98% din totalul consumului de gaze naturale din România în 2015. Noi și Romgaz am fost principalii producători, acoperind aproximativ 95% din producția internă (date din anul 2015). Importurile ce au intrat în consum în 2015, incluzând import curent și extras din înmagazinare, au reprezentat diferența de 2%. Principalii doi importatori – furnizori interni pe piețe reglementate E. ON Energie Romania și Engie (numită în trecut GDF Suez Energy Romania)– au avut o cotă de piață cumulată de 90% (Sursă: Raportul anual ANRE 2015).



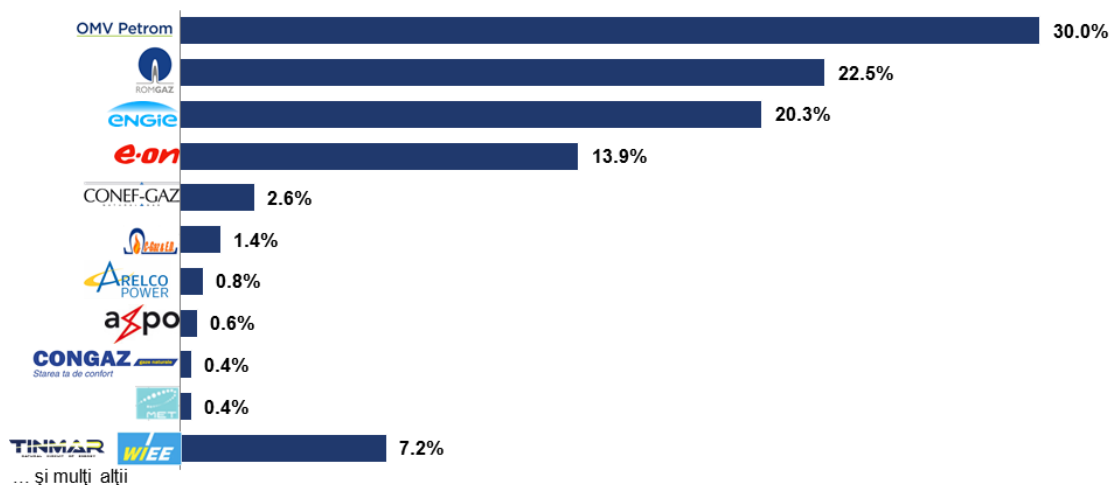
Sursa: ANRE (2015).

Graficul de mai jos arată cota de piață deținută de producătorii/importatorii de gaze naturale (din producția internă și importuri) ce au fost furnizate spre consum în România:



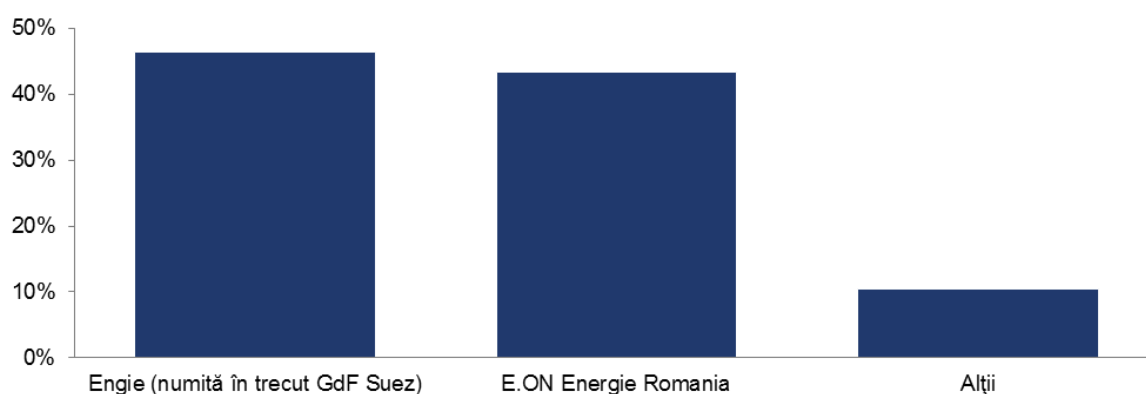
Sursa: ANRE, Raport anual de monitorizare a pieței interne de gaze naturale (2015).

În iulie 2016, pe piața concurențială a gazelor naturale 129 de furnizori au fost licențiați. Graficul de mai jos prezintă cotele de piață deținute de principalii furnizori către clienții din piața concurențială:



Sursa: ANRE, Raport anual de monitorizare a pieței interne de gaze naturale (2015).

Graficul de mai jos ilustrează cota de piață deținută de furnizorii de gaze naturale pe piața reglementată în 2015:



Sursa : ANRE, Raport anual de monitorizare a pieței interne de gaze naturale, 2015.

Energie electrică

Concurența noastră principală pe piața de energie electrică este reprezentată de: Hidroelectrică (hidro), Nuclearelectrică (nuclear), Complexul Energetic Oltenia, Complexul Energetic Hunedoara, ELCEN (termic) și Romgaz (centrala pe bază de gaze naturale de la Iernut, cu o capacitate instalată de 800 MW) și producătorii de energie electrică din surse regenerabile. Liderii pe piața producției de electricitate își mențin avantajele competitive prin costurile de producție mai mici.

În 2015, în funcție de cantitatea de energie electrică livrată în rețea, principalii producători de electricitate din România (Hidroelectrică, Complexul Energetic Oltenia și Nuclearelectrică), au deținut o cotă de piață cumulată de 68,7%. Tabelul de mai jos conține principalii producători de energie electrică din România și cotele de piață deținute de aceștia în funcție de cantitatea de energie electrică livrată în rețea în perioada 2012-2015:

Cote de piață ale producătorilor	2012	2013	2014	2015
Hidroelectrică	22,80%	28,24%	31,57%	27,11%
CE Oltenia	30,40%	20,83%	20,99%	23,35%
Nuclearelectrică.....	20,20%	20,65%	18,57%	18,27%
CE Hunedoara	5,90%	5,28%	4,25%	2,83%
Elcen.....	6,40%	4,60%	3,48%	3,21%
OMV Petrom	3,60%	6,34%	3,45%	5,74%
Romgaz	0%	1,67%	2,49%	2,86%
Alții	10,50%	12,21%	15,20%	16,63%

Sursa: ANRE, Raport anual de monitorizare a pieței interne de energie electrică (2012, 2013, 2014 și 2015). Cotele de piață pentru OMV Petrom nu includ și Wind Power.

Concurența în cazul serviciilor de furnizare de electricitate în România a crescut ca urmare a liberalizării pieței și se așteaptă să se intensifice pe măsură ce continuă implementarea măsurilor de liberalizare. În prezent, furnizarea de electricitate nu este complet liberalizată. ANRE a elaborat un calendar de eliminare a tarifelor reglementate, cu intenția ca acestea să fie treptat înlocuite de prețurile de pe piața concurențială. Acestea sunt validate de ANRE și aplicate consumatorilor care nu și-au exercitat dreptul de eligibilitate. Prin această metodă, tarifele reglementate au fost eliminate de la 1 ianuarie 2014 pentru consumatorii noncasnici.

Pentru consumatorii casnici, tarifele actuale conțin o componentă a pieței concurențiale și o componentă reglementată; componenta reglementată va fi complet eliminată de la 1 ianuarie 2018.

Cotele de piață deținute de principalii furnizori de electricitate din România în 2015 (atât cei care deservesc piața reglementată, cât și cei care deservesc segmentul concurențial) sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Cote de piață ale principalilor furnizori	2012	2013	2014	2015
Electrica Furnizare	22,65%	22,13%	20,88%	21,84%
ENEL Energie	9,86%	10,14%	9,32%	8,46%
ENEL Energie Muntenia	10,22%	9,86%	9,03%	8,17%
Tinmar Ind	3,14%	4,77%	8,27%	7,12%
E.ON Romania	8,43%	8,30%	7,72%	8,10%
CEZ	8,02%	7,69%	7,12%	7,50%
Alții	35,48%	34,12%	35,00%	38,81%
dintre care, OMV Petrom	2,20%	2,99%	2,66%	2,08%

Sursa : ANRE, Rapoarte lunare de monitorizare a pieței interne de energie electrică (Decembrie 2012 - 2015).

ACTIVITATEA SOCIETĂȚII

Descriere generală

Suntem cel mai mare producător integrat pe verticală de țiței și gaze din Europa de Sud-Est. Cu 15.237 de angajați la 30 iunie 2016, suntem una din cele mai mari societăți industriale din România. Suntem unul din furnizorii principali de energie din România, furnizând aproximativ 40% din țițeiul, gazele naturale și produsele rafinate din România, conform estimărilor Societății, și producând mai mult de 95% din cantitatea de țiței și condensat furnizată în România și am furnizat aproximativ 48% din consumul României de gaze naturale din producția domestică în 2015, conform datelor ANRE.

Activitățile noastre principale se desfășoară pe trei segmente de activitate:

- Segmentul Upstream cuprinde activitatea de explorare, dezvoltare și producție a țițeiului și gazelor naturale în România, inclusiv în partea românească a Mării Negre, și în Kazahstan. Segmentul nostru Upstream furnizează țițeiul și gazele naturale necesare pentru operațiunile noastre din segmentele Downstream Oil și Downstream Gas. Producția noastră totală de hidrocarburi a fost de 65,2 mil. bep în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și de 32,1 mil. bep în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016. La 31 decembrie 2015, rezervele noastre 1P erau de 646,6 mil. bep (624,7 mil. bep în România și 21,9 mil. bep în Kazahstan). La 30 iunie 2016, rezervele noastre 1P erau de 614,6 mil. bep (594,3 mil. bep în România și 20,3 mil. bep în Kazahstan) și rezervele noastre 2P erau de 885,0 mil. bep (din care 842,2 mil. bep în România).
- Activitățile din segmentul de activitate Downstream Oil includ procesarea și rafinarea țițeiului și furnizarea de produse rafinate către clienți ai canalelor de vânzări cu amănuntul și angro. Operăm rafinăria Petrobrazii cu o capacitate de producție totală de 4,5 mil. tone/an. Vindem produse rafinate clienților canalului de vânzări cu amănuntul prin rețeaua noastră de 784 de stații de distribuție (la 30 iunie 2016) sub două mărci comerciale, OMV și Petrom, în Europa de Sud-Est, precum și unui număr de aproximativ 16.000 clienți persoane juridice (inclusiv clienți ai canalului de vânzări angro și clienți ce utilizează sistemul pe bază de card) inclusiv societăți industriale, linii aeriene și companii de transporturi. Vânzările noastre totale de produse rafinate au fost de 5,03 mil. tone în exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 și de 2,27 mil. tone în perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2016.
- Segmentul Downstream Gas acoperă diferite etape ale lanțului valoric al gazelor naturale și cuprinde liniile noastre de activitate, respectiv gaze naturale și energie electrică. Suntem unul dintre jucătorii cei mai importanți de pe piața gazelor naturale din România și ne concentrăm pe furnizarea de gaze naturale către clienți comerciali și industriali. Volumul vânzărilor de gaze naturale a fost de 51,39 TWh în anul încheiat la 31 decembrie 2015 și de 24,75 TWh în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016. Centrala electrică pe gaze în ciclu combinat de la Brazi, cu o capacitate de 860 MW și parcul eolian Dorobanțu, cu o putere electrică instalată de 45 MW, au înregistrat împreună o producție netă totală de electricitate de 2,7 TWh în anul încheiat la 31 decembrie 2015 și respectiv 0,9 TWh în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016.

În anii încheiați la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015, veniturile noastre din vânzări au fost de 24.185 mil. RON, 21.541 mil. RON și, respectiv 18.145 mil. RON. În anul 2015, am realizat un EBIT de (530) mil. RON, însă am înregistrat un EBIT CCA excluzând elementele speciale de 2.522 mil. RON, un EBITD de 6.231 mil. RON și un flux de numerar extins de 329 mil. RON. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, am înregistrat venituri din vânzări de 7.192 mil. RON comparativ cu 8.811 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, am realizat un EBIT de 561

mil. RON, un EBIT CCA excluzând elementele speciale de 638 mil. RON, un EBITD de 2.308 mil. RON și un flux de numerar extins de 12 mil. RON, în comparație cu valorile aferente aceleiași perioade din 2015, când am realizat un EBIT de 1.280 mil. RON, un EBIT CCA excluzând elementele speciale de 1.251 mil. RON, un EBITD de 3.128 mil. RON, iar fluxul de numerar extins a fost negativ, înregistrând o valoare de 423 mil. RON.

Avantaje Competitive

Operațiuni într-o economie în creștere și într-o regiune recunoscută din punct de vedere al petrolului și gazelor naturale din Europa.

Activitatea noastră operațională se desfășoară cu preponderență în România – cea de-a treia cea mai mare economie din ECE după PIB și cea de-a doua din punct de vedere al populației. Conform Eurostat, PIB-ul României a crescut cu 3,5% în 2013, 3,0% în 2014 și 3,8% în 2015. Creșterea PIB este prognozată să se mențină robustă și peste media de doi ani la 4,2% în 2016, iar creșterea reală a PIB-ului este estimată să atingă 3,6% în 2017 (Sursa: *Raportul Macroeconomic Mondial al FMI din aprilie 2016*). Inflația a atins minime istorice, cu media anuală a inflației scăzând de la 1,4% în 2014 la (0,4)% în 2015. Cu toate acestea, mai recent, atât indicii prețurilor de consum cât și inflația internă au crescut (Iunie 2016) și se preconizează că inflația va reintra în intervalul țintă al băncii centrale de 2,5% ± 1% în 2017 (Sursa: Comisia Europeană). Menținându-și moneda națională proprie, România a fost afectată numai în mod indirect de criza datoriilor suverane din țările periferice ale zonei euro în ultimii ani, deoarece datoria brută a Guvernului României este de numai 38,6% din PIB (potrivit datelor BNR și INS), iar deficitul fiscal a fost de numai 1,47% din PIB la data de 31 decembrie 2015 (potrivit Ministerului de Finanțe), cursul de schimb rămânând în mare parte stabil.

O mare parte din cererea internă de țiței și gaze naturale este satisfăcută prin producția internă din România, în raport cu țările învecinate din ECE. Producția internă de petrol reprezintă aproximativ 37% din consumul României în 2015 (Sursa: *INS*), în timp ce gazele naturale produse în România în 2015 au reprezentat aproximativ 98% din consumul intern de gaze naturale din România (Sursa: *ANRE, Rapoarte de Monitorizare a Pieței*).

Producția României de petrol și gaze naturale se întinde pe o perioadă de peste 150 de ani, iar baza de producție a țării constă în prezent din active de producție mature, cu risc scăzut, incluzând zăcămintele noastre comerciale existente de țiței și gaze naturale din zonele onshore și offshore în ape de mică adâncime, susținute de o infrastructură temeinică. Piața țițeiului din România este liberalizată în întregime, ceea ce ne permite să beneficiem din plin de oportunitățile de pe piață și să valorificăm modernizarea rafinăriei Petrobrazi în cadrul segmentului nostru Downstream Oil. Liberalizarea prețului la gaze naturale din România este în curs de desfășurare. Prețul gazelor naturale pentru sectorul noncasnic este liberalizat complet și se anticipează că prețurile gazelor naturale pentru clienții industriali se vor alinia complet la nivelurile europene când interconexiuni cu alte țări vor fi construite și vor deveni operaționale (de așteptat în 2019). Prețurile gazelor naturale pentru consumatorii casnici și pentru producătorii de energie termică pentru consumul casnic urmează a fi liberalizat la mijlocul anului 2021.

Cel mai mare producător de țiței și gaze naturale din Europa de Sud-Est și un lider regional, cu o producție diversificată, cu un nivel scăzut al riscului și cu un lung istoric operațional.

Avem o istorie vastă în extracția de petrol din România, unele dintre zăcămintele noastre aflându-se în producție de mai mult de 50 de ani. Cu toate acestea, baza rezervelor recuperabile rămâne semnificativă, cu un nivel al rezervelor dovedite de 594,3 mil. bep și cu un nivel al rezervelor probabile de 247,9 mil. bep în România la 30 iunie 2016.

În România, volumul total al producției noastre de 27,43 mil. barili de țiței și condensat în 2015 a reprezentat mai mult de 95% din totalul producției interne de țiței, conform informațiilor publicate de INS. Suntem, de

asemenea, cel de-al doilea cel mai mare producător de gaze naturale din România, cu un volum total de producție în 2015 de 5,27 mld. mc de gaze naturale, furnizând aproximativ 48% din consumul României de gaze naturale din producție domestică, pe baza datelor furnizate de ANRE.

Majoritatea rezervelor noastre curente de hidrocarburi din România sunt concentrate în zăcămintele aflate în zone cu risc scăzut onshore și în zone offshore în ape de mică adâncime, cu o rată a rezervelor dovedite din rezervele dovedite și probabile de 71% la 30 iunie 2016. Avem o înțelegere detaliată a informațiilor geologice ale zăcămintelor noastre, prin acoperirea seismică extinsă a zăcămintelor, pe care am dezvoltat-o de la aproximativ 3% în 2005 la 79% la 31 decembrie 2015. Zonele noastre de producție cuprind peste 232 de zăcămintele comerciale de petrol și gaze naturale (pentru care deținem licențe de dezvoltare și producție) în care operăm aproximativ 8.400 de sonde active la 30 iunie 2016. Baza noastră de rezerve este împărțită aproape în mod egal între țiței și gaze naturale, gazele naturale reprezentând 45% din rezervele noastre totale 1P la 30 iunie 2016.

În România, obiectivul nostru este de a reduce declinul natural al zăcămintelor noastre mature de hidrocarburi și de a optimiza producția printr-un program intensiv de inițiative de management al zăcămintelor, reparații capitale, foraj de sonde cheie și foraj de completare a gabariturii. Rata de declin a producției a scăzut de la aproximativ 4% pe an din 2005 până în 2009, la aproximativ 2% pe an până în 2011, urmată de producție relativ stabilă în ultimii trei ani, cu o producție totală de hidrocarburi de 66,64 mil. bep, 65,82 mil. bep și 65,19 mil. bep în 2013, 2014 și, respectiv, 2015, determinată de reparații capitale, foraj de completare a gabariturii și proiectele de redevoltare a zăcămintelor. De la privatizarea Societății în 2004, investițiile noastre în segmentul de activitate Upstream au fost, în medie, de aproximativ 790 mil. EUR pe an. Pentru 2016, aproximativ 85% din investițiile prognozate de circa 0,7 mld. EUR, vor fi alocate segmentului de activitate Upstream. Lucrările de adâncime progresive la zăcămintele mature și un program de foraj de succes, combinate cu aplicarea unor mecanisme diversificate de recuperare, au ajutat la menținerea unei rate medii de înlocuire a rezervelor în România pentru ultimii 3 ani de 33% calculată la data de 31 decembrie 2015.

Considerăm că zăcămintele noastre de țiței și gaze naturale au un potențial major de a sprijini în continuare eforturile continue de stabilizare a producției și înlocuirea rezervelor. Am identificat câteva potențiale oportunități de redevoltare și vom continua să utilizăm tehnologiile de creștere și îmbunătățire a recuperării țițeiului pentru a minimiza declinul natural al producției din zăcămintele mature, în funcție de fundamentele pieței și ale mediului actual de investiții.

Operațiuni importante în segmentul downstream cu poziții integrate de-a lungul lanțurilor valorice de țiței și gaze naturale.

Suntem una dintre primele companii din punct de vedere al operațiunilor în segmentele downstream oil și downstream gas din România și Europa de Sud-Est, beneficiind de integrarea pe verticală prin lanțul valoric și prezența regională extinsă. Rafinăria Petrobrazi deține 37% din capacitatea activă de prelucrare a țițeiului din România la data de 31 decembrie 2015, conform estimărilor Societății pe baza datelor emise de INS. Suntem liderul în vânzarea totală de produse petroliere rafinate pe piața din România, cu o cotă de piață totală de aproximativ 35%, și o cotă de piață totală de 24% în regiunea noastră de operare, pe baza datelor de la INS, INS din Bulgaria, UNKS (asociația petrolieră din Serbia), și ANRE din Republica Moldova. În ceea ce privește vânzările de gaze naturale, în 2015 am acoperit 48% din consumul României de gaze naturale din producție domestică, conform datelor publicate de ANRE. Integrarea noastră pe verticală ne ajută să maximizăm profitabilitatea și să oferim o stabilitate a câștigurilor și a fluxurilor de numerar atât în lanțul valoric al țițeiului, cât și în cel al gazelor naturale. În lanțul valoric al țițeiului, toată cantitatea de țiței este procesată la rafinăria Petrobrazi. Modernizarea rafinăriei Petrobrazi, finalizată în 2014, a contribuit la un prim rezultat pozitiv pentru rafinare și la generarea de fluxuri de numerar pozitive în 2014. La rândul său, rafinăria Petrobrazi furnizează produse pentru rețeaua noastră de 784 de stații de distribuție în Europa de Sud-Est, la

data de 30 iunie 2016 (din care 554 sunt în România), precum și produse destinate vânzării către cei aproximativ 16.000 de clienți persoane juridice (inclusiv clienți ai canalului de vânzări angro și clienți ce utilizează sistemul pe bază de card). Rețeaua stațiilor de combustibili este suplimentată de infrastructura noastră națională de depozitare.

În lanțul valoric al gazelor naturale, segmentul de activitate Upstream furnizează 100% din gazele naturale consumate de centrala electrică de la Brazi. Centrala electrică de la Brazi, care a început să funcționeze în 2012, este principalul activ al activității de energie electrică, având o capacitate totală de producție de 860 MW. Centrala electrică folosește tehnologii de ultimă oră și respectă standardele de mediu ale UE și cele privind reducerea emisiilor de substanțe poluante. Centrala electrică are o eficiență proiectată de 57%, care este de aproape două ori mai mare decât media sectorului, conform estimărilor noastre. Datorită flexibilității sale ridicate, centrala electrică de la Brazi poate funcționa cu un larg interval de încărcare, de la aproximativ 200 MW la 860 MW, cu porniri și opriri rapide. Credem că vom putea să creștem valoarea gazelor noastre naturale prin continuarea optimizării operațiunilor la centrala electrică de la Brazi și prin consolidarea poziției noastre pe piață, precum și printr-un accent mai mare pe serviciile auxiliare și de echilibrare a pieței.

Potențial de creștere determinat de explorarea zăcămintelor existente, de explorarea și evaluarea potențialului din Mărea Neagră și de o potențială creștere a prețurilor materiilor prime

Credem că activitățile noastre de explorare vor oferi oportunități de producție viitoare. Deși numai 2 dintre cele 4 sonde de explorare onshore finalizate în 2015 au avut rezultat, rata de succes a explorărilor onshore a ajuns la 75%, datorită faptului că sonda 6500 Băicoi a atins un obiectiv diferit decât cel proiectat inițial. Unele dintre aceste sonde au fost întreprinse împreună cu partenerii noștri.

În offshore, explorăm Neptun Deep și perimetrul Istria XVIII. Activitățile de explorare în ape adânci din Neptun Deep se desfășoară pe baza unui parteneriat încheiat cu ExxonMobil – un operator de talie mondială care contribuie cu o experiență semnificativă în explorarea în zona de mare adâncime. În Neptun Deep, sonda Domino-1 a fost prima sondă de explorare la mare adâncime din sectorul românesc al Mării Negre și aceasta a identificat gaze naturale, după cum a fost anunțat în februarie 2012. Am finalizat programe de achiziție seismică 3D acoperind întreaga suprafață a perimetrului, precum și alte două campanii de foraj incluzând 8 sonde forate până la 30 iunie 2016 și o sondă care a fost testată cu succes pe structura Domino. Rezultatele campaniei de foraj au fost suficient de încurajatoare, astfel încât în momentul de față se desfășoară o activitate aprofundată pentru a determina dacă dezvoltarea comercială este viabilă. Dacă dezvoltarea comercială se dovedește a fi viabilă, decizia finală de investiție ar putea fi luată în aproximativ doi ani, iar prima producție ar putea fi obținută la începutul următorului deceniu.

În ceea ce privește explorarea onshore, continuăm activitățile geologice și geofizice intense la concesiunile noastre. Pentru activitățile de explorare din perimetrele onshore Băicoi, Târgoviște, Pitești și Târgu Jiu am încheiat un parteneriat cu Repsol în scopul evaluării potențialului de hidrocarburi pentru cele patru perimetre și pentru a debloca potențialul de explorare onshore de mare adâncime. Dintre cele două sonde de explorare forate până acum în cadrul acestui parteneriat, sonda 4000 Piscuri (VI Târgoviște) a descoperit potențiale hidrocarburi în multiple straturi (atât țiței cât și gaze naturale), iar sonda 6500 Băicoi, situată în perimetrul V Băicoi, având o adâncime țintă de peste 5.000 metri, din cauza problemelor tehnice, a fost abandonată la aproximativ 3.500 metri. Totuși, o descoperire de țiței a fost realizată în formațiunile de vârstă Dacian. Această descoperire a fost testată prin sonda 680 Țintea Nord care se află acum în producție experimentală. Așteptăm să înregistrăm progrese cu alte două oportunități.

Activitatea noastră de explorare a perimetrelor Adjud și Urziceni Est se desfășoară în parteneriat cu Hunt Oil. În cadrul acestui parteneriat, în decembrie 2014, am anunțat descoperirea unui nou zăcămint de țiței și gaze naturale în perimetrul Urziceni Est VIII, din Buzău, România.

Anticipăm ca activitățile noastre de explorare din 2016 vor fi dedicate generării de noi prospecțiuni pentru

foraj și pentru forarea a trei sonde de explorare. În ceea ce privește două perimetre onshore pe care le deținem în totalitate (Craiova și București), intenționăm să concentrăm activitatea de explorare pe oportunitățile din zăcămintele apropiate.

De asemenea, considerăm că suntem bine poziționați pe piață astfel încât să beneficiem de tendința ascendentă a prețurilor pentru materii prime. EBITD-ul înregistrat de noi a demonstrat în timp că există o corelație strânsă cu prețurile la țiței: EBITD de 9.313 mil. RON, 8.145 mil. RON și 6.231 mil. RON în 2013, 2014 și 2015 corespunzător unui preț mediu al țițeiului Brent de 108,66 USD/bbl, 98,95 USD/bbl și 52,39 USD/bbl în anii respectivi. În prima jumătate a anului 2016 prețul țițeiului Brent a înregistrat o volatilitate crescută, dar și-a revenit la valoarea de aproximativ 50 USD/bbl la 30 iunie 2016. Cu toate acestea, prețul țițeiului Brent pentru prima jumătate a anului 2016 a rămas sub cel din prima jumătate a anului 2015. Chiar dacă acordul recent al OPEC privind limitarea producției a determinat creșterea prețului la țiței, prețurile continuă să rămână la un nivel semnificativ inferior apogeuului din anul 2014. Liberalizarea preconizată a prețurilor pentru consumatorii casnici până în anul 2021 ar putea genera o expunere suplimentară la modificări ale prețurilor gazului.

Generare de fluxuri de numerar solide pentru susținerea nevoilor de investiții, bilanț și o poziție financiară conservatoare.

Rezultatele noastre financiare sunt susținute de costuri de producție stabile în România de 49,8 RON/bep în 2013, 56,3 RON/bep în 2014 și 51,23 RON/bep în 2015. Comparativ cu 2013, în 2014 managementul strict al costurilor (costuri mai reduse de energie electrică datorită stațiilor nou instalate de generare a energiei electrice din gaze naturale („G2P”) și consum redus de combustibil datorită externalizării funcției de mentenanță și logistică) a fost contrabalansat de Impozitul pe Construcții în România introdus în 2014 și de costurile mai mari cu personalul (creșteri salariale conform negocierilor privind contractul colectiv de muncă). Scăderea costului de producție din România de la 2014 la 2015 s-a datorat în principal costurilor mai mici de servicii, personal și materiale, în principal ca rezultat al programului nostru de control al costului, precum și al reducerii Impozitului pe Construcții în România de la 1,5% la 1%.

Credem că investițiile noastre recente în portofoliul nostru vor continua să genereze o eficiență și mai mare. În special ne așteptăm să beneficiem de modernizarea rafinăriei Petrobrazî, care a determinat deja o reducere a consumului de energie electrică cu aproximativ 30% la 31 decembrie 2015 comparativ cu nivelul din 2009. În plus, ne așteptăm ca modernizarea continuă a facilităților și echipamentelor să ducă la un timp mediu redus între intervențiile la sondă, iar operațiunile noastre vor beneficia și mai mult de automatizarea punctelor de măsurare, a punctelor de blocare, parcurilor de rezervoare, sondelor și achizițiilor de date.

Măsurile pe care le-am luat până în prezent și pe care continuăm să le luăm pentru a ne controla costurile au contribuit la generarea de numerar semnificativ din portofoliul nostru. Trezoreria netă generată de activitatea de exploatare de 8.048 mil. RON, 6.830 mil. RON, 5.283 mil. RON și 1.771 mil. RON în 2013, 2014, 2015 și respectiv, în primele șase luni ale anului 2016 a fost suficientă pentru a finanța în întregime cheltuielile noastre de capital totale din perioada 1 ianuarie 2013 – 30 iunie 2016, care s-au ridicat la 16.774 mil. RON. Ca urmare a mediului caracterizat de prețuri la țiței în scădere, am intensificat programele de optimizare a costurilor în cadrul tuturor segmentelor de activitate, măsuri care sunt anticipate a ne proteja poziția noastră în ceea ce privește fluxul de numerar extins. În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, costurile de producție în USD/bep au fost cu 11% mai mici decât în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015, în principal datorită costurilor mai scăzute ale serviciilor, personalului și materialelor și evoluției pozitive a cursului valutar. Costurile de producție în România exprimate în USD au scăzut cu 9% la 12,12 USD/bep, iar în RON acestea s-au redus cu 8% la 48,81 RON/bep. Acest lucru ne-a permis să păstrăm un bilanț și o poziție financiară conservatoare, lucru demonstrat de gradul de îndatorare de aproximativ 5% la 30 iunie 2016.

Echipă de management cu experiență și istoric solid în România care se bucură de susținerea

continuă a acționarului majoritar strategic.

Echipa de management cu experiență și forța de muncă calificată au o contribuție majoră la capacitatea noastră de îndeplinire a planurilor noastre strategice și la bazele solide ale experienței noastre în proiecte de red dezvoltare a zăcămintelor mature și explorare onshore și offshore în ape de mică adâncime în România. Membrii Directoratului au acumulat mai mult de 95 de ani de experiență în industria de petrol și gaze naturale. La 31 decembrie 2015, 38% din forța noastră de muncă deținea o diplomă de studii universitare sau post universitare (în inginerie și alte domenii, inclusiv domeniul tehnic, financiar și juridic).

Echipa noastră de management a condus la transformarea OMV Petrom fără precedent în România, de la o întreprindere de stat la o societate importantă din sectorul petrolier și al gazelor naturale, axată pe performanță și eficiență. Din punct de vedere al guvernantei și culturii corporative, am trecut de la o abordare specifică companiilor de stat la o organizație profesională cu un sistem de management dualist, la aderarea la standardele OECD și la o strategie corporativă care include sustenabilitatea. În ceea ce privește eficiența operațională, am realizat transformări complete de la o moștenire de numeroase activități care nu făceau obiectul activității de bază, de la o producție în scădere sau de la lipsa sistemelor de management la acordarea de importanță maximă operațiunilor petroliere și gazifere de bază, la o producție stabilă în România de 170 mii bep/zi în 2015 și tehnologie, facilități și sisteme de management moderne. În domeniul HSSE, ne-am transformat dintr-o societate lipsită de sisteme de monitorizare și cu un grad redus de conștientizare a aspectelor ce țin de siguranță, cu instruirii HSSE limitate, într-o societate cu planuri de management HSSE integrate, cu peste 1,9 zile per angajat pe an de cursuri HSSE (excluzând Kazahstanul), o Zi a Siguranței și campanii pentru protecția mediului. Am atins o frecvență medie a incidentelor cu una sau mai multe zile lucrătoare pierdute față de timpul de lucru prestat (LTIR) pentru angajații proprii și contractori de doar 0,16 vătămări la un milion de ore lucrate în 2015, care a fost cel mai scăzut nivel de la privatizarea noastră și mai mic decât nivelul valorii de referință la nivel internațional stabilit de Asociația Internațională a Producătorilor de Petrol și Gaze.

Continuăm să avem susținerea OMV, acționarul nostru majoritar din 2004. Istoricul îndelungat și expertiza OMV în industria petrolieră și a gazelor naturale în activități de upstream și explorare aduc beneficii importante din punct de vedere al red dezvoltării zăcămintelor mature. Utilizăm această expertiză în aplicarea de tehnici avansate privind managementul zăcămintelor la formațiuni geologice mature și complexe, precum și pentru a implementa programe de reparații capitale în zone sensibile din punct de vedere al mediului. De asemenea, beneficiem de expertiza OMV în activitatea din segmentul Downstream Oil, prin marca OMV operată de noi fiind poziționată ca marcă premium pe piața stațiilor de distribuție din România.

Strategie

Strategia noastră are la bază maximizarea valorii portofoliului în segmentul de Upstream și captarea oportunităților de creștere în regiunea Mării Negre, concomitent cu optimizarea valorii gazului natural și a țițeiului din producție proprie; cu toate acestea, ritmul în care va avea loc implementarea depinde de evoluțiile pieței și de un cadru fiscal și de reglementare favorabil investițiilor.

La nivel de Grup, în 2016 ne vom concentra pe menținerea unei poziții financiare solide și a neutralității fluxurilor de trezorerie extinse (înainte de distribuirea dividendelor), pentru a ne păstra flexibilitatea de a profita de poziția financiară în vederea unor viitoare oportunități de investiții și dezvoltare.

Programul nostru de investiții pentru 2016 este estimat să atingă aproximativ 0,7 mld. EUR, din care aproximativ 85% vor fi direcționate către segmentul de activitate Upstream. În plus, am intensificat programele de optimizare a costurilor în cadrul tuturor segmentelor de activitate, pentru a fi pregătiți pentru un mediu de piață cu un preț scăzut al țițeiului pentru o perioadă prelungită.

Maximizarea valorii portofoliului și poziționarea pentru creștere în segmentul Upstream.

Segmentul de activitate Upstream continuă să fie prioritatea a Societății. Analizăm în prezent opțiunile strategice pentru a optimiza amprenta Upstream și valoarea portofoliului astfel încât să ne concentrăm pe cele mai profitabile proiecte. Crearea sustenabilă de valoare rămâne obiectivul nostru principal și vom revizita prioritățile noastre strategice pentru a ajuta asigurarea rezistenței în mediul caracterizat de prețul scăzut al țițeiului protejând în același timp și oportunitățile de creștere.

În 2016, ne așteptăm la o descreștere de până la 4% comparativ cu 2015 în producția medie pentru întregul an a Grupului, în principal, datorită investițiilor reduse din anul anterior și modernizării planificate a instalațiilor de suprafață de la Totea Deep. Activitățile operaționale se vor concentra pe menținerea condițiilor de siguranță și realizarea programelor de integritate, în timp ce vom continua inițiativele de excelență operațională cu accent în special pe măsurile de eficiență. Mai mult, în concordanță cu principiul „valoare mai presus de volum”, intenționăm să continuăm optimizarea portofoliului nostru prin reprioritizarea proiectelor, precum și prin potențiala închidere a oricăror sonde neprofitabile din punct de vedere economic, precum și prin vânzarea zăcămintelor marginale.

În ianuarie 2016, împreună cu partenerul ExxonMobil, am finalizat cu succes a doua campanie de foraj în Neptun Deep, continuând astfel faza de explorare și evaluare prin opt sonde forate până în prezent. Cele mai multe sonde au descoperit gaze naturale, fiind efectuată și testarea cu succes a unei sonde pe structura Domino. Rezultatele campaniei de foraj au fost suficient de încurajatoare pentru continuarea evaluării viabilității comerciale în vederea dezvoltării resurselor descoperite, decizia finală de investiții fiind așteptată în aproximativ doi ani. Mai mult, ne propunem să încheiem noi parteneriate pentru lucrări de foraj la mare adâncime onshore pentru a ne susține perspectivele pe termen lung.

Îmbunătățirea valorii gazelor naturale din producția proprie.

În România, piața gazelor naturale și cea a energiei electrice și cadrul lor de reglementare sunt într-o continuă schimbare. Liberalizarea acestor piețe a progresat, cea a consumatorilor noncasnici fiind deja finalizată. Conform calendarului oficial, liberalizarea pentru consumatorii casnici urmează a fi finalizată la sfârșitul anului 2017 pentru piața energiei electrice și până în iunie 2021 pentru piața gazelor naturale. Cu toate acestea, creșterea prețului reglementat al gazelor naturale programată pentru 1 iulie 2016 a fost suspendată. Mai mult, potrivit reglementărilor curente toți producătorii de gaze naturale sunt obligați să vândă aproximativ o treime din producția internă de gaze naturale pe piața liberă prin intermediul platformelor centralizate de tranzacționare din România, dar această obligație ar trebui să se diminueze constant până la sfârșitul anului 2018. Totuși, Guvernul ia în considerare modificarea Legii Energiei nr. 123/2012, schimbările prefigurată având un impact pe piața reglementată a gazelor naturale precum și asupra obligației de a vinde gaze naturale pe platformele centralizate de tranzacționare. Potrivit proiectului de ordonanță de urgență a guvernului care modifică Legea Energiei nr. 123/2012, începând cu 1 octombrie 2016 și până la 31 decembrie 2016, toți producătorii de gaze naturale sunt obligați în mod legal să vândă 5% din cantitățile de gaze naturale contractate în perioada respectivă pe piața Opcom. În perioada 1 ianuarie 2017 – 31 decembrie 2021, obligația respectivă crește până la 40% din cantitățile de gaze naturale produse și furnizate în cadrul unui an calendaristic. În plus infrastructura și interconexiunile în cazul gazelor naturale au nevoie de investiții semnificative pentru a putea debloca întregul potențial de gaze naturale al României. Estimăm că cererea de gaze naturale în România va scădea comparativ cu 2015. Prețul gazelor naturale pe piața reglementată a fost înghețat la 60 de RON/MWh până la sfârșitul lunii martie 2017, în timp ce piața liberă se confruntă cu o concurență puternică și presiuni asupra marjelor, fapt datorat competitivității crescute a gazelor naturale de import. Pe piața de energie electrică, ne așteptăm ca cererea pentru 2016 să se mențină relativ stabilă, cu marje în creștere ca rezultat al evoluției prețului gazelor naturale.

Ca răspuns la aceste provocări, ne dorim să ne concentrăm în continuare pe îmbunătățirea valorii gazelor naturale din producția proprie. În acest scop, intenționăm atât să consolidăm vânzările de gaze naturale, cât și

să consolidăm integrarea centralei electrice de la Brazi în lanțul valoric al gazelor naturale. Mai exact, în activitatea de gaze, prioritatea noastră este de a ne menține o poziție solidă pe piața concurențială a gazelor naturale prin optimizarea continuă a portofoliului și consolidarea orientării către client.

În activitatea de energie electrică, integrarea sustenabilă a centralei electrice Brazi în lanțul valoric al gazelor naturale ne permite, de asemenea, să beneficiem de oportunități suplimentare pe piață, prin valorificarea flexibilității operaționale de ultimă generație a centralei electrice, îmbunătățind contribuția sa la securitatea sistemului energetic național. Mai mult, în concordanță cu strategia noastră de a ne concentra pe activitatea de bază în legătură cu gazele naturale și țițeiul, intenționăm să vindem parcul eolian Dorobanțu. Existența unui cadru de reglementare predictibil și sustenabil va juca un rol-cheie în ceea ce privește performanța noastră în activitatea de gaze naturale și energie electrică.

Optimizarea valorii țițeiului din producția proprie.

Potențialul nostru de a genera valoare în segmentul de activitate Downstream Oil rezidă în maximizarea valorii țițeiului din producția proprie și în optimizarea portofoliului nostru de activitate. În 2015 și în 2016 până în prezent, segmentul de activitate Downstream Oil a demonstrat valoarea integrării prin compensarea parțială a declinului acut al prețului țițeiului care a afectat rezultatele segmentului de activitate Upstream.

Din cauza supracapacității persistente din piețele europene, marjele de rafinare în a doua jumătate a anului 2016 sunt estimate să fie sub nivelul celor din prima jumătate a anului 2016. Totuși, prețul scăzut al produselor petroliere rezultat din scăderea cotațiilor internaționale la țiței și produse petroliere, împreună cu creșterea consumului privat în România, sunt estimate să continue să susțină cererea de piață, în ciuda competitivității accentuate. Rata de utilizare a rafinării este planificată să rămână la aproximativ 90% în 2016, întrucât ne propunem să menținem performanțe puternice în toate canalele de vânzări care sprijină profitul și contribuția în numerar din segmentul de activitate Downstream Oil. Mai mult decât atât, ne vom axa în continuare pe îmbunătățirea performanțelor operaționale și obținerea de rezultate ca urmare a modernizărilor în domeniul eficienței energetice. În același timp, ne propunem să continuăm optimizarea rețelei de depozite. În activitatea de comerț cu amănuntul, ne vom axa pe poziționarea noastră în viitor prin îmbunătățirea celor două mărci – Petrom ca lider ”valoare pentru bani” și OMV ca lider ”calitate ridicată” – în timp ce vom explora oportunități de parteneriat strategice suplimentare în cadrul rețelei noastre.

Oameni și Sustenabilitate

Pentru implementarea cu succes a strategiei noastre, ne bazăm pe doi factori esențiali: Oameni și Sustenabilitate. Facem eforturi pentru a ne dezvolta și responsabiliza capitalul uman în vederea atingerii excelenței operaționale și pentru a crea valoare comună cu părțile interesate în vederea realizării activității operaționale sustenabile și durabile, pe baza unor înalte standarde de siguranță și mediu. Construind pe bazele solide ale experienței noastre în extracția de țiței și gaze, în 2015 au fost lansate o serie de programe ce își propun să investească astăzi în profesioniștii de mâine, cum ar fi „Școala Petroliștilor“, Școală de Vară dedicată Studenților din Domeniul Petrolier sau Programul Proaspăt Absolvenților în segmentul Upstream. De asemenea, am finalizat lucrările de modernizare la Institutul de Cercetare și Proiectare Tehnologică (I.C.P.T) din Câmpina, un proiect finanțat atât din surse proprii, cât și din fonduri europene. Prin intermediul noilor tehnologii, disponibile în prezent la I.C.P.T. Câmpina, putem obține date mai precise referitoare la structurile geologice și putem testa noi soluții de creștere a productivității zăcămintelor existente. Implicarea părților interesate este la fel de importantă în poziționarea noastră către o dezvoltare sustenabilă și profitabilă a activității, în contextul unui mediu de piață și al unui cadru de reglementare marcate de volatilitate și provocări.

Istoric

Evenimentele semnificative din istoria noastră sunt:

- 1997 Ne înființăm ca Societatea Națională a Petrolului Petrom S.A.
- 1999 Descoperim cel mai mare zăcământ petrolier din România într-o perioadă de 20 de ani pe platforma din Marea Neagră la sonda Pescăruș 60.
Prima etapă a procesului de privatizare începe printr-o majorare de capital social.
- 2001 Ne listăm acțiunile la Bursa de Valori București.
- 2004 Finalizăm procesul de privatizare. OMV achiziționează 33,34% din capitalul social, procent care crește la 51% în urma unei majorări a capitalului social.
- 2005 Începem un program de achiziție de date seismice 3D în România.
- 2006 Achiziționăm trei rețele de distribuție ale OMV în România, Bulgaria și Serbia.
Achiziționăm 30 de stații de carburanți și o participație de 95% din Aviation Petroleum de la MOL.
- 2007 Efectuăm prima descoperire din România pe baza aplicării noii tehnologii de explorare seismică 3D la sonda 570 Torcești.
- 2008 Semnăm un contract pentru construcția centralei electrice Brazi.
Încheiem un acord de cooperare cu ExxonMobil pentru explorarea Neptun Deep.
- 2009 Începem producția de țiței la zăcământul Komsomolskoe din Kazahstan.
- 2010 Ne schimbăm denumirea în OMV Petrom S.A.
Încheiem PEC Turnu cu PetroSantander și PEC Țicleni cu Petrofac Solutions & Facilities Support S.R.L..
Încheiem un parteneriat cu Hunt Oil pentru explorarea a două perimetre onshore în partea de est a României.
- 2011 Stabilim un record mondial în forajul orizontal la mici adâncimi în Suplacu de Barcău, România, cu trei sonde orizontale forate la o adâncime mai mică de 200 metri.
Furnizăm primele cantități de energie electrică în rețea în cadrul testării centralei electrice de la Brazi.
- 2012 Inaugurăm centrala electrică Brazi.
Sonda de explorare Domino-1 indică prezența gazelor naturale la Neptun Deep.
Încheiem PEC Timiș cu Expert Petroleum.
Inaugurăm un depozit de produse petroliere la Ișalnița, ca parte a unui amplu program de investiții care a inclus și construcția depozitelor de produse petroliere de la Jilava și Brazi.
- 2013 Împreună cu ExxonMobil, finalizăm cu succes cea mai mare campanie de seismică 3D din sectorul românesc al Mării Negre. Încheiem un contract de farm-out (contract de transfer al drepturilor derivate din acordurile de concesiune petrolieră) cu Repsol pentru explorarea perimetrelor onshore de mare adâncime din România.
- 2014 Împreună cu ExxonMobil, începem forajul la sonda de explorare Pelican South 1 în Neptun Deep.
Împreună cu Hunt Oil anunțăm descoperirea unui nou zăcământ de țiței și gaze naturale în Buzău, România.
Descoperim un nou zăcământ de țiței în apele de mică adâncime a Mării Negre, în

perimetrul Istria.

Finalizăm lucrările de modernizare la depozitul de produse petroliere din Bacău.

2015 Continuăm forajul de explorare în Neptun Deep în a doua campanie, împreună cu ExxonMobil.

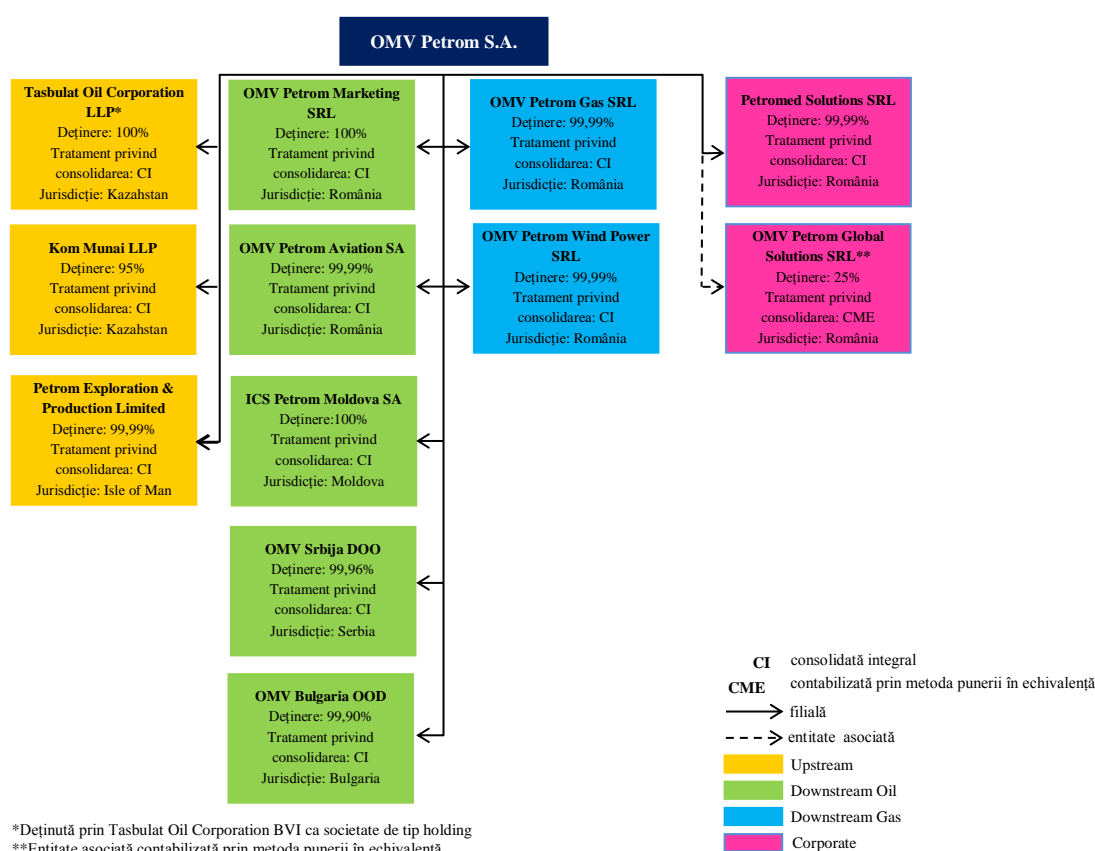
Suntem recunoscuți ca având cel mai de încredere brand de benzinării din România, pentru al zecelea an consecutiv.

Finalizăm lucrările de modernizare la depozitul de produse petroliere din Cluj.

Semestrul I În ianuarie, finalizăm a doua campanie de foraj de explorare în Neptun Deep, urmează o
2016 analiză mai în detaliu în vederea stabilirii viabilității dezvoltării comerciale.

Structura corporativă

Schema de mai jos prezintă structura noastră corporativă simplificată, inclusiv filialele noastre importante:



Upstream

Considerente generale

Segmentul de activitate Upstream explorează, dezvoltă și produce țiței și gaze naturale în România, inclusiv în partea românească a Mării Negre, și în Kazahstan. Ne concentrăm pe reducerea declinului natural al zăcămintelor mature și pe creșterea ratelor de recuperare, în același timp poziționându-ne pentru viitoarele creșteri offshore și explorând și evaluând zăcămintele onshore de mai mare adâncime. Tabelul următor prezintă

principalele informații financiare și operaționale aferente segmentului de activitate Upstream în perioadele indicate:

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni încheiată la	
	31 decembrie			30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
Vânzări segment (mil. RON) ¹	13.220	12.889	8.979	4.765	3.521
EBIT (mil. RON) ²	5.529	3.932	(1.815)	695	71
Investiții (mil. RON)	4.401	5.349	3.486	1.947	1.064
Producția totală de hidrocarburi (mil. bep)	66,64	65,82	65,19	33,00	32,08
Producția de țiței și condensat (mil. bbl)	32,10	30,94	30,43	15,41	14,73
Producția de gaze naturale (mld. mc)	5,29	5,34	5,32	2,69	2,66
Rezerve dovedite (1P) la sfârșitul perioadei (mil. bep) ³	728,2	690,2	646,6	671,4	614,6
Rezerve dovedite (1P) țiței și condensat (mil. bbl) ³	386,6	371,7	361,2	364,7	346,5
Rezerve dovedite (1P) gaze naturale (mil. bep) ³	341,7	318,6	285,4	306,7	268,1

Note:

- (1) Include vânzările către terți și între segmente.
- (2) Exclue eliminarea profitului între segmente.
- (3) Datele despre rezerve pentru toate perioadele au la bază datele Societății. Rezervele reprezintă suma producției viitoare de la o anumită dată până la expirarea licenței sau atingerea duratei de viață economică, oricare survine prima.

Zona noastră principală de activitate este în România, unde am produs mai mult de 95% din totalul producției interne de țiței în 2015, potrivit datelor INS. Suntem de asemenea al doilea cel mai mare producător de gaze naturale din România, furnizând aproximativ 48% din consumul României de gaze naturale din producție domestică în 2015, potrivit datelor ANRE. La data prezentului Prospect deținem licențe de explorare în România pentru opt perimetre onshore și două perimetre offshore, cu o suprafață totală de 29.094 km² (16.702 km² de perimetre onshore și 12.392 km² de perimetre offshore). Concesiunile noastre acoperă zone de producție reprezentând 232 de zăcăminte comerciale de țiței și gaze naturale (pentru care deținem licențe de dezvoltare și producție) unde operam aproximativ 8.400 de sonde active la data de 30 iunie 2016. În Kazahstan, unde desfășurăm activități din 1998, deținem licențe de dezvoltare și producție pentru patru zăcăminte onshore cu o suprafață totală de 86,52 km², în care operăm în prezent aproximativ 70 de sonde. Harta de mai jos arată zonele noastre de explorare și producție, parteneriatele și PEC-urile în România și Kazahstan la data prezentului Prospect:



Ne-am asumat un plan de investiții extinse în segmentul Upstream, cu investiții de 3.486 mil. RON în 2015 și 1.064 mil. RON în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, reprezentând 90% și, respectiv 80%, din valoarea totală a investițiilor noastre din aceste perioade. Investițiile noastre în ultimii ani au fost predominant concentrate pe operațiuni de reparații capitale, foraje de completare a gabariturii, modernizare a echipamentelor, FRD-uri și utilizarea tehnologiilor de ultimă oră pentru a obține stabilizarea zăcămintelor mature, precum și pe activități de forare în perimetrul Neptun și onshore.

Producție

Pe baza datelor publicate de Evaluate Energy, suntem cel mai mare producător de țiței și gaze naturale din Europa de Sud-Est. România reprezintă centrul producției noastre de țiței și gaze naturale, unde operațiunile noastre de producție de țiței și gaze naturale se desfășoară pe zone de producție reprezentând 232 de zăcăminte comerciale de țiței și gaze naturale în care operam aproximativ 8.400 de sonde active la data de 30 iunie 2016. Tabelul de mai jos cuprinde informații detaliate privind producția noastră în perioadele indicate:

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni încheiată la	
	31 decembrie			30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
România					
Țiței și condensat (mil. tone)	3,98	3,89	3,81	1,93	1,85
Țiței și condensat (mil. bbl)	28,62	27,98	27,43	13,86	13,30
Gaze naturale (mld. mc)	5,19	5,29	5,27	2,67	2,63
Gaze naturale (mil. bep)	33,92	34,58	34,48	17,45	17,21
Total România (mil. bep)	62,54	62,57	61,90	31,31	30,50
Kazahstan					
Țiței și condensat (mil. tone)	0,45	0,38	0,39	0,20	0,18

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni încheiată la	
	31 decembrie			30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
Țiței și condensat (mil. bbl)	3,48	2,96	3,00	1,55	1,43
Gaze naturale (mld. mc)	0,11	0,05	0,05	0,02	0,02
Gaze naturale (mil. bep)	0,62	0,30	0,28	0,14	0,15
Total Kazahstan (mil. bep)	4,10	3,25	3,29	1,69	1,57
Total Grup (mil. bep)	66,64	65,82	65,19	33,00	32,08

Producția noastră totală de hidrocarburi a scăzut de la 66,64 mil. bep în 2013 până la 65,82 mil. bep în 2014 și până la 65,19 mil. bep în 2015. Producția noastră totală de hidrocarburi în 2015 a rămas relativ stabilă prin comparație cu 2014, în pofida reducerii investițiilor și a operațiunilor de modernizare la sondele principale. În 2015, ponderea FRD-urilor (inclusiv Totea) în producție a crescut cu 60% prin comparație cu 2014. În plus, pierderile la locațiile de producție în 2015 au scăzut cu aproximativ 10% prin comparație cu 2014, în principal datorită creșterii timpului mediu între intervenții. În cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, ponderea FRD-urilor (inclusiv Totea) în producție a crescut cu 36% prin comparație cu perioada similară a anului 2015.

Producția totală de hidrocarburi a scăzut de la 33,00 mil. bep în primele șase luni ale anului 2015 la 32,08 mil. bep în aceeași perioadă a anului 2016, din cauza efectului declinului natural și a condițiilor meteorologice nefavorabile asupra producției de țiței din România, dar și a declinului din principalele zăcăminte de gaze naturale din România (Totea, Bulbuceni și Bustuchin), în ciuda reparațiilor capitale finalizate cu succes și a contribuției îmbunătățite a proiectului Lebăda Est NAG. Ne așteptăm la o scădere totală a producției pentru anul 2016 de până la 4% prin comparație cu 2015, din cauza scăderii cheltuielilor de capital și a cheltuielilor de explorare și evaluare, a optimizării portofoliului, a numărului în creștere de sonde neprofitabile din punct de vedere economic, precum și din cauza lucrărilor de modernizare planificate a instalațiilor de suprafață din Totea Deep, în cea de-a doua jumătate a anului 2016.

România

Deși România are un lung istoric în domeniul extragerii petrolului, unele din zăcămintele noastre fiind în producție de peste 50 de ani, baza rezervelor recuperabile rămâne considerabilă. Căutăm să reducem declinul natural al zăcămintelor de hidrocarburi mature și să optimizăm producția printr-un program intensiv de inițiative de gestionare a zăcămintelor, reparații capitale, finalizarea sondelor principale și intensificarea activităților de foraj de completare a gabariturii de sonde. Prin PEC-uri încheiate cu parteneri pentru zăcămintele de dimensiuni mici, ne propunem să maximizăm producția îmbunătățind totodată eficiența operațională.

În România, producția medie zilnică echivalentă pe care am înregistrat-o a fost în general stabilă, în cantități de 171,4 mii bep/zi în 2013, 171,4 mii bep/zi în 2014, 169,6 mii bep/zi în 2015 și 167,6 mii bep/zi în primele șase luni din 2016 (comparativ cu 173,0 mii bep/zi în aceeași perioadă din 2015). Producția offshore din 2015 a reprezentat aproximativ 7% din producția de țiței și circa 25% din cea de gaze naturale. În 2015, țițeiul obținut prin tehnici de recuperare îmbunătățite a reprezentat aproximativ 25% din producția internă totală de țiței. Țițeiul greu, care reprezintă țițeiul cu o densitate mai mare de 900 kg/m³, a contribuit cu peste 35% la producția totală de țiței, inclusiv condensat. Sondele noi puse în producție la începutul anului 2015 (în zăcămintul Mamu), precum și sondele resăpate din sondele existente de la Lebăda Vest au contribuit la producția anuală din 2015. În plus, campania de reabilitare desfășurată la zăcămintul Totea Deep la mijlocul

anului 2015, lucrările la instalațiile de suprafață la zăcămintele Totea Deep și opririle la Lebăda Est NAG din cursul anului au avut un impact asupra producției totale din 2015. În România, factorul nostru de recuperare a fost de aproximativ 25% pentru țiței și de aproximativ 50% pentru gaze naturale.

Tabelul următor prezintă producția medie zilnică echivalentă a principalelor zăcămintele și zone de producție din România în 2015:

Zăcămint/zonă	Țiței/gaze naturale	Producție 2015 (mii bep/zi)
Oltenia	Țiței și gaze naturale	48
Petromar	Țiței și gaze naturale	29
Moldova Sud	Țiței și gaze naturale	20
Muntenia Vest	Țiței și gaze naturale	17
Muntenia Central	Țiței și gaze naturale	11
Crișana-Banat	Țiței și gaze naturale	9
Muntenia Est	Țiței și gaze naturale	8

În cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016 în România, producția totală de petrol și gaze naturale a fost de 30,5 mil. bep (în comparație cu 31,3 mil. bep în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015). Producția internă de țiței a fost de 13,3 mil. bbl, cu 4% mai scăzută în comparație cu cele șase luni încheiate la 30 iunie 2015, în principal datorită declinului natural și impactului condițiilor meteorologice nefavorabile. Producția internă de gaze naturale a scăzut cu 1% la 17,2 mil. bep.

Proiectele de Redezvoltare a Zăcămintelor (FRD-uri)

În ultimii ani, ne-am propus să deblocăm creșterea producției în România prin investiții în FRD-uri. Aceste proiecte au ca scop maximizarea factorului final de recuperare a țițeiului și a gazelor naturale din zăcămintele într-un ritm accelerat prin procese îmbunătățite de extracție și recuperare a țițeiului (incluzând injecția cu apă, aburi și polimeri), foraje și lucrări de reparații suplimentare și un grad mai mare de modernizare a operațiunilor noastre. În special, injecția cu apă este o prioritate pentru menținerea gradului de recuperare a zăcămintelor. Programul nostru din România de îmbunătățire a recuperării includea la data de 30 iunie 2016 un număr de 61 de inițiative privind injecția cu apă, care au fost acoperite parțial de FRD-uri. De exemplu, FRD Tazlău Kliwa 1 este un proiect pilot al cărui obiectiv este să îmbunătățească rata de recuperare a țițeiului în zona Tazlău, în stralul cu cel mai mare potențial, respectiv Kliwa 1, utilizând tehnologia injecției cu apă.

Ca răspuns la prețurile în scădere la țiței, investițiile în segmentul de business Upstream au fost analizate în mod detaliat și una dintre prioritățile principale a fost finalizarea FRD-urilor. La sfârșitul lui iunie 2016, eforturile noastre s-au concentrat pe cele 10 FRD-uri în faze de dezvoltare și trei FRD-uri în fază de evaluare.

Următoarele evidențiază câteva realizări ale programului nostru de FRD-uri:

- *FRD Phoenix Vata Faza 1.* FRD Phoenix Vata Faza 1 implică forarea a până la 26 de sonde de țiței în câteva locații extinse de pe care se pot săpa mai multe sonde. Mai mult de jumătate dintre acestea au fost finalizate în 2014 și au contribuit peste așteptări la producție. Performanța raportată a proiectului a ajuns aproape de limita tehnică. În 2015, programul de foraj a continuat în câteva locații extinse, integrând cu succes tehnologii de foraj, precum forajul cu coloana de tubaj. Până la sfârșitul primei jumătăți a anului 2016, în cadrul proiectului aflat în fază operațională au fost finalizate 26 de sonde

noi, unitatea centrala de producție ce include și stația de tratare a apei, cinci kilometri de conductă de gaze naturale și trei locații extinse de instalații de injecție de mare presiune.

- *FRD Independența.* Independența este un zăcământ matur de țitei care este în producție din 1959 și este unul dintre cele mai importante zăcăminte din portofoliul nostru. Obiectivul FRD Independența este de a crește capacitatea de producție a țiteiului din zăcământul Independența prin forarea în perimetrele nedezvoltate până în prezent. Proiectul constă în forarea unor sonde orizontale, construirea și modernizarea punctelor de colectare și măsurare și construirea unei conducte de legătură între ele. FRD Independența Faza 1 a intrat în faza de execuție în 2014. În ciuda faptului că a fost afectat de planuri de investiții revizuite în comparație cu așteptările proiectului inițial, FRD Independența Faza 1 a continuat campania de foraj cu 11 sonde în 2015. În prezent, proiectul este în fază de execuție cu 13 sonde orizontale forate cu succes, trei facilități de măsurare a producției finalizate, o conductă de 6 țol a cărei construcție este în desfășurare.
- *FRD Totea Deep.* Totea Deep este cea mai importantă descoperire de gaze naturale onshore din România din ultimii ani. Cele trei sonde de producție sunt cele mai mari din portofoliul nostru, contribuind semnificativ la diminuarea declinului din producția zăcămintelor mature de gaze naturale în această zonă. După rezultatele de succes din 2011 ale sondei de explorare Totea 4539, am inițiat un program de investiții de aproximativ 200 mil. EUR. Provocarea principală a constat în realizarea fazei de evaluare în paralel cu faza de dezvoltare, ambele faze fiind realizate într-un timp scurt pentru a obține cele mai bune rezultate economice. Campania de forare pentru evaluare a constat în forarea cu succes a două sonde de evaluare, în timp ce faza de dezvoltare a implicat furnizarea echipamentelor și infrastructurii necesare pentru începerea lucrărilor la fiecare sondă cât mai curând posibil, astfel maximizând valoarea proiectului prin obținerea de câștiguri din producția fiecărei sonde de succes încă din faze incipiente. În 2015, am continuat să investim în optimizarea producției sondelor Totea Deep, atingând o producție zilnică maximă de 20,5 mii bep/zi în decembrie 2015, prin realizarea lucrărilor de reparație capitală și deblocare a instalațiilor de suprafață pentru a putea crește ratele de producție. Rata medie de producție pentru întregul an 2015 a atins 15 mii bep/zi, prin comparație cu 10,5 mii bep/zi înregistrată în 2014. Ne așteptăm ca modernizarea finală a sistemului de siguranță la instalațiile de suprafață planificată la Totea Deep în cea de-a doua jumătate a anului 2016 să contribuie la declinul producției pentru întregul an. Succesul dezvoltării Totea Deep a demonstrat potențialul în creșterea portofoliului nostru pentru noi descoperiri în formațiuni de mare adâncime cu ajutorul tehnologiilor de seismică și de foraj la mare adâncime. În prima jumătate a anului, producția a atins un nivel stabil de aproximativ 19,5 mii bep/zi.
- *FRD Lebăda Est NAG.* Pentru Lebăda Est NAG, obiectivul nostru este de a reduce declinul natural al producției prin optimizarea instalațiilor de comprimare și a celor auxiliare. Am luat decizia finală să investim aproximativ 60 mil. EUR în 2014, cu scopul de a optimiza exploatarea prin modernizarea sistemului actual de comprimare a gazelor și de a livra comprimarea gazelor libere în vederea minimizării declinului presiunii de zăcământ. În 2015, lucrările de modernizare a Lebăda Est NAG au evoluat conform planului și a fost finalizată partea de intensificare compresie gaze la presiune scăzută, lucrările la pachetul de compresoare de înaltă presiune și modificările sistemului de ardere. Am finalizat prima etapă din faza de execuție în noiembrie 2015 și am realizat și restul de modernizări, inclusiv modernizarea sistemului de comprimare a gazelor libere în cel de-al doilea trimestru al anului 2016.
- *FRD Mădulari și FRD Burcioaia.* În cadrul proiectului de modernizare a sistemului de siguranță de la Mădulari și în cadrul FRD Burcioaia, obiectivul nostru este de a îmbunătăți procesarea gazelor prin utilizarea tehnologiilor de deshidratare. Mădulari este primul nostru proiect care utilizează tehnologia “solid bed scavenger” pentru separarea sulfurii de hidrogen de gazele naturale.

Tabelul următor prezintă informații despre inițiativele noastre de optimizare, inclusiv forajul unor noi sonde de producție și FRD-uri:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
Sonde de producție forate	169	140	92	57	14
FRD-uri în faza de dezvoltare	11	12	12	12	10
FRD-uri în faza de evaluare	12	17 ⁽¹⁾	4	4	3

Notă:

(1) 17 FRD-uri în fază de evaluare la sfârșitul anului 2014, dintre care 13 au fost reprojectate.

În plus mai mult de 1.000 de lucrări de reparații capitale pe an au fost executate în perioada 2013-2015; pentru 2016 ne propunem să efectuăm aproximativ 1.000 de lucrări de reparații capitale. Activitățile noastre de foraj, lucrări de reparații capitale și FRD-uri aduc o contribuție semnificativă la nivelul general al producției. De exemplu, în 2015 14% din producția medie zilnică la nivel anual a fost generată de proiectele FRD. Producția din investițiile în FRD a crescut semnificativ din 2010, astfel cum se arată în schema de mai jos:



Notă: (1) inclusiv Totea Deep.

Contracte de Creștere a Producției (PEC-uri)

Vizăm de asemenea să creștem producția zăcămintelor mature prin încheierea de PEC-uri cu societăți internaționale având expertiză în valorificarea activelor mature aferente producției de țiței și gaze naturale. În 2010, am încheiat un PEC pe o perioadă de 17 ani, pentru 6 zăcăminte onshore în Arad, România ("PEC Turnu") cu PetroSantander, un expert recunoscut la nivel internațional în operarea și reabilitarea zăcămintelor mature. În 2012, am încheiat un PEC pentru 13 zăcăminte din Timiș, România ("PEC Timiș") cu Expert Petroleum S.R.L. ("Expert Petroleum"), o societate care se specializează în exploatarea zăcămintelor mature din România. Am fost de asemenea parte într-un PEC încheiat pe o perioadă de 15 ani pentru șapte zăcăminte în Țicleni, România („PEC Țicleni”) cu Petrofac Solutions & Facilities Support S.R.L. până în august 2016.

Deși inițial am convenit să încetăm PEC Țicleni în primul trimestru al anului 2016, Expert Petroleum SPV SARL, societate mama a Expert Petroleum, a achiziționat 100% din capitalul social al Petrofac Solutions & Facilities Support S.R.L. în august 2016 și va continua activitățile de extracție și serviciile conexe în legătură cu PEC Țicleni. În total, PEC Turnu, PEC Timiș și PEC Țicleni acoperă 26 de zăcăminte mature.

PEC-urile prevăd că partenerii noștri contractuali vor prelua și vor finanța operațiunile și, împreună cu noi, se angajează să dezvolte pe viitor zăcămintele pentru a maximiza producția îmbunătățind totodată eficiența. Potrivit contractelor de tip PEC, noi ne păstrăm calitatea de unic deținător al licențelor și al producției de hidrocarburi, precum și deținător al activelor, drepturile și obligațiilor ce derivă din contractele relevante de concesiune.

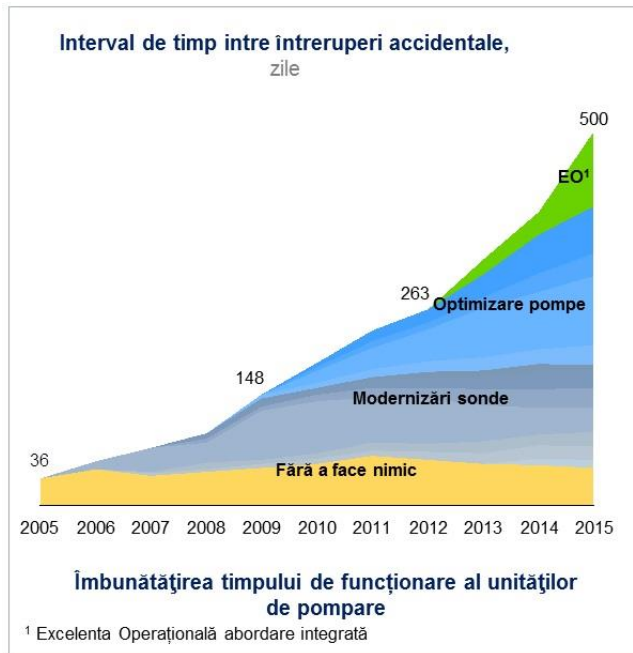
Producția anuală totală a PEC-urilor în 2015 a fost de aproximativ 8,0 mii bep/zi, cu 5% mai mare comparativ cu producția medie din perioada de 12 luni anterioară începerii programelor PEC pentru zăcămintele respective. La producția din 2015, PEC Țicleni a avut o contribuție de 3,7 mii bep/zi, contribuția PEC Turnu a fost de 1,9 mii bep/zi iar cea a PEC Timiș a fost de 2,5 mii bep/zi. Producția PEC a reprezentat în 2015 5% din producția noastră din România.

În 2015, inițiative de creștere și de optimizare a costurilor au continuat în legătură cu toate PEC-urile. În PEC Timiș, partenerii noștri au optimizat sistemul de producție prin diverse măsuri care au condus la vânzări ușor mai ridicate de gaze naturale și la o reducere semnificativă a emisiilor de CO₂. În PEC Turnu, campania de foraj de resăpare sonde noi din cele existente a continuat, o nouă sondă fiind forată și echipată. Având în vedere îmbunătățirea performanțelor în livrarea acestor servicii, numărul total de angajați alocați PEC Turnu a scăzut cu 7%. În cadrul PEC Țicleni, două sonde noi de completare de gabarit au fost săpate și echipate și o nouă sondă de explorare a fost săpată și testată.

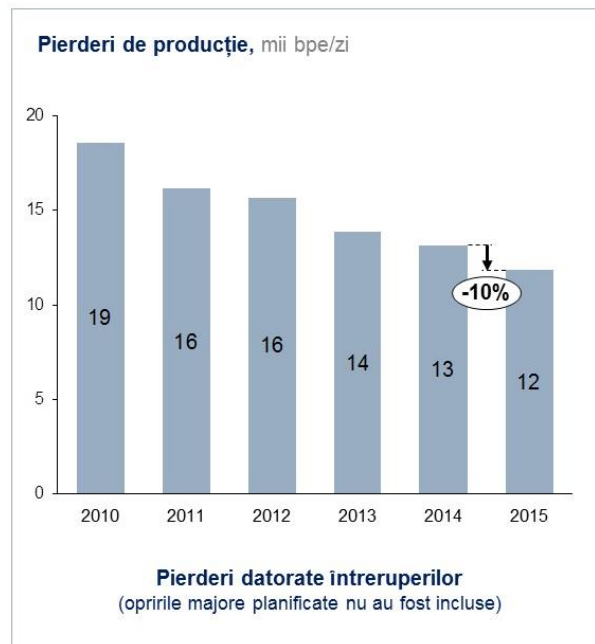
Inițiativele de Excelență Operațională

Inițiativele noastre de excelență operațională se concentrează pe conștientizarea și crearea de valoare, pe identificarea și eliminarea deșeurilor, precum și pe îmbunătățirea continuă a modului în care operăm. Am creat un mediu care promovează implicarea angajaților și îi încurajează să își asume responsabilități, având ca rezultat final schimbarea mentalității și a atitudinii, atât în beneficiul organizației, cât și al partenerilor săi. Inițiativele noastre de excelență operațională au început în martie 2013, fiind inițial implementate ca proiect-pilot în trei unități din cadrul segmentului Upstream, iar în prezent sunt în curs de implementare la toate unitățile organizaționale din cadrul segmentului Upstream.

Unul dintre principalele rezultate ale programului a fost obținut prin reducerea pierderilor de producție cu 3.800 bep/zi (24%), în perioada 2012-2015, inițiativele noastre de excelență operațională având o contribuție semnificativă. O altă realizare importantă a programului o reprezintă îndeplinirea obiectivului de timp mediu între intervenții de 500 zile, în noiembrie 2015. Schema de mai jos arată evoluția timpului mediu între intervenții:



Schema de mai jos arată evoluția pierderilor din producția noastră din cauza întreruperilor:



Intenționăm să ne continuăm derularea inițiativelor de excelență operațională, cu concentrare pe reducerea costurilor și eficiență (spre exemplu, creșterea timpului mediu între intervenții, reducerea costurilor per reparație capitală și ratelor pentru noi sonde forate). Intenționăm să ne concentrăm activitățile operaționale pe aproximativ 1.000 de lucrări de reparații capitale și aproximativ 40 de sonde noi, în funcție de evoluția pieței și a regimului fiscal.

De asemenea, ne-am asumat o prioritizare pe bază de valoare a FRD-urilor în curs de desfășurare: 10 proiecte în faza de dezvoltare/ execuție vor continua în 2016. Cele trei FRD-uri în etapa de evaluare care continuă în 2016 au un potențial de producție cumulată de aproximativ 35 mil. bep, estimat a intra în producție între 2015-

2017.

În plus, intenționăm să ne optimizăm și mai mult portofoliul Upstream prin vânzarea zăcămintelor marginale selectate.

Kazahstan

Kazahstan, în care au loc dezvoltări, joacă de asemenea un rol în segmentul de activitate al Producției noastre. Desfășurăm activități în această zonă din 1998 și, în prezent, deținem patru licențe de dezvoltare și producție. Producem țiței și gaze naturale la zăcămintele Turkmenoi, Aktas, Tasbulat și Komsomolskoe din regiunea Mangistau în vestul Kazahstanului. Zăcămintul dezvoltat cel mai recent, zăcămintul de țiței onshore Komsomolskoe de pe malul estic al Mării Caspice, a intrat în producție în 2009.

În Kazahstan, producția medie zilnică echivalentă a fost de 11,2 mii bep/zi în 2013, 8,9 mii bep/zi în 2014, 9,0 mii bep/zi în 2015 și 8,7 mii bep/zi în primele șase luni ale anului 2016 (comparativ cu 9,3 mii bep/zi în aceeași perioadă a anului 2015). Scăderea nivelului mediu al producției din 2014 comparativ cu 2013 a fost cauzată de suspendarea temporară a producției zăcămintului Turkmenoi din cauza scurgerilor identificate la conducta corodată Turkmenoi, de performanța mai slabă a sondelor din cadrul proiectului de redezvoltare a sondelor TOC, precum și de declinul natural al producției.

Nivelul mediu al producției s-a menținut în general stabil în 2014-2015, fapt care a fost rezultatul mai multor factori. Un impact pozitiv l-au avut reparațiile capitale eficiente și operațiunile de mentenanță, dar și perturbările minore legate de conductele TOC. În plus, un proiect de injectare a apei a fost finalizat, cu scopul de a asigura presiunea în zăcămint și încetinirea declinului natural al producției. Declinul natural în producție, probleme continue în integritatea conductelor și reparațiile frecvente necesare a fi efectuate la sondele vechi din cadrul zăcămintului Tasbulat au împiedicat revenirea producției la nivelul din 2013. Producția medie a zăcămintelor TOC a fost de 4,3 mii bep/zi în 2015, cu 10% mai mult decât în 2014 și s-a datorat reparațiilor capitale eficiente și operațiunilor de mentenanță. La zăcămintul Komsomolskoe, un proiect extins de injectare a apei a fost finalizat, dar nu a devenit operațional din cauza unor probleme tehnice cu noile pompe de înaltă presiune. În 2015, producția medie la zăcămintul Komsomolskoe a fost de 4,8 mii bep/zi, cu 6% mai scăzută decât în 2014 datorită unei sonde suspendate temporar.

În perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, producția de hidrocarburi din Kazahstan a scăzut cu 7% comparativ cu perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015, până la 1,57 mil. bep. În 2016, ne propunem să continuăm lucrările de reparație capitală și activitățile de intervenție la sonde în Kazahstan pentru a combate declinul natural din zăcămintele TOC și Komsomolskoe.

Explorare

Activitățile noastre de explorare au ca scop refacerea bazei de producție. În România, deținem licențe de explorare pentru opt perimetre onshore și două perimetre offshore, având o suprafață totală de 29.094 km² (16.702 km² perimetre onshore și 12.392 km² perimetre offshore). În 2015, am înregistrat cel mai mare nivel al cheltuielilor de explorare de la privatizarea noastră din 2004, în valoare de 1.399 mil. RON, incluzând în principal investițiile capitalizate aferente activității de foraj asociate forajului sondelor din perimetrul Neptun Deep. Anul 2015, reprezentând primul an dintr-un nou ciclu de explorare (prelungire de 3 ani pentru nouă perimetre), a fost dedicat, în principal, angajamentelor de achiziții seismice și pregătirilor unor activități noi de foraj. Deși doar două din cele patru sonde de explorare onshore finalizate în 2015 și-au atins obiectivul inițial, rata de succes a activității de explorare onshore a fost de 75% deoarece sonda 6500 Băicoi a atins un alt obiectiv față de cel planificat inițial. De la privatizare, investițiile totale de explorare pe care le-am angajat au fost de 6.152 mil. RON din 2005 până în 2015. În primele șase luni ale anului 2016, investițiile noastre de explorare au crescut cu încă 242 mil. RON.

Investițiile de explorare reprezintă toate costurile survenite în cursul fazelor de explorare și evaluare a unui

zăcământ, cuprinzând costurile în legătură cu forările de explorare și evaluare, costurile studiilor specifice aferente acestor faze (ex. achiziționarea și interpretarea de date seismice, studii geologice și geofizice și sondaje) și costurile departamentului intern dedicat de explorare. În vederea dezvoltării activităților noastre de explorare, ne-am angajat în explorarea zonelor limitrofe sau aflate la limita zăcămintelor prin achiziții seismice bidimensionale („2D”) și 3D, care permit geofizicienilor să identifice formațiunile de adâncime și anomalii, ceea ce îi ajută să estimeze locurile în care ar putea exista suficiente cantități de petrol și gaze naturale pentru activități de explorare. Am ajuns la o acoperire seismică a suprafeței de explorare de 79% la 31 decembrie 2015, ca medie ponderată pentru perimetrele onshore cât și offshore. În plus, suntem implicați în achiziții de suprafețe de explorare onshore și offshore și parteneriate cu societăți internaționale de top din industria de petrol și gaze naturale.

Explorare offshore

Desfășurăm următoarele activități de explorare offshore:

- *Perimetrul Neptun*

Explorarea perimetrului Neptun are loc atât în sectorul de mare adâncime, cât și în sectorul de mică adâncime ale Mării Negre. Conform unui acord semnat în 2008 cu ExxonMobil, explorăm Neptun Deep printr-un parteneriat, în care fiecare dintre noi deține 50%, iar ExxonMobil are calitatea de operator. Neptun Deep acoperă o arie de aproximativ 7.500 km².

Am efectuat prima campanie de forare de explorare la Neptun Deep între 2011 și 2012. Ca parte a acestei campanii, sonda de explorare Domino-1, prima sondă de explorare la mare adâncime din România, a identificat gaze naturale în 2012. Am finalizat de asemenea programe de achiziție seismică 3D pentru întreaga suprafață a perimetrului în 2009 și 2013.

Între 2014 și ianuarie 2016 am efectuat o a doua campanie de forare de explorare, în cursul căreia am forat șapte sonde. Majoritatea acestor sonde au identificat gaze naturale. În plus, am efectuat cu succes un test al structurii Domino.

Rezultatele campaniei de foraj sunt suficient de încurajatoare pentru a continua cu lucrări mai detaliate care să determine dacă dezvoltarea comercială este viabilă, activități care sunt în prezent în curs de desfășurare. În cazul în care dezvoltarea comercială se dovedește a fi viabilă, decizia finală de investiție ar putea fi adoptată în aproximativ doi ani, iar prima producție ar putea fi realizată la începutul următorului deceniu.

În sectorul de mică adâncime al perimetrului Neptun, desfășurăm activități de explorare pe o arie de aproximativ 2.300 km². Deținem calitatea de operator și o participație de 100% în sectorul de mică adâncime a perimetrului Neptun XIX. Am finalizat un program de achiziție seismică 3D pentru o arie de 1.600 km². Datele seismice sunt în curs de interpretare, ceea ce va permite evaluarea oportunităților suplimentare din Marea Neagră.

- *Perimetrul Istria*

Desfășurăm activități de explorare în ape de mică adâncime în perimetrul Istria. Am forat sonda de explorare Marina-1 la o distanță de 60 km de țărm și la o adâncime de aproximativ 2.150 metri sub fundul mării. Primele estimări rezultate din testele de producție au arătat o producție potențială per sondă de 1.500 – 2.000 bep/zi. În următorii doi ani sunt planificate activități suplimentare de foraj pentru explorare și evaluare pentru a delimita aria descoperirii și a evalua viabilitatea comercială a acesteia.

Explorare onshore

În timp ce explorarea offshore din Marea Neagră este punctul central al activităților noastre de explorare, explorarea onshore prin activități geologice și geofizice intense rămâne importantă. Datele seismice înregistrate din 2012 până în 2015 sunt în curs de procesare și interpretare pentru refacerea portofoliului de proiecte de foraj.

Tabelul de mai jos prezintă activitatea de explorare onshore din România în anii încheiați la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015 și perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016:

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la
	2013	2014	2015	30 iunie 2016
			(unități)	
3D (km ²)	6.792	681 ³	430	-
2D (km ²)	308	-	1.131	-
Foraj de sonde.....	3	8	6	-
Alte lucrări	G&G ¹ G&A ²	G&G G&A	G&G G&A	-

Note:

- (1) G&G se referă la proiecte geologice și geofizice.
- (2) G&A se referă la proiecte generale și administrative.
- (3) Achiziții combinate de seismică 3D pentru activități de dezvoltare și explorare.

Suntem angajați în următoarele activități de explorare onshore:

- Parteneriatul Repsol

În februarie 2013, am încheiat un contract de tip farm-out cu Repsol pentru zona de mare adâncime a licențelor pericarpatiche cuprinzând perimetrele onshore Băicoi, Târgoviște, Pitești și Târgu Jiu, Repsol a achiziționat o cotă de participare de 49%. Obiectivul acestui parteneriat (în cadrul căruia acționăm ca operator) este de a evalua și debloca potențialul de hidrocarburi din cele patru perimetre.

În 2014, două sonde de adâncime de temperatură înaltă/presiune ridicată au fost săpate în perimetrele Băicoi și Târgoviște, ambele relevând complexitatea deosebită a zonei și reprezentând o provocare semnificativă la forare. Sonda de explorare din perimetrul Băicoi a fost astupată și abandonată. Cu toate acestea, a fost descoperit petrol în formațiunile aparținând Dacianului. Această descoperire a fost în continuare evaluată de sonda 680 Țintea Nord, care este în prezent în faza de producție experimentală.

Sonda de explorare 4000 Piscuri din perimetrul Târgoviște a atins o adâncime totală de peste 5.300 metri și a identificat hidrocarburi în mai multe formațiuni. Interpretarea datelor geofizice sugerează existența potențială a unor resurse semnificative. Operațiunile de testare au început, dar au întâmpinat probleme tehnice. Lucrări semnificative de reparație capitală sunt planificate pentru trimestrul patru al anului 2016. Datorită rezultatelor sondei de explorare 4000 Piscuri, se analizează forarea unei noi sonde de adâncime de presiune ridicată/temperatură înaltă.

În plus, am finalizat achizițiile seismice 2D Pitești și Târgu Jiu împreună cu Repsol, menite în special să ofere o mai bună imagine asupra formațiunilor geologice de mare adâncime (offset-uri lungi) pentru a permite identificarea unor potențiale obiective de foraj aflate la mare adâncime.

- Parteneriatul Hunt Oil

În parteneriat cu Hunt Oil, am început un program de foraj în perimetrele Adjud și Urziceni Est, în cel de-al treilea trimestru al anului 2014. În decembrie 2014, am anunțat descoperirea unui nou zăcământ de țiței și gaze naturale în perimetrul Urziceni Est, din Buzău, România. Operațiunile de testare au confirmat potențialul de producție al descoperirii. Am desfășurat un program de achiziție seismică 3D pentru aria respectivă, pentru o demarcare mai clară a descoperirii de țiței și gaze naturale din perimetrul Urziceni Est și identificarea altor oportunități.

În 2015, ținând cont de rezultatele pozitive ale testelor efectuate la sonda Padina Nord 1, am inițiat un proiect pentru exploatarea experimentală a facilităților, având ca obiectiv montarea instalațiilor necesare pentru colectarea, tratarea și transportul gazelor și condensatului, proiect care este în prezent în curs de desfășurare. Intenționăm să începem producția experimentală la sonda de explorare Padina Nord 1 în al patrulea trimestru al anului 2016. În plus, planificăm alte activități de forare la Largu 1 în cursul anului 2016. De asemenea, am finalizat achiziția seismică 3D a perimetrului Adjud, concepută pentru a sprijini explorarea capcanelor stratigrafice complexe în partea de nord a perimetrului Adjud.

Licențe Upstream

Pentru explorarea și producția de țiței și gaze naturale în România este necesară o licență de la autoritățile statului (care în România se numește „acord petrolier”). La data Prospectului, dețineam împreună cu partenerii noștri 3 licențe care acoperă 10 perimetre de explorare. Aceste licențe ne acordă dreptul exclusiv de a explora, dezvolta și extrage hidrocarburi din zăcăminte în cadrul unei zone definite pe perioada stabilită de fiecare licență. În plus, la 30 iunie 2016 dețineam licențe de dezvoltare și producție pentru zone de producție reprezentând 232 de zăcăminte comerciale de țiței și gaze naturale și aproximativ 8.400 de sonde active. Aceste licențe de producție ne acordă dreptul exclusiv de a extrage hidrocarburi din zăcăminte în cadrul unei zone definite pe perioada stabilită de fiecare licență.

Monitorizăm în mod activ termenii fiecărei licențe pe care o deținem pentru a asigura îndeplinirea în totalitate a obligațiilor care ne revin prin acestea, pentru a reduce riscul ca astfel de licențe să expire sau să fie revocate înainte de termen. Monitorizăm licitațiile care urmează a fi organizate pentru licențe noi și ne propunem să participăm la licitații pentru licențele care, în opinia noastră, vor adăuga valoare bazei noastre de resurse și rezerve și care corespund strategiei noastre și ariilor principale ale activității. În ceea ce privește portofoliul de licențe existent, monitorizăm respectarea principalelor obiective de livrare incluse în fiecare licență și încercăm să obținem orice modificări sau reînnoiri ale termenilor licenței necesare, inclusiv ale documentației tehnice și ale aprobărilor privind extracția de resurse minerale. De asemenea, ne concentrăm eforturile pe licențele pe care le considerăm (în mod subiectiv) ca fiind cele mai profitabile și productive, identificând și ulterior anulând licențele pe care le considerăm (în mod subiectiv) ca fiind neproductive.

Tabelul de mai jos cuprinde informații despre fiecare dintre perimetrele de explorare, dezvoltare și exploatare pe care le deținem. Informațiile cu privire la datele de expirare ale licențelor fac obiectul unor restricții de clasificare și confidențialitate conform legislației române:

Nr.	Zăcământ	Deținătorul licenței	Tipul licenței	Etapa lucrărilor
1	Istria XVIII	100% OMV Petrom	Explorare offshore	Planificare propunere de sondă (“PS”)
2	Neptun Deep XIX ¹	50% OMV Petrom	Explorare offshore	Planificare PS

	Neptun Shallow XIX ²	100% OMV Petrom	Explorare offshore	Planificare PS
3	Urziceni Est VIII ³	50% OMV Petrom	Explorare onshore	Achiziție seismică 3D finalizată, Planificare sondă în curs
4	Adjud I ³	50% OMV Petrom	Explorare onshore	Achiziție seismică 3D în curs
5	București IX	100% OMV Petrom	Explorare onshore	Planificare PS
6	Craiova X	100% OMV Petrom	Explorare onshore	Planificare PS
7	Târgu Jiu XIII ⁴	51% OMV Petrom	Explorare onshore	Achiziție seismică 2D în curs
8	Pitești XII ⁴	51% OMV Petrom	Explorare onshore	Achiziție seismică 2D în curs
9	Târgoviște VI ⁴	51% OMV Petrom	Explorare onshore	Planificare PS
10	Băicoi V ⁴	51% OMV Petrom	Explorare onshore	Planificare PS

Note:

- (1) ExxonMobil are o participație de 50% și este operator.
- (2) Neptun Shallow XIX este parte din același perimetru și este acoperit de aceeași licență de explorare ca și Neptun Deep XIX.
- (3) Hunt Oil are o participație de 50% și este operator.
- (4) Repsol are o cotă de participare de 49% în fiecare perimetru de explorare prin fiecare dintre entitățile sale juridice pentru respectivul perimetru: Repsol Băicoi S.R.L., Repsol Târgoviște S.R.L., Repsol Pitești S.R.L. și Repsol Târgu Jiu S.R.L.. Noi suntem operator pentru fiecare dintre aceste perimetre.

Înlocuirea Rezervelor și Resurselor de Hidrocarburi

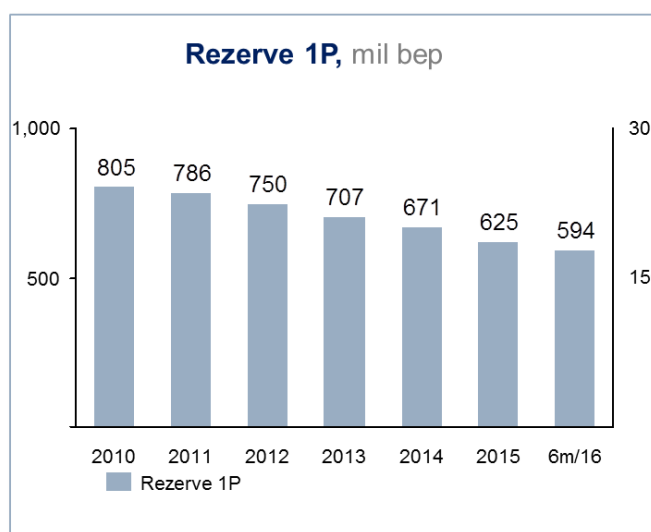
Rezerve

Următorul tabel prezintă rezervele noastre estimate dovedite la data de 30 iunie 2016:

	Țiței și condensat		Gaze naturale		Total
	<i>(mil. tone)</i>	<i>(mil barili)</i>	<i>(bcf)</i>	<i>(mil. bep)</i>	
Dovedite (1P).....	48,0	346,5	1.449,0	268,1	614,6
România.....	45,7	328,6	1.434,5	265,7	594,3

	Țiței și condensat		Gaze naturale		Total
	(mil. tone)	(mil barili)	(bcf)	(mil. bep)	(mil. bep)
Kazahstan.....	2,3	17,9	14,5	2,4	20,3

La 30 iunie 2016, țițeiul și condensatul reprezentau aproximativ 56% din rezervele noastre 1P, în timp ce gazele naturale reprezentau aproximativ 44% din rezervele noastre 1P. Rezervele noastre din România reprezentau aproximativ 97% din rezervele totale 1P, restul reprezentând rezervele din Kazahstan. La 30 iunie 2016, rezervele noastre dovedite și probabile de țiței și gaze însumau 885.0 mil. bep (din care 842.2 mil. bep în România). Pe baza producției noastre curente, estimăm că rezervele noastre 1P vor susține producția pentru aproximativ 10 ani. Schema de mai jos arată rezervele noastre 1P în România:



Rezervele dovedite și probabile de țiței și gaze naturale prezentate în acest Prospect au fost estimate de inginerii noștri, în conformitate cu standardele SEC și PRMS. A se vedea „Prezentarea Informațiilor Financiare și a Altor Informații – Anumite Informații privind Rezervele”. În procesul de estimare a rezervelor noastre de hidrocarburi, estimările cu privire la volume sunt realizate de un evaluator calificat de rezerve. Toate volumele estimate de evaluatorul calificat de rezerve sunt revizuite în cadrul unei analize anuale a rezervelor de către directorul departamentului de rezerve & portofoliu și de către directorul corporativ de rezerve. După prezentarea către și certificarea de către Comitetul Corporativ de Rezerve, datele sunt făcute publice în cadrul rapoartelor noastre anuale.

Începând cu 2005, D&M, în calitate de ingineri profesioniști independenți, a realizat o evaluare independentă a rezervelor noastre la fiecare doi ani. Cel mai recent, D&M a evaluat rezervele noastre la data de 31 Decembrie 2015 ca parte a evaluării sale pentru Grupul OMV. Această cea mai recentă evaluare a fost actualizată pentru Societate la data de 30 iunie 2016. Totuși, din cauza restricțiilor prevăzute de legea română pentru accesul la informațiile privind rezervele de hidrocarburi (a se vedea „Prezentarea Informațiilor Financiare și a Altor Informații - Anumite Informații privind Rezervele - Informații care fac obiectul clasificării și al obligațiilor de confidențialitate potrivit legislației din România”) niciun raport independent privind rezervele nu a fost inclus în acest Prospect. Conform ultimului audit independent privind rezervele realizat de D&M pentru rezervele raportate la 30 iunie 2016, nu a fost identificată nicio diferență la nivel de Grup (mai mare de 5%) între estimările de rezerve totale 1P și 2P realizate de inginerii noștri și estimările D&M.

Înlocuirea Rezervelor

Reparațiile capitale continue în ceea ce privește zăcămintele mature și un program de succes de foraj de completare a gabaritului, combinate cu diversificarea tehnologiilor de recuperare aplicate, au ajutat la menținerea unei rate medii de înlocuire a rezervelor 1P în România, calculate pe ultimii 3 ani la 33% la data de 31 decembrie 2015 (2014: 39%). În 2015, rata de înlocuire a rezervelor în România pentru un an a fost de 25% (2014: 42%). Rata noastră de înlocuire a rezervelor a fost susținută de efectuarea unor studii continue privind zăcămintele, diversificarea tehnicilor de recuperare și noi extinderi ale zăcămintelor existente. Cu toate acestea, a fost afectată în 2015 de nivelul general redus al investițiilor. În total, rata noastră de înlocuire a rezervelor pentru un an a fost de 31% în 2013, 42% în 2014 și 33% în 2015.

Downstream Oil

Prezentare generală

Segmentul de activitate Downstream Oil cuprinde activitățile de procesare și rafinare a țițeiului, precum și cele de livrare a produselor rafinate către clienții canalelor de vânzări cu amănuntul sau angro. Operăm rafinăria modernizată Petrobrazî, care are o capacitate totală de producție de 4,5 mil. tone/an (actualizată de la 4,2 mil. tone/an începând cu primul trimestru din 2015). Programul de modernizare, care a început în 2010, a fost finalizat în iunie 2014 și a inclus investiții în rafinăria Petrobrazî de aproximativ 600 mil. EUR în perioada 2010-2014.

Producția noastră ajunge la clienții canalului de vânzări cu amănuntul prin rețeaua proprie de 784 de stații de distribuție (la 30 iunie 2016), care operează sub două mărci comerciale, OMV și Petrom, în România, Bulgaria, Republica Moldova și Serbia. Pe lângă clienții canalului de vânzări cu amănuntul, deservim și o gamă largă de clienți ai canalului de vânzări angro, inclusiv societăți comerciale din sectorul industrial, linii aeriene și societăți de transport.

Tabelul de mai jos prezintă principalii indicatori financiari și operaționali pentru segmentul de activitate Downstream Oil în perioadele analizate:

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni	
	31 decembrie			încheiată la	
	2013	2014	2015	2015	2016
Vânzări segment (mil. RON)	19.308	16.755	13.322	6.474	5.032
EBIT (mil. RON)	386	(79)	1.230	847	617
Investiții (mil. RON)	827	794	393	118	263
Vânzări totale de produse rafinate (mil. tone) ¹ .	5,22	4,81	5,03	2,32	2,27
din care:					
Benzină	1,41	1,30	1,34	0,65	0,61
Motorină.....	2,48	2,26	2,42	1,10	1,09
Kerosen/combustibil pentru aviație.....	0,22	0,25	0,25	0,12	0,12
Păcură.....	0,49	0,39	0,30	0,11	0,13
Vânzări cu amănuntul (mil. tone) ²	2,48	2,37	2,53	1,16	1,19
Număr de stații de distribuție	785	780	788	777	784

	Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie			Perioada de șase luni încheiată la 30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016

Note:

- (1) Includ toate produsele vândute de Grup.
- (2) Cantitățile vândute către clienții cu amănuntul prin stațiile noastre de distribuție din România, Bulgaria, Serbia și Republica Moldova. Datele reflectă de asemenea și vânzările către clienții angro în Republica Moldova până la sfârșitul lui 2015, când s-a schimbat baza de raportare. Cifrele raportate anterior nu au fost ajustate în mod corespunzător (folosind aceeași bază de comparație, vânzările cu amănuntul ale Grupului au crescut cu 5% în prima jumătate a anului 2016 față de prima jumătate a anului 2015).

Rafinare

Operăm rafinăria Petrobrazi, care se află lângă orașul Ploiești, România, un centru comercial și industrial regional situat la aproximativ 60 de km nord de București, România. Rafinăria Petrobrazi prelucrează întreaga cantitate de țiței rezultată din producția proprie internă. De asemenea, aceasta este conectată la rețeaua de conducte și are capacitatea de a procesa țiței din import. Rafinăria este amplasată în principala noastră regiune de producție internă de țiței și gaze naturale și a reprezentat aproximativ 37% din capacitatea activă de prelucrare a țițeiului din România la data de 31 decembrie 2015, în conformitate cu estimări ale Societății, bazate pe informații de la INS. Rafinăria Petrobrazi este conectată la infrastructura de conducte a Conpet, o societate de transport din România deținută majoritar de stat, pe care o contractăm în vederea transportului țițeiului de la zonele noastre de producție și de la depozitul de produse petroliere de la Constanța, din Marea Neagră. Tarifele de transport sunt reglementate de ANRM, Autoritatea de Reglementare în domeniul Resurselor Minerale din România, și sunt supuse revizuirii de către Consiliul Concurenței. De asemenea, ne bazăm pe Oil Terminal pentru manevrarea importurilor noastre de țiței. Oil Terminal are ca acționar majoritar statul și este singura societate din România specializată în încărcarea, descărcarea și depozitarea țițeiului și a produselor petroliere.

Între 2010 și 2014, a avut loc programul de modernizare a rafinăriei Petrobrazi, în care am investit aproximativ 600 mil. EUR. După finalizarea programului de modernizare a rafinăriei Petrobrazi, s-a putut demonstra funcționarea rafinăriei la capacitate maximă luând în calcul cele mai bune 30 de zile consecutive. Drept urmare, capacitatea de rafinare anuală a fost actualizată de la 4,2 mil. tone/an la 4,5 mil. tone/an în primul trimestru din 2015. Următoarele instalații au fost vizate în cadrul programului de modernizare: instalația de distilare a țițeiului, instalația de cocsare, instalația de desulfurare a gazelor și de recuperare a sulfurului, instalațiile de hidrofinare motorină și cracare catalitică, precum și instalația de hidrogen și parcul de rezervoare al rafinăriei. Este de așteptat ca aceste investiții nu numai să îmbunătățească randamentele, ci și să susțină creșterea în continuare a eficienței operaționale a rafinăriei.

Primul an cu beneficii în urma programului de modernizare a fost 2015, și ne așteptăm ca rafinăria Petrobrazi să contribuie la maximizarea beneficiilor ce țin de integrarea noastră pe verticală. La data de 31 decembrie 2015, programul de modernizare a dus la o reducere a consumului de energie cu aproximativ 30% comparativ cu nivelul din 2009.

În perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2016, indicatorii au scăzut comparativ cu perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2015. Rata de utilizare a rafinăriei Petrobrazi a scăzut la 81% (comparativ cu 84% în perioada de șase luni încheiată la data de 30 iunie 2015), din cauza reviziei generale planificate a rafinăriei. Indicatorul marja de rafinare a scăzut de la 8,59 USD/bbl în perioada de șase luni

încheiată la data de 30 iunie 2015 la 7,43 USD/bbl în cele șase luni încheiate la 30 iunie 2016, în principal din cauza diferențialelor scăzute pentru distilate medii și benzină, al căror efect a fost compensat parțial de costurile mai mici cu țițeiului consumat în operațiunile noastre de rafinare.

Rafinăria Petrobrazî produce o gamă largă de produse petroliere rafinate. Produsele petroliere rafinate includ benzină, motorină, kerosen, păcură și GPL. Rafinăria Petrobrazî are ca obiectiv un randament de până la aproximativ 45% produse distilate medii precum motorină și kerosen, și aproximativ 45% alte produse distilate, inclusiv benzină, produse petrochimice (e.g., propilenă, benzen, toluen și sulf), GPL, păcură și cocs, restul de aproximativ 10% fiind pentru consumul de țiței al rafinăriei Petrobrazî.

Tabelul de mai jos include țițeiul procesat, rata de utilizare și producția rafinăriei Petrobrazî în perioadele menționate:

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase	
	31 decembrie			luni încheiată la	
	2013	2014	2015	2015	2016
Țiței procesat (mii tone) ¹	3.771	3.728	3.926	1.844	1.794
Rata de utilizare a capacității (%) ²	90	89	88	84	81
Producție (mii tone)					
Benzină.....	1.210	1.143	1.262	604	570
Motorină.....	1.266	1.428	1.498	713	655
Kerosen/combustibil pentru aviație.....	185	207	190	87	75
Păcură.....	366	309	193	94	106
GPL	221	191	207	109	90
Cocs de petrol	240	233	263	123	122

Note:

(1) Inclusiv condensat.

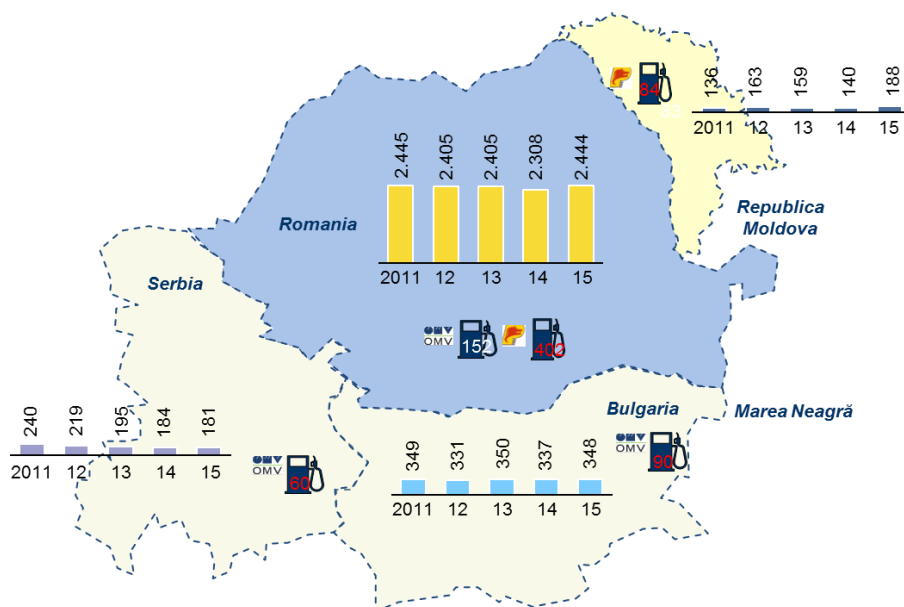
(2) Începând cu cel de-al treilea trimestru al anului 2012, capacitatea nominală a fost redusă de la 4,5 mil. tone/an la 4,2 mil. tone/an. După finalizarea modernizării rafinăriei Petrobrazî, s-a putut demonstra funcționarea rafinăriei la capacitate maximă luând în calcul cele mai bune 30 de zile consecutive. Drept urmare, capacitatea de rafinare anuală a fost actualizată de la 4,2 mil. tone/an la 4,5 mil. tone/an în primul trimestru din 2015.

Canalele de vânzări

Ne propunem să livrăm produse de calitate ridicată prin intermediul rețelei noastre extinse de 784 de stații de distribuție (la 30 iunie 2016), atât în România, cât și în țările învecinate Bulgaria, Serbia și Republica Moldova, către clienții canalului de vânzări cu amănuntul precum și prin intermediul canalelor dedicate de vânzare angro. Stațiile noastre de distribuție funcționează sub două mărci comerciale, OMV și Petrom, marca OMV fiind direcționată către piața premium. Tabelul de mai jos cuprinde numărul de stații de distribuție din fiecare țară:

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni	
	31 decembrie			încheiată la	
	2013	2014	2015	2015	2016
România	545	544	554	544	554
Republica Moldova	86	86	84	83	79
Bulgaria	93	89	90	89	90
Serbia.....	61	61	60	61	61
Total.....	785	780	788	777	784

Pe baza datelor de la INS din România, INS din Bulgaria, UNKS (o asociație petrolieră din Serbia) și ANRE din Republica Moldova, estimăm că am avut o cotă de piață totală (pentru vânzările cu amănuntul și angro, excluzând vânzări către companii petroliere) în Europa de Sud-Est a fost de aproximativ 25% în 2013, 24% în 2014 și 24% în 2015. Cu toate acestea, rămânem lider pe piața din România, cu cele 554 de stații de distribuție ale noastre, având o cotă de piață totală de aproximativ 35% în 2015, potrivit estimărilor Societății realizate pe baza datelor de la INS. Graficul de mai jos ilustrează vânzările noastre de combustibil către segmentul comerțului cu amănuntul (în mil. litri) în regiunea noastră de operare pentru perioadele indicate:



Sursa: Datele Societății.

Pe o piață caracterizată de o concurență puternică din partea unor companii ca Rompetrol, Lukoil, Mol, Gazprom și Socar, căutăm să ne păstrăm avantajul competitiv solid prin maximizarea valorii oferite prin stațiile noastre de distribuție bine amplasate. Stațiile noastre oferă clienților o gamă de servicii, precum achiziționarea de produse de uz general, servicii alimentare și spălătorie de mașini. Prin conceptul „magazin în magazin” (închirierea de spații către parteneri comerciali în cadrul stațiilor de distribuție) am dezvoltat relații strategice cu parteneri precum Subway pentru a crește oferta către clienți.

Pe piața comerțului angro, suntem un partener de afaceri important pentru companii și instituții care desfășoară activități în domenii precum transport, industrie, construcții, minerit, agricultură și instituții

publice. Estimăm că suntem, de asemenea, cel mai mare furnizor de servicii de alimentare cu combustibil pentru aviație din România, conform datelor de la INS. Prin rețeaua noastră de depozite regionale sau direct de la rafinăria noastră, furnizăm produse petroliere către aproximativ 16.000 clienți comerciali (clienți ai canalului de vânzări angroși clienți ce utilizează sistemul pe bază de card).

Tabelul de mai jos prezintă anumite informații operaționale pentru perioadele specificate:

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase	
	31 decembrie			luni încheiată la	
	2013	2014	2015	2015	2016
România					
Vânzări medii de carburant pe stație de distribuție (mil. litri)	4,41	4,22	4,45	2,06	2,15
Cotă de piață (%) ¹	34	34	35	35	34
OMV Petrom în regiunea de operare					
Vânzări medii de carburant pe stație de distribuție (mil. litri)	3,89	3,76	4,01	1,85	1,87
Cotă de piață (%) ²	25	24	24	24	24

Note:

- (1) Sursa: calculul Societății în baza informațiilor disponibile, inclusiv datele de la INS.
- (2) Sursa: calculul Societății în baza informațiilor disponibile, inclusiv datele de la INS din România, INS din Bulgaria, UNKS și ANRE din Republica Moldova. Calculate prin împărțirea vânzărilor totale din Europa de Sud-Est la dimensiunile combinate ale piețelor din țările din Europa de Sud-Est.

Downstream Gas

Prezentare generală

Segmentul Downstream Gas acoperă în diferite etape ale lanțului valoric al gazelor naturale și cuprinde liniile noastre de activitate de gaze naturale și energie electrică. Suntem un participant important pe piața gazelor naturale din România și ne concentrăm pe furnizarea de gaze naturale către clienți comerciali și industriali. Conform datelor ANRE, am furnizat aproximativ 48% din consumul României de gaze naturale din producție domestică, cu 51,39 TWh vânzări gaze în 2015. Centrala electrică pe gaze în ciclu combinat de la Brazi, cu o capacitate de 860 MW și parcul eolian Dorobanțu, cu o putere electrică instalată de 45 MW, au înregistrat împreună o producție netă totală de electricitate de 2,7 TWh în anul încheiat la 31 decembrie 2015 și respectiv 0,9 TWh în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016.

Acoperim toate segmentele pieței gazelor naturale, de la întreprinderi mici la clienți industriali mari și producători de energie electrică. Aprovizionăm atât segmentul de piață reglementată, cât și segmentul de piață concurențială și prin urmare, veniturile noastre din vânzări de gaze naturale sunt determinate atât de prețurile reglementate din perioadă, cât și de prețurile de pe piața concurențială (vânzările intra-segment către centrala electrică Brazi se fac la prețul pieței, determinat prin referință la clienți industriali de mărime similară din România).

Pentru a extinde lanțul valoric al gazelor naturale, în 2007 am înființat linia de activitate de Energie. Centrala electrică Brazi, amplasată lângă rafinăria Petrobrazi, este cel mai mare proiect de tip greenfield pentru generare de energie electrică din România și a fost primul proiect de asemenea anvergură din România în

ultimii 20 de ani. Centrala electrică Brazi a început operațiunile comerciale în august 2012, având o capacitate instalată de 860 MW.

Tabelul de mai jos prezintă principalii indicatori financiari și operaționali ai segmentului de activitate Downstream Gas în perioadele indicate:

	Exercițiul financiar încheiat la			Perioada de șase luni încheiată la	
	31 decembrie			30 iunie	
	2013	2014	2015	2015	2016
Vânzări segment (mil. RON)	4.315	4.375	4.536	2.248	2.114
EBIT (mil. RON)	112	(818)	(216)	(81)	17
Investiții (mil. RON)	18	3	9	3	7
Vânzări de gaze (TWh) ¹	52,70	47,70	51,39	27,3	24,75
Producția netă de energie electrică (TWh)	2,9	1,3	2,7	0,4	0,9

Note:

- (1) Vânzările de gaze naturale includ transferurile interne din cadrul OMV Petrom (de ex., centrala electrică Brazi).

Gaze naturale

În România, piața gazelor naturale este împărțită într-o piață concurențială și o piață reglementată. România s-a angajat să liberalizeze în totalitate prețurile la producția internă pentru consumatorii casnici și producătorii de energie termică pentru consumatorii casnici până la 30 iunie 2021. Pentru mai multe informații privind liberalizarea prețurilor, vă rugăm consultați secțiunea „Piețele De Țiței, Gaze Naturale Și Energie Electrică Din România” și „Aspecte de reglementare”.

Foia de parcurs inițială impusă de Guvernul României conform Legii nr. 123/2012 („**Legea Energiei**”) pentru creșterea graduală a prețului reglementat pentru gazele din producția internă a fost parțial implementată. Liberalizarea prețului pentru consumatorii noncasnici a fost finalizată până la sfârșitul anului 2014, în timp ce liberalizarea pentru consumatorii casnici este în curs. Termenul limită pentru liberalizarea prețului pentru consumatorii casnici a fost prelungit până la 30 iunie 2021. La sfârșitul anului 2015, prețul reglementat al gazelor naturale din producția internă a fost 60 RON/MWh pentru consumatorii casnici; 2015 a fost primul an cu prețuri complet liberalizate pentru consumatori noncasnici.

Pentru a asigura o acoperire adecvată a consumului intern de gaze naturale, reglementările guvernamentale impun o cotă de import obligatorie. Înainte de ianuarie 2015, a fost publicată o cotă atât pentru consumatorii casnici cât și pentru cei noncasnici, însă din ianuarie 2015 doar consumatorii casnici trebuie să respecte o anumită cotă. Cota medie de import stabilită de ANRE pentru consumatorii casnici a fost de 1% în 2015 (2014: 3%) în timp ce cota de import pentru consumatorii noncasnici nu mai este obligatorie începând cu 2015 (2014: 10%).

În conformitate cu o nouă obligație în vigoare de la 15 iulie 2014, producătorii de gaze naturale au început să comercializeze o parte din producția lor internă pe platformele centralizate de tranzacționare din România, ceea ce s-a dovedit a fi o provocare. Din cauza lichidității insuficiente pe piața centralizată, în ciuda faptului că am oferit cantități semnificative de gaze naturale prin acest canal, am reușit să vindem doar o parte din

cantitatea impusă pentru 2015. A se vedea secțiunile „*Factori de risc—Riscuri privind activitatea noastră și sectorul în care operăm— Intervenția și reglementările Guvernului pot avea efecte negative semnificative asupra activității noastre*”.

Conform strategiei noastre de optimizare a operațiunilor din segmentul Downstream și de concentrare pe activitățile de bază, am vândut participațiile pe care le dețineam la două societăți de distribuție a gazelor naturale care nu făceau obiectul activității noastre de bază: Petrom Distribuție Gaze S.R.L. către Ligatne S.R.L. în 2013, iar Congaz S.A. către Engie Romania S.A. (numită în trecut GDF Suez Energy Romania) în 2014. În urma acestor tranzacții, toți clienții terți din segmentul de gaze naturale sunt deserviți de OMV Petrom Gas S.R.L., societate consolidată (deținută în proporție de 99,99% de OMV Petrom).

Energie electrică

În 2007, am decis să intrăm pe piața energiei electrice prin construcția centralei electrice de la Brazi. Centrala electrică de 860 MW, ce funcționează pe bază de gaze naturale, a început exploatarea comercială în august 2012, 2013 fiind primul an complet în care a desfășurat operațiuni comerciale. Datorită flexibilității sale operaționale, centrala electrică poate funcționa cu un interval de încărcare extins de la aproximativ 200 MW la 860 MW cu porniri și opriri rapide, contribuind astfel la stabilitatea sistemului energetic național. Centrala electrică a generat o producție netă de energie electrică de aproximativ 2,7 TWh în 2013, de aproximativ 1,2 TWh în 2014 și de aproximativ 2,6 TWh în 2015. Centrala electrică de la Brazi a acoperit aproximativ 4% din producția de energie electrică a României în 2015 și datorită flexibilității operaționale a centralei, aproximativ 11% din piața de echilibrare, având o contribuție importantă la stabilitatea sistemului energetic național. În 2015, disponibilitatea netă a centralei electrice a fost de 91%. În prima jumătate a anului 2016, centrala electrică de la Brazi a înregistrat o producție netă de energie electrică de 0,9 TWh, comparativ cu 0,4 TWh în prima jumătate a anului 2015. Disponibilitatea netă a centralei a fost de 87% în primele șase luni ale anului 2016, reflectând oprirea planificată din al doilea trimestru al anului 2016.

Construcția parcului eolian Dorobanțu de 45 MW echipat cu 15 turbine eoliene Vestas de 3 MW fiecare a început în 2010. Parcul eolian Dorobanțu a generat o producție netă de energie electrică de 0,10 TWh în 2013, 0,08 TWh în 2014 și 0,08 TWh în 2015. În 2015, disponibilitatea netă a parcului a fost de 98%. Pentru energia electrică produsă și livrată distribuitorilor, OMV Petrom Wind Power S.R.L., care deține parcul eolian Dorobanțu, a primit aproximativ 178.000 certificate verzi („CV”) în 2013 (dintre care aproximativ 32.000 vor fi eligibile pentru tranzacționare după 1 ianuarie 2018), aproximativ 133.000 de CV în 2014 (din care jumătate vor deveni eligibile pentru tranzacționare după 1 ianuarie 2018) și aproximativ 130.000 de CV în 2015 (din care jumătate vor deveni eligibile pentru tranzacționare după 1 ianuarie 2018). Cu o disponibilitate de 98%, parcul eolian Dorobanțu a generat o producție netă de electricitate de 0,04 TWh în prima jumătate a anului 2016 (comparativ cu 0,05 TWh în prima jumătate a anului 2015), pentru care OMV Petrom Wind Power S.R.L. a primit aproximativ 67.500 de CV, jumătate din acestea devenind eligibile pentru tranzacționare după 1 ianuarie 2018 (comparativ cu aproximativ 77.400 de CV în prima jumătate a anului 2015, dintre care jumătate eligibile pentru tranzacționare după 1 ianuarie 2018). Intenționăm să vindem parcul eolian Dorobanțu, în concordanță cu strategia noastră de a ne concentra pe activitățile de bază, sub condiția existenței unor oferte competitive.

Licențe de gaze naturale și energie electrică

Gaze naturale

Conform legislației în vigoare, operațiunile de furnizare a gazelor naturale trebuie să se desfășoare conform licențelor emise de ANRE. Societatea și afiliatele sale dețin următoarele licențe de furnizare:

- licența de furnizare gaze naturale nr. 1917/2013 deținută de Societate, valabilă până la 18 februarie 2035; și

- licența de furnizare gaze naturale nr. 1916/2013 deținută de OMV Petrom Gas S.R.L., valabilă până la 31 ianuarie 2022.

De asemenea, Societatea deține licența nr. 1902/2013 emisă de ANRE pentru operarea conductelor upstream pentru producția de gaze naturale, valabilă până la 30 aprilie 2049.

Energie electrică

Conform legislației în vigoare, operațiunile de producție și furnizare a energiei electrice trebuie să se desfășoare conform licențelor emise de ANRE.

Producție

Societatea deține licența nr. 577/2003 pentru operarea comercială a capacităților de producție a energiei electrice, valabilă până la 17 mai 2028. Licența acoperă activitatea centralei electrice de la Brazi, a centralei electrice de trigenerare de la Petrom City, a centralei de cogenerare aflată pe platforma Petrobrazi, precum și activitatea altor unități de producție energie electrică ale OMV Petrom din România.

Filiala noastră OMV Petrom Wind Power S.R.L. deține licența de producție nr. 1041/2011, valabilă până la 6 octombrie 2036, și licența de furnizare nr. 1030/2011, valabilă până la 19 august 2017.

Furnizare

Societatea deține licența de furnizare a energiei electrice nr. 870/2009, valabilă până la 21 mai 2019. De asemenea, OMV Petrom Gas S.R.L. deține licența de furnizare a energiei electrice nr. 1128/2012, valabilă până la 14 noiembrie 2016 (discuțiile privind prelungirea fiind în curs).

Imobilizări corporale semnificative

Imobilizările corporale semnificative ale Grupului cuprind în principal active aferente producției de țiței și gaze naturale pentru Upstream, rafinăria Petrobrazi și centrala electrică Brazi. Societatea deține multe dintre aceste active, precum și terenurile pe care acestea sunt localizate, chiar dacă anumite active, mai ales pentru segmentul de activitate Upstream, sunt localizate pe terenuri închiriate. Aceste active nu sunt grevate de nicio sarcină majoră. De asemenea, Grupul operează o rețea de 784 stații de distribuție la data de 30 iunie 2016, incluzând 554 stații în România, 79 în Republica Moldova, 90 în Bulgaria și 61 în Serbia. În cea mai mare parte, aceste stații de distribuție sunt în proprietatea Grupului, însă sunt și anumite locații pentru care am închiriat proprietățile. Rețeaua de stații de distribuție nu este grevată de nicio sarcină majoră. Pentru mai multe informații cu privire la rețeaua noastră de stații de distribuție, vă rugăm consultați „*Activitatea Societății – Downstream Oil – Canale de vânzări*”.

Sănătate, Siguranța muncii, Securitate și Mediu

Trebuie să respectăm numeroase legi și reglementări privind protecția mediului și sănătatea și siguranța muncii angajaților noștri în țările în care ne desfășurăm activitatea. În plus față de legi și reglementări, există o presiune din ce în ce mai mare din partea societății și a pieței de a îmbunătăți standardele HSSE. Considerăm că sănătatea la locul de muncă, siguranța la locul de muncă, siguranța proceselor, securitatea, integritatea activelor și protecția eficientă a mediului sunt esențiale pentru activitatea noastră și tratăm aceste aspecte așa cum tratăm oricare problemă critică de afaceri.

Îmbunătățirea sistemului de management HSSE a fost o preocupare importantă. Unul din obiectivele principale a fost să îi conștientizăm și mai mult pe angajații noștri de aspectele HSSE. Planul nostru integrat de management HSSE include mai mult de 1,9 zile/angajat/an în cursuri de perfecționare HSSE (exclusiv Kazahstan). Principalele programe de comunicare pun accent pe protecția mediului, siguranță și siguranța rutieră. Programele de sănătate în muncă pun accent pe promovarea sănătății prin implicarea activă a

angajaților și standarde ridicate în toate țările în care operăm. În plus, pregătirea pentru situații de urgență și de criză formează o parte integrantă a tuturor operațiunilor noastre.

Am atins un LTIR combinat pentru angajații proprii și contractori de doar 0,16 vătămări la un milion de ore lucrate în 2015, care a fost cel mai scăzut nivel de la privatizarea noastră și mai mic decât valoarea de referință la nivel internațional stabilită de Asociația Internațională a Producătorilor de Petrol și Gaze. Tabelul de mai jos ilustrează situația LTIR și totalitatea accidentelor înregistrabile („TRIR”) pentru perioadele indicate:

	Exercițiul financiar încheiat la		
	31 decembrie		
	2013	2014	2015
LTIR per un milion de ore lucrate pentru angajații proprii.....	0,37	0,47	0,23
LTIR per un milion de ore lucrate pentru contractanți.....	0,31	0,21	0,13
LTIR per un milion de ore lucrate pentru angajații proprii și contractanți.....	0,33	0,30	0,16
TRIR per un milion de ore lucrate pentru angajații proprii.....	0,67	0,90	0,50
TRIR per un milion de ore lucrate pentru contractanți.....	0,51	0,56	0,31
TRIR per un milion de ore lucrate pentru angajații proprii și contractanți.....	0,57	0,68	0,38

Rata accidentelor fatale pentru propriii angajați a fost de 3,30 decese la 100 de milioane de ore lucrate în 2015, comparativ cu 5,82 în 2014 și 8,43 în 2013. Am înregistrat un total de 2.285 deversări de hidrocarburi în anul 2015 comparativ cu 2.017 în 2014 și 1.666 în 2013. Volumul hidrocarburilor deversate a fost de 72.641 litri în 2015, comparativ cu 44.960 litri în 2014 și 38.198 litri în 2013 (excluzând Kazahstan).

LTIR pentru angajații noștri a fost de 0,27 vătămări la un milion de ore lucrate în prima jumătate a anului 2016, comparativ cu 0,38 în prima jumătate a anului 2015. În rândul contractanților noștri, LTIR a fost 0,11 la milionul de ore lucrate în prima jumătate a anului 2016, comparativ cu 0,22 în prima jumătate a anului 2015. LTIR combinat la angajați și contractanți a scăzut la 0,17 în prima jumătate a anului 2016 de la 0,28 în prima jumătate a anului 2015. Frecvența accidentelor înregistrabile per milion de ore lucrate pentru angajați și contractanți a fost de 0,41 în prima jumătate a anului 2016, comparativ cu 0,46 per milion de ore lucrate în prima jumătate a anului 2015. În prima jumătate a anului 2016, rata accidentelor fatale pentru angajații noștri a fost de 6,75 decese la 100 de milioane de ore lucrate, respectiv rata accidentelor fatale combinată pentru angajați și contractanți a fost de 2,42 decese per 100 de milioane de ore lucrate în aceeași perioadă. Am înregistrat un total de 1.056 deversări de hidrocarburi în prima jumătate a anului 2016 comparativ cu 1.214 în prima jumătate a anului 2015. Volumul hidrocarburilor deversate a fost de 27.391 litri în prima jumătate a anului 2016, comparativ cu 35.003 litri în prima jumătate a anului 2015.

Datele noastre HSSE pentru 2013, 2014 și 2015 nu includ operațiunile noastre din Kazahstan. Începând cu 1 ianuarie 2016, datele HSSE din filialele noastre din Kazahstan sunt incluse în datele HSSE ale Grupului.

Aspecte privind protecția mediului

Cele ce urmează reprezintă un rezumat al dezvoltărilor și eforturilor întreprinse în legătură cu anumite aspecte privind protecția mediului, pe care conducerea le consideră importante pentru activitatea noastră.

Managementul riscului de mediu

Directiva noastră privind Managementul Mediului, susținută de standarde, obiective și criterii de performanță clare, formează cadrul nostru pentru îmbunătățire continuă. Directiva se referă la activitățile întregii organizații – de la politica privind HSSE la angajamentul nostru față de UN Global Compact. Aceasta stabilește cerințele de management de mediu pentru procesele de activitate, strategie, investiții, bugetare și achiziții. Standardul nostru privind Managementul Mediului ne ajută să implementăm Directiva privind Managementul Mediului. Standardul privind Managementul Mediului oferă o abordare sistematică privind gestionarea activităților de protecție a mediului cu scopul de a preveni, elimina și reduce impactul nostru asupra mediului. Metodologia pe care o aplicăm pentru evaluarea riscurilor de mediu ne ajută în efortul nostru de a aplica cele mai bune standarde și de a respecta cerințele ISO 14001. Intenția noastră este de a aplica metodologia în mod unitar în cadrul Societății, fapt care va contribui la stabilirea priorităților, luarea celor mai eficiente decizii privind protecția mediului, asigurarea respectării cerințelor legale și prevenirea/minimizarea pierderilor, precum și creșterea gradului de conștientizare privind protecția mediului.

Managementul emisiilor de carbon și reducerea consumului de energie

Strategia noastră privind managementul emisiilor de carbon are ca scop reducerea emisiilor de GHG și decarbonizarea portofoliului nostru de produse (adică adoptarea unui portofoliu de produse cu emisii GHG cu un conținut mai mic de carbon).

Industria noastră consumă multă energie. Costurile cu energia reprezintă o mare parte din costurile noastre operaționale. Prin îmbunătățirea eficienței noastre energetice putem reduce impactul asupra mediului și costurile. În 2015, consumul nostru total de energie a crescut cu 8% comparativ cu 2014. Continuăm să punem accent pe eficiența energetică pentru a îmbunătăți protecția mediului și pentru a reduce impactul nostru de-a lungul lanțului valoric. În 2015, am redus intensitatea emisiilor GHG, care reprezintă raportul dintre cantitatea de emisii de GHG și producție cu aproximativ 9% față de 2014, după o scădere de 5% în 2014 comparativ cu 2013.

În segmentul de activitate Upstream, am investit în producerea de energie în unități G2P și în proiecte de cogenerare pentru a reduce consumul de energie și emisiile. Din 2009 și până în prezent am construit 28 de centrale G2P și de cogenerare, prin care se obține energie electrică sau, simultan, energie electrică și termică din gaze. Toate cele 28 de centrale instalate au o capacitate totală de 58 MW, furnizând aproximativ 50% din consumul de energie electrică din activele onshore ale segmentului de activitate Upstream în 2015.

În segmentul de activitate Downstream Oil, a fost finalizată cu succes modernizarea rafinării Petrobrazi în 2014, ceea ce a determinat reducerea impactului operațiunilor de rafinare asupra mediului. În 2015, proiectele de eficiență energetică s-au axat pe îmbunătățirea eficienței termice prin re tehnologizarea și optimizarea sistemelor de încălzire cu abur. Aceste proiecte au inclus optimizarea consumului de abur pentru rezervoarele cu capac flotant, modernizarea însoțitorilor cu abur, îmbunătățirea izolării termice a conductelor de abur, precum și integrarea alimentării calde în instalația de cocsare. Rafinăria Petrobrazi a obținut o creștere a ponderii combustibilului gazos de la 74% în 2011 la 98% în 2015. În segmentul de activitate Downstream Gas, în perioada 2008-2012 am investit aproximativ 530 mil. EUR în construcția centralei electrice Brazi. Această centrală electrică cu ciclu combinat de 860 MW are potențialul de a acoperi până la 9% din piața de energie electrică din România. Centrala utilizează cele mai moderne tehnologii, care sunt de aproape două ori mai eficiente energetic decât media din sector, conform estimărilor Societății.

Managementul apelor

Extragem apă din diferite surse pentru activitățile noastre zilnice. Utilizăm apa în multe scopuri, inclusiv pentru producerea de abur, răcire, apă potabilă în clădirile de birouri și pentru spălarea mașinilor în stațiile de distribuție. Ne-am concentrat pe o utilizare mai eficientă a apei și am investit în tratarea apei. În 2015, am continuat să creștem eficiența utilizării apei și am reușit să reducem cantitatea totală de apă extrasă cu aproximativ 54% comparativ cu 2010 și cu 9% comparativ cu 2014. Am stabilit ținte de reducere a apei pentru 70% dintre zonele noastre de producție, acestea fiind monitorizate și raportate periodic. Am reușit să reducem intensitatea globală a apei (raportul dintre apa extrasă din resurse naturale și producția zonei noastre de producție) cu 16% în 2015 față de 2014, după o reducere de 11% în 2014 comparativ cu 2013. În segmentul de activitate Upstream, principalele acțiuni menite să reducă intensitatea apei din 2015 au fost: implementarea unui proiect de optimizare a furnizării de apă, având ca scop reducerea costurilor operaționale și păstrarea resurselor naturale de apă prin optimizarea sistemelor de furnizare a apei și alte îmbunătățiri ale proceselor de tratare a apei dulci, generare de abur și schimb de căldură, precum și modernizarea parcurilor, mentenanță preventivă și reparații preventive cu scopul de a reduce pierderile de apă și re tehnologizarea boilerelor. În segmentele de activitate Downstream, în 2015 am implementat măsuri de reducere a pierderilor de apă prin înlocuirea conductelor vechi de suprafață, reducând consumul de apă în turnurile de răcire ale centralelor de cogenerare și optimizând rețeaua de apă potabilă.

În cadrul activităților noastre din Upstream se gestionează cantități mari de apă de formare (apă produsă ca produs secundar al producției de țiței și gaze naturale). În 2015, acestea au fost de 48,3 mld. mc de apă. 96% din acestea au fost injectate înapoi în subteran, după ce au fost tratate. Restul cantității a fost tratată înainte de a fi deversată în apele de suprafață, conform autorizației noastre de mediu.

Dezafectare

Când desfășurăm activități de dezafectare, acordăm o atenție specială aspectelor de mediu precum decontaminarea și eliminarea deșeurilor. Dezafectarea combinatului chimic de la Doljchim se desfășoară începând cu anul 2009. În 2015, am dezvoltat documentația tehnică și am obținut permise de demolare pentru instalațiile și clădirile rămase de la Doljchim. Această activitate a fost demarată în 2015 și se așteaptă a se încheia în 2017, finalizând astfel ultima etapă a lucrărilor pentru închiderea activităților Doljchim.

Angajați și Pensii

La 30 iunie 2016, Grupul avea 15.237 de angajați, față de 16.038 angajați la 31 decembrie 2015, 16.948 angajați la 31 decembrie 2014 și 19.619 la 31 decembrie 2013. Din 2013 până în 2015, forța de muncă a Grupului a scăzut cu 18% (reducere netă de 3.581 angajați), în principal ca urmare a proiectelor de restructurare și externalizare.

Moralul angajaților, participarea și identificarea acestora cu Societatea sunt importante pentru noi, deoarece considerăm că angajații noștri reprezintă cel mai important factor de succes. Menținem un dialog continuu cu angajații noștri, acordăm o importanță specială integrării noilor angajați și oferim stimulente angajaților.

Aproximativ 89% din angajații noștri sunt membri ai sindicatelor, iar condițiile de angajare a acestora sunt guvernate de un contract colectiv de muncă, care este renegociat cel puțin o dată la doi ani și depus la autoritățile de muncă relevante din România. Prezentul contract colectiv de muncă cu o perioadă de valabilitate de 2 ani a intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2016. La expirarea contractului colectiv de muncă, acesta poate să fie prelungit (cu maxim 12 luni), cu sau fără modificări sau poate fi încheiat un alt contract colectiv de muncă. Nu au avut loc greve sau alte forme de perturbare a activității care să aibă impact asupra operațiunilor noastre în cadrul niciuneia dintre operațiunile noastre și considerăm că avem o relație bună cu angajații noștri. A se vedea secțiunea „*Factori de risc—Riscuri privind activitatea noastră și sectorul în care operăm - Grevele sau orice alt tip de întrerupere a programului de lucru pot avea efecte negative*

semnificative asupra activității noastre.”

Oferim angajaților noștri diferite beneficii, inclusiv o primă cu ocazia Zilei Petrolistului, un bonus de înaltă performanță acordat conform unor condiții specifice, dar și alte beneficii precum asigurare medicală privată, asigurare de viață, beneficii sociale în caz de deces, boală și accidente de muncă, precum și acoperirea parțială a costurilor cu tichete de vacanță și de tratament conform condițiilor stabilite cu sindicatul reprezentativ.

Potrivit Legii nr. 137/2002 privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării, Guvernul poate acorda salariaților, membrilor consiliului de administrație și pensionarilor cu ultimul loc de muncă la societățile și/sau filialele acestora, supuse privatizării, dreptul să achiziționeze de la instituția publică implicată/societate acțiuni la aceste societăți la același preț pe acțiune cu care acestea se vând în cadrul procesului de privatizare. Cota procentuală de acțiuni oferite spre vânzare salariaților, precum și condițiile de vânzare vor fi stabilite prin hotărâre de guvernul. Actul Constitutiv al Societății, astfel cum a fost modificat în contextul privatizării OMV Petrom, prevede că salariații OMV Petrom au dreptul să achiziționeze acțiuni ale Societății de la Statul Român până la limita de 8% din capitalul social, la același preț cu care s-au vândut acțiunile în cadrul procesului de privatizare. Niciun fel de astfel de transferuri nu a avut loc în trecut.

Angajații mai multor companii din cadrul Grupului sunt îndreptățiți să primească plăți compensatorii la terminarea contractului de angajare sau la împlinirea vârstei de pensionare conform contractului colectiv de muncă. Valoarea acestor drepturi depinde de numărul total de ani de serviciu (de exemplu în cazul încetărilor individuale a contractelor de muncă), ani de serviciu în cadrul industriei (de exemplu în cazul încetării contractelor de muncă la atingerea vârstei normale de pensionare) sau ani de serviciu în cadrul Grupului (de exemplu în cazul încetărilor contractelor colective de muncă) și de nivelul de salarizare de la finalul perioadei de angajare.

Nivelul provizioanelor pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare acordate angajaților a fost stabilit pe baza calculului efectuate de actuari calificați. Valoarea acestor provizioane a fost de 239 mil. RON la 31 decembrie 2015.

Ne concentrăm eforturile de recrutare pe atragerea și păstrarea persoanelor care sunt motivate să avanseze în organizație și să răspundă nevoilor noastre în continuă evoluție. Utilizăm metode tradiționale de recrutare, inclusiv anunțuri în presă, recrutare în campus, prin intermediul consultanților și agențiilor de headhunting, precum și prin acțiuni speciale de recrutare. Competiția pentru angajați calificați în România între societățile de inginerie și tehnologie este intensă. A se vedea secțiunea *„Factori de risc— Riscuri privind activitatea noastră și sectorul în care operăm — Depindem de echipa de conducere și de personalul cheie”*.

Programele noastre de training își propun să îmbunătățească aptitudinile angajaților noștri pentru ca aceștia să se poată adapta unor sarcini multiple, astfel încât să utilizăm mai bine resursele existente. Credem că accentul pus pe training și dezvoltare îi ajută pe angajații noștri să răspundă în mod eficace provocărilor care apar în activitatea acestora. Pentru operațiunile noastre utilizăm o forță de muncă experimentată și productivă.

Tehnologie

În continuare sunt prezentate pe scurt principalele tehnologii utilizate în segmentele de activitate Upstream, Downstream Oil și Downstream Gas:

Upstream

Segmentul de activitate Upstream include identificarea potențialelor zăcămintelor de țiței și gaze naturale din subteran sau de sub apă, forarea de sonde de explorare, precum și forarea și operarea ulterioară a sondelor care recuperează și aduc la suprafață țițeiul și/sau gazele naturale brute.

Sondele petroliere sunt create prin săparea unei gropi adânci în pământ cu o instalație de foraj. O conductă de

oțel (armătură) este amplasată în această gaură pentru a oferi integritatea structurală a găurii sondei nou forate. Ulterior se fac găuri la baza sondei pentru a permite țiteiului și/sau gazelor naturale să treacă în gaura de sondă. În final, o structură de valve, denumită „Pom de Crăciun”, este instalată în partea superioară. Valvele au rolul de a regla presiunea și de a controla fluxul.

Recuperarea hidrocarburilor din zăcăminte se poate face prin următoarele metode:

- Recuperarea primară, în care presiunea zăcămintului rezultă dintr-o serie de mecanisme naturale: apa naturală care menține țiteiul jos în sondă, expansiunea gazelor naturale în partea superioară a zăcămintului, expansiunea gazelor inițial dizolvate în țitei și drenajul gravitațional rezultat din mișcarea țiteiului în interiorul zăcămintului din părțile superioare în cele inferioare, unde sunt amplasate sondele. În mod obișnuit, factorul de recuperare în etapa de recuperare primară variază între 5% și 15%.
- Recuperarea secundară intervine în timp, pe măsură ce presiunea scade și la un moment dat nu va exista suficientă presiune în zăcămint pentru a împinge țiteiul la suprafață, fiind necesară furnizarea de energie externă în zăcămint sub forma injectării de fluide pentru a crește presiunea în zăcămint, înlocuind astfel mecanismul natural de dezlocuire din zăcămint cu un mecanism de dezlocuire artificială. Tehnicile de recuperare secundară cresc presiunea în zăcămint prin injecție de apă, reinjecție gaze naturale și împingerea de gaze, metodă prin care se injectează aer, dioxid de carbon sau alte gaze pe fundul unei sonde active, reducând densitatea generală a fluidelor din gaura de sondă. În mod obișnuit, factorul de recuperare în operațiunile de recuperare secundară este în jur de 30%.
- Metodele de creștere a recuperării țiteiului sau recuperarea terțiară cresc mobilitatea țiteiului pentru a mari cantitatea extrasă. Recuperarea terțiară începe atunci când recuperarea secundară a țiteiului nu mai este suficientă pentru a continua extracția adecvată, dar doar când țiteiul încă poate fi extras în mod profitabil. Injectarea de aburi este cea mai comună formă de recuperare a țiteiului îmbunătățită termic, și este efectuată adesea cu o centrală de cogenerare. Arderea in-situ este o altă formă de recuperare a țiteiului îmbunătățită termic, care presupune că, în locul injectării de abur, o parte din țitei este arsă pentru a încălzi țiteiul adiacent. În mod ocazional, sunt injectați surfactanți (detergenți) pentru a modifica tensiunea la suprafață dintre apa și țiteiul din zăcămint, mobilizând țiteiul care altfel ar rămâne în zăcămint ca țitei rezidual. O altă metodă de reducere a vâscozității este injecția de dioxid de carbon. Recuperarea terțiară permite recuperarea unei cantități suplimentare de 5% - 15% din țiteiul din zăcămint.

În general, hidrocarburile sunt aduse din gaura de sondă la suprafață în mod natural sau artificial. Metodele de producție cu mecanism natural de dislocuire au la bază presiunea naturală a zăcămintului care forțează țiteiul și/sau gazele naturale să fie aduse la suprafață. Presiunea naturală este suficientă pentru o perioadă, iar ulterior trebuie utilizate metode de ridicare artificială.

Ridicarea artificială este efectuată în general prin utilizarea unui dispozitiv mecanic în cadrul sondei (cunoscut sub numele de pompă sau garnitură de foraj) sau prin reducerea greutatei coloanei hidrostatice prin injectarea de gaze în lichid la o anumită adâncime în sondă. Ridicarea artificială este necesară la sondele în care nu există suficientă presiune în zăcămint (ulterior metodei de ridicare naturală).

Fluidul produs de o sondă de țitei și gaze naturale poate fi un amestec de hidrocarburi gazoase, condensat, sau țitei; apă în care s-au dizolvat minerale, de obicei incluzând o cantitate mare de sare; alte gaze, inclusiv azot, dioxid de carbon și posibil hidrogen sulfurat; și materiale solide, inclusiv nisip din zăcămint, noroi, pietre și produse corodate din conductă.

Tehnologiile de împingere artificială utilizate la sondele de țiței și gaze naturale sunt descrise mai jos:

- Sistemele de pompe hidraulice transmit energia către partea inferioară a sondei cu ajutorul unui lichid presurizat care circulă în materialul tubular până la pompa de adâncime (respectiv pompa cu piston, pompa cu jet sau turbină acționată hidraulic).
- Pompele electrice submersibile sunt compuse dintr-o pompă de adâncime (o serie de pompe centrifugale), acționate de un motor electric submersibil pus în funcțiune cu ajutorul unui cablu electric de la suprafață.
- Gaz-lift (erupție artificială): gazul este injectat în tubulatură (prin supapa laterală cu mandrină și supapele de injecție) pentru a reduce greutatea coloanei hidrostatice, pentru a reduce contrapresiunea și pentru a permite presiunii din rezervor să împingă amestecul de gaze și fluide produse către suprafață.
- Pompe cu prăjini: pompa (cilindrul, supapele (mobile și fixe) și pistonul) este proiectată pentru a fi introdusă în tubulatura sondei; rolul său principal este de a colecta fluidele de la talpa sondei și de a le aduce la suprafață. Pompa este acționată de garnitura prăjinilor de pompare (introdusă în tubulatură) prin intermediul unității de pompare.
- Pompele cu cavități progresive sunt alcătuite dintr-un sistem stator-rotor introdus în tubulatură; rotorul este antrenat de către un motor electric (ce este instalat pe unitatea de suprafață prin intermediul prăjinilor de pompare) sau prin intermediul unui motor electric submersibil. Rotația creează cavități secvențiale în interiorul pompei, iar fluidele produse sunt împinse către suprafață.

După împingerea hidrocarburilor de la baza sondei la suprafață, acestea sunt colectate în facilități de suprafață. Principalul obiectiv al unei facilități de suprafață este de a:

- separa gazele naturale, țițeiul și apa produse de sondă;
- procesa și trata gazele naturale pentru vânzare sau reinjectare;
- trata țițeiul pentru vânzare;
- trata apa pentru reinjectare sau deversare; și
- furniza capacitățile pentru testarea sondei.

Sistemul de tratare constă în echipamente pentru separare, încălzire, dehidratare, stabilizare, depozitare, măsurare și pompare.

Pentru ca hidrocarburile (gazoase sau lichide) să fie vândute, acestea trebuie să fie separate de apă și materiale solide, măsurate și transportate prin conductă, camion, cale ferată sau vas petrolier către utilizator. De obicei, gazele naturale sunt limitate la transportul prin conducte, însă acestea pot fi transportate și în vase sub presiune pe vapoare, camioane sau trenuri de marfă sub formă de gaze naturale comprimate („GNC”).

Scopul este acela de a produce țiței care corespunde specificațiilor cumpărătorului, acestea definind cantitatea maximă permisă de apă, sare sau alte impurități. Similar, gazele naturale trebuie procesate pentru a răspunde specificațiilor cumpărătorului privind punctul de condensare al vaporilor de apă și al hidrocarburilor pentru a limita condensarea în timpul transportului. Apa produsă trebuie să corespundă cerințelor de reglementare pentru a fi deversată în ocean în cazul în care sondele sunt offshore, cerințelor privind zăcământul legate de injectarea acestora într-un zăcământ subteran pentru a evita astuparea zăcământului, dar și cerințelor tehnice pentru alte utilizări, precum introducerea în boilere cu aburi în cadrul operațiunilor de inundare termică sau în cazuri speciale, pentru irigare.

O platformă offshore este o structură mare cu instalații pentru forajul sondelor, extragerea și procesarea

țițeiului și a gazelor naturale sau depozitarea temporară a produselor până când acestea pot fi aduse pe țărm pentru rafinare și marketing. În multe cazuri platforma conține și facilități de cazare pentru forța de muncă.

Platformele offshore pot fi fixate pe fundul oceanului, pot consta într-o insulă artificială sau pot pluti. Soluția aflată sub nivelul apei în larg poate consta din una sau mai multe sonde sub nivelul apei sau unul sau mai multe centre de admisie pentru mai multe sonde.

O facilitate offshore trebuie să dispună de utilități (generare de energie electrică sau centru de control al motorului, instrumente și aerputere, sistem de combustibil diesel și combustibil pentru elicopter), sisteme de siguranță (pentru oprirea proceselor, detectarea incendiilor și a scurgerilor de gaze, lupta împotriva incendiilor, părăsirea platformei și evacuare și eliberarea de urgență a gazelor), sisteme vitale (spații de locuit și recreere, sistem de apă potabilă, sistem sanitar, facilități pentru depozitarea alimentelor și facilități medicale), sisteme de operare și mentenanță (macarale și echipamente de ridicare, birouri, cameră de control, depozit pentru piese de schimb și laborator) și o fundație pentru toate echipamentele (de ex. acces la dezvoltarea sitului, platformă offshore).

O platformă de producție de țiței tipică este independentă din punct de vedere al nevoilor de energie și apă, aceasta cuprinzând sisteme de generare de energie electrică și desalinizatoare ale apei, precum și toate echipamentele necesare pentru procesarea țițeiului și a gazelor naturale pentru ca acestea să fie livrate direct onshore prin conductă sau pe o platformă plutitoare sau o facilitate de încărcare a petrolierelor, sau către ambele. Printre elementele utilizate în procesul de producție al țițeiului/gazelor naturale se numără guri de sondă, conducte de producție, separator de producție, proces cu glicol pentru uscarea gazelor, compresoare de gaze, pompe de injectare a apei, aparate pentru măsurarea țițeiului/gazelor naturale extrase și livrate și pompe principale pentru țiței.

Rata de extracție a țițeiului și gazelor naturale, care depinde de tehnologia utilizată, este stabilită în funcție de studiile tehnice și economice privind evaluarea resurselor geologice și performanțele de exploatare ale zăcămintelor de gaze naturale. Astfel de studii sunt specifice pentru fiecare zăcământ comercial, sunt elaborate în mare parte de specialiștii noștri acreditați și sunt aprobate de ANRM.

În situațiile în care acest lucru este convenabil și eficient din punct de vedere al costurilor, căutăm să beneficiem de expertiza tehnologică a unor furnizori de servicii de renume pe plan internațional, care dețin tehnologii de ultimă oră, în vederea îmbunătățirii producției.

Downstream Oil

Activitățile noastre de rafinare implică un proces în mai multe etape de transformare a țițeiului în produse petroliere finite. În prima etapă, țițeiul este încălzit la 350 de grade Celsius și separat, astfel, în componentele acestuia ca rezultat al procesului de distilare (evaporare și condensare în etape). Astfel, rezultă gaze și benzina primară, petrolul și motorina. În a doua etapă, cunoscută sub numele de desulfurare, aceste produse de bază sunt încălzite împreună cu hidrogen la o temperatură de 300 - 420 grade Celsius la o presiune între 40 - 70 bari, fiind astfel eliminat sulfurul pentru a îmbunătăți specificațiile produselor finale prin reducerea efectului poluant al acestora. Sulfurul solid de culoare galbenă, obținut din conversia gazelor cu hidrogen sulfurat în instalația de desulfurare, este folosit ca materie primă în industria chimică. Pentru a atinge cifra octanică corespunzătoare, putând fi astfel folosite în motoare, diferitele tipuri de benzină sunt ulterior rafinate pentru piață, fiind încălzite la 520 grade Celsius la o presiune de 10 bari. Rezultatul acestei etape de producție este baza pentru carburanți, lubrifianți, combustibili pentru încălzire sau alte materiale de bază. Mixarea sau amestecul încheie procesul de rafinare a țițeiului. În instalațiile de mixare sau amestec, diferitele componente sunt amestecate cu aditivi și procesate sub formă de produse finite de calitate ridicată. Motorina, de exemplu, este un amestec de motorină de bază, kerosen și alte substanțe.

Downstream Gas

Centrala electrică Brazi și-a început operațiunile comerciale în 2012. Centrala electrică Brazi funcționează pe baza principiului de ciclu combinat. Ciclul combinat din cadrul centralei este realizat prin instalarea a două turbine cu gaze naturale, fiecare cu o putere instalată de 290 MW (turbina cu gaze cu generatoare de abur cu recuperare termică) și o turbină cu aburi de 313 MW, având o capacitate totală netă de 860 MW. Gazele naturale ard în turbinele cu gaze generând energie cu ajutorul generatorului electric. Gazul ars fierbinte emis de turbinele cu gaze este direcționat către boilerul de evacuare a căldurii. Aburii emiși sunt îndreptați turbina cu aburi, unde este generată energia electrică. Ciclul combinat oferă un timp mai bun de reacție la variații de frecvență scăzută datorită turbinei cu gaze. Principalele sale avantaje sunt capacitatea ridicată, flexibilitatea, gradul mare de siguranță operațională și gradul redus de poluare, în concordanță cu standardele de mediu din UE.

Asigurări

Menținem asigurări conform celor mai bune practici internaționale din industrie pentru angajații, operațiunile și activele noastre. Principalele polițe de asigurare pe care le deținem includ:

- Asigurare pentru pagube materiale la active și pentru cheltuiala suplimentară a operatorului (asigurări pentru explozii) pentru activele și activitățile de foraj onshore și offshore din segmentul Upstream;
- Asigurare pentru pagube materiale la active și pentru pierderi din întreruperea activității pentru activele și activitățile din segmentele Downstream;
- Asigurare de răspundere civilă față de terți pentru toate activitățile și operațiunile noastre; și
- Asigurare de viață și asigurare medicală pentru toți angajații noștri.

Toate polițele de asigurare sunt încheiate împreună cu OMV sau la nivel local de către OMV Petrom și sunt contractate de la companii de asigurare internaționale sau locale cu reputație, cu un rating financiar excelent. Credem că nivelul asigurărilor menținut pentru operațiunile noastre corespunde practicii internaționale din industrie.

Proprietate intelectuală

OMV Petrom este o marcă puternică de tradiție, fiind inclusă în topul celor 50 cele mai puternice mărci din România timp de mulți ani. Sigla comercială reprezintă competența și succesul mărcii Societății, documentația tehnică și know-how-ul fiind resurse importante ale Societății. Încurajăm inventivitatea și ne promovăm mărcile prin înregistrarea celor reprezentative. În prezent deținem 88 brevete (inclusiv unul protejat în Franța și o solicitare de brevet), un model de utilitate, două modele înregistrate la nivel național în România și un portofoliu de mărci comerciale format din 158 de mărci comerciale (inclusiv 13 mărci comerciale comunitare înregistrate, trei mărci comerciale internaționale și 12 mărci comerciale înregistrate național în mai multe țări).

Proceduri judiciare

Suntem implicați în diferite proceduri apărute în cursul normal al activității, atât în calitate de reclamant cât și de pârât. În afară de cele descrise în prezentul Prospect, nu suntem implicați în și nici nu avem cunoștință de niciun fel de proceduri judiciare, arbitrare sau administrative sau investigații guvernamentale care ar putea fi prezumate în mod rezonabil a avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare sau rezultatelor noastre operaționale. Societatea a făcut obiectul mai multor inspecții fiscale în ultimii ani care s-au încheiat cu diverse decizii de impunere comunicate de către autoritățile fiscale Societății, prin care a fost

impuse sume suplimentare de plată de către Societate. Deși am contestat rezultatele acestor inspecții fiscale prin contestații și acțiuni în instanță, am plătit în întregime toate obligațiile fiscale suplimentare cu scopul de a reduce riscul de a fi obligați să plătim penalități de întârziere până la soluționarea finală a contestațiilor și a acțiunilor în instanță.

Dosarul fiscal PSV Company S.A.

Ca urmare a Contractului de Transfer de Activitate Petrolieră (“Tranzacția”) încheiat de Societate cu PSV Company S.A. (“PSV”) în anul 2007, cu privire la care părțile au agreeat faptul că Tranzacției îi era aplicabil TVA (plătit și dedus de către Societate prin deconturile de TVA), printr-o decizie finală ulterioară a autorității fiscale s-a decis faptul că Tranzacției nu îi era aplicabil TVA.

Am contestat decizia autorității fiscale. În prezent, după mai multe stadii procesuale în fața instanțelor (având ca ultim rezultat retransmiterea către autoritatea fiscală), cauza este pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție.

Între timp, ca urmare a unui control fiscal, autoritatea fiscală a decis că Societatea nu ar fi trebuit să deducă TVA privind această Tranzacție și a impus plata TVA-ului dedus și a accesoriilor, în valoare totală de 437 mil. RON. Întreaga sumă a fost plătită de Societate la începutul anului 2013. Am atacat decizia autorității fiscale la Curtea de Apel București. Acest dosar este suspendat în prezent, până la soluționarea dosarului descris mai sus, aflat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție.

Societatea este și creditor în insolvența PSV pentru suma de 228 mil. RON reprezentând contravaloare TVA plătită în legătură cu Tranzacția și va rămâne creditor dacă în dosarul fiscal aflat pe rolul Înaltei Curți de Casație și Justiție se concluzionează că TVA nu este aplicabil Tranzacției.

Contestarea inspecțiilor

La începutul anului 2015, în sarcina Societății s-a impus de către autoritățile fiscale un debit suplimentar pentru anii 2009 – 2010 în suma de 142 mil. RON (reprezentând mai puțin de 1% din suma totală a taxelor plătite de Societate în perioada menționată) plus accesorii reprezentând sume pretinse a fi datorate în plus la bugetul de stat ca rezultat al reevaluării de către autoritatea fiscală a situației de fapt. În plus, autoritățile fiscale au determinat sume suplimentare de plată și pentru perioada 2007, 2008, 2011 și 2012. Societatea a plătit toate sumele calculate în plus de către autoritatea fiscală pentru anii 2007 – 2012, în valoare totală de 413 mil. RON (incluzând toate accesoriile).

Societatea a contestat integral sumele pretinse pentru perioada 2007 – 2012 ca urmare a acestei inspecții fiscale și a atacat soluțiile date de autoritatea fiscală în contestație prin două cereri de chemare în judecată, care se află în prezent pe rolul instanței: o cerere de chemare în judecată la Curtea de Apel București (cu primul termen de judecată în octombrie 2016) și o cerere de chemare în judecată la Curtea de Apel București (respinsă în prima instanță în iulie 2016).

Dosar înșelăciune posibil privind obligațiile de mediu

Societatea a fost informată cu privire la o cercetare penală în legătură cu o infracțiune de înșelăciune, posibil privind obligațiile de mediu. Societatea a fost citată în mai 2015 de către Parchetul de pe lângă Curtea de Apel Constanța, dar audierea a fost ulterior amânată fără ca niciun alt termen de audiere să fie comunicat. Nu a fost făcută sau comunicată nicio acuzație în mod oficial către Societate. Dosarul a fost preluat de Direcția de Investigare a Criminalității Organizate și Terorismului. Investigația este în desfășurare, în prezent fiind audiați martori.

Dosar privind uciderea din culpă

OMV Petrom a fost acuzată de ucidere din culpă și este parte în dosarul aflat pe rolul Judecătoriei Ploiești. Acuzația se referă la un incident petrecut lângă una dintre sondele Societății, localizată în Ariceștii Rahtivani

în județul Prahova, unde victima, un copil de 9 ani, a fost găsită decedată. În aceeași cauză, părțile civile (respectiv familia copilului) au solicitat daune în valoare de 9 mil. EURO. Litigiul este în curs de desfășurare. O viitoare hotărâre judecătorească va putea fi atacată cu apel. Societatea a constituit un provizion de aproximativ 1,5 mil. EURO pentru acest caz.

Dosarul Eco Premium

Consiliul Concurenței a acuzat încălcarea de către noi a regulilor antitrust în cazul retragerii produsului retail Eco Premium (benzină fără plumb amestecată cu substitut de plumb) de pe piața carburanților din România. În perioada presupusei încălcări, Eco Premium avea o cotă de piață de aproximativ 2% din piața carburanților din România. Decizia noastră de retrage Eco Premium de pe piață a avut la bază considerente de mediu și economice, ținând cont de interesele consumatorilor și considerăm că acuzațiile sunt nejustificate. Consiliul Concurenței a impus o amendă de 367 mil. RON asupra noastră, precum și o amendă de 137 mil. RON asupra filialei pe care o deținem în întregime OMV Petrom Marketing S.R.L. ca urmare a investigațiilor antitrust. Atât noi, cât și OMV Petrom Marketing S.R.L. am plătit deja amenda.

Societatea a atacat decizia la Curtea de Apel București, acțiunea fiind respinsă în noiembrie 2013. Apoi, Societatea a declarat recurs. Pe 21 aprilie 2016, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul nostru și a decis anularea parțială a deciziei Consiliului Concurenței, reducând amenda aplicată Societății de la 367 mil. RON la suma de 298 mil. RON. Hotărârea este irevocabilă. De asemenea, pe 19 septembrie 2016, Societatea a încasat aproximativ 69 mil. RON, reprezentând suma cu care amenda a fost redusă.

OMV Petrom Marketing S.R.L. a atacat decizia la Curtea de Apel București, acțiunea fiind respinsă în septembrie 2013. Ulterior, OMV Petrom Marketing S.R.L. a declarat recurs. Pe 23 martie 2016, Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul OMV Petrom Marketing S.R.L. și a decis anularea parțială a deciziei Consiliului Concurenței, reducând amenda aplicată OMV Petrom Marketing S.R.L. de la 137 mil. RON la 110 mil. RON. Și această hotărâre este irevocabilă. De asemenea, pe 7 septembrie 2016, OMV Petrom Marketing SRL a încasat aproximativ 27 mil. RON, reprezentând suma cu care amenda a fost redusă.

Litigiul Glencore

Suntem reclamant în litigiul împotriva Glencore International AG și Glencore Limited (denumite împreună „Glencore”) legat de furnizarea unor cantități de țiței de către Glencore, care nu au îndeplinit specificațiile de calitate și tipurile de țiței contractate, în perioada 1993-1996. În martie 2015, instanța a hotărât primirea de către Societate a sumei de 40 mil. USD plus dobânda până la data plății. În aprilie 2015, Glencore ne-a plătit 87 mil. USD reprezentând debit principal și dobândă. Glencore a formulat apel împotriva hotărârii. În urma apelului formulat de Glencore, a fost constituit un provizion de 30 mil. USD, care a dus la venituri nete finale recunoscute în 2015 de 57 mil. USD. Apelul Glencore a fost susținut la Curtea de Apel pe 11 și 12 mai 2016 și a fost respins în întregime de către Curtea de Apel în data de 21 iulie 2016. Am formulat de asemenea apel pentru anumite aspecte privind dobânda acordată în perioada dintre aprilie 2014 și aprilie 2015, primul termen de judecată în apel fiind în prezent stabilit pentru data de 7 martie 2017. Potrivit verificărilor făcute la instanță – registrul privind Apelurile Civile, ni s-a confirmat că nu au fost depuse documente suplimentare la dosarul instanței de la data hotărârii Curții de Apel din 21 iulie 2016. Prin urmare, Glencore nu a atacat hotărârea Curții de Apel, iar perioada pentru declararea unui apel a expirat la 18 august 2016. Prin urmare, potrivit datelor prezente, se poate considera că Societatea a câștigat în mod irevocabil apelul formulat de Glencore.

Litigii de muncă

Începând cu sfârșitul anului 2007, am fost implicați în litigii inițiate de un număr de foști și actuali angajați pe baza unor interpretări diferite a mai multor clauze incluse în contractul nostru colectiv de muncă referitoare la primele de Paște și Crăciun. În anii următori, au fost inițiate alte acțiuni împotriva Societății pe baza interpretărilor diferite ale altor prevederi din contractele colective de muncă. La data acestui Prospect, principalele tipuri de litigii implică drepturi de participare la profit, drepturi speciale acordate angajaților care

lucrează offshore și un litigiu cu privire la condiții toxice de muncă din zona Suplac. Suma totală alocată provizionului pentru astfel de pretenții a fost de 1.506 mil. RON. La 30 iunie 2016, provizionul era de 312 mil. RON ca urmare a plăților efectuate în contul pretențiilor și a reducerii după actualizarea cu privire la riscurile aferente din 2015. Cifrele de mai sus reprezintă evaluarea de către Societate a potențialelor obligații și cea mai bună estimare a fluxurilor de numerar probabile cu privire la litigiile în curs. Începând cu anul 2009, contractul colectiv de muncă a fost renegociat cu regularitate. Începând cu 1 ianuarie 2016 a intrat în vigoare un nou contract colectiv de muncă. Prevederile acestui contract au fost de asemenea elaborate și negociate luând în considerare experiența noastră cu litigiile anterioare și poziția adoptată de instanțe cu privire la interpretarea drepturilor angajaților rezultând din contract precum și să limiteze inițierea unor litigii viitoare decurgând din acestea.

Dosarul Rafinăria Astra

În 2004 (anterior privatizării noastre), Ministerul Economiei din România a inițiat o strategie pentru dezvoltarea producției românești de lubrifianți industriali și pentru motoare și, în temeiul acestei strategii, am încheiat două contracte de cumpărare cu Rafinăria Astra Română S.A. („Astra”) în martie 2004, în cadrul unuia din aceste contracte noi fiind vânzătorul iar Astra cumpărătorul unor diferite tipuri de țitei, iar în cadrul celuilalt contract noi fiind cumpărătorul și Astra vânzătorul unor diferite tipuri de lubrifianți industriali și pentru motoare.

În 2005, Astra a depus o cerere în instanță împotriva noastră, susținând că nu ne-am îndeplinit obligațiile contractuale. În noiembrie 2005 instanța ne-a obligat să cumpărăm lubrifianții rafinați de Astra și să vindem țitei către Astra, ambele acțiuni pentru întreaga perioadă a contractului (până la sfârșitul anului 2010). Toate căile de atac exercitate de noi au fost respinse. În decembrie 2009, Astra a inițiat proceduri de executare a hotărârii instanței, iar în noiembrie 2010 a depus o cerere prin care cerea instanței să ne oblige să plătim penalități pentru presupuse daune rezultate din nerespectarea hotărârii instanței. Un expert extrajudiciar a evaluat daunele (pentru perioada octombrie 2004 - 31 decembrie 2010) la aproximativ 491 mil. RON, această valoare fiind majorată ulterior la 624 mil. RON.

La 26 iulie 2013, instanța a hotărât respingerea cererii Astra, obligând Astra să ne achite suma reprezentând cheltuielile noastre de judecată. La 4 martie 2014 Astra a depus recurs împotriva acestei hotărâri. La 19 decembrie 2014, instanța de recurs (Tribunalul București) a admis recursul formulat de Astra, casând decizia din 26 iulie 2013 și retransmițând cazul către instanța de fond (Judecătoria Sectorului 1). La 21 martie 2016, Judecătoria Sectorului 1 a pronunțat hotărârea sa în favoarea Societății, prin care a respins primul capăt de cerere datorită împlinirii termenului de prescripție pentru depunerea cererii, a respins al doilea capăt de cerere ca fiind neîntemeiat și a luat act de voința Astra de a solicita pe cale separată cheltuieli judiciare. Instanța de judecată a obligat Astra să plătească Societății cheltuieli judiciare ale Societății. Hotărârea poate fi atacată cu recurs în termen de 15 zile de la comunicare. Decizia nu a fost comunicată Societății la data prezentului Prospect. Având în vedere estimarea noastră că riscul ca instanța să se pronunțe împotriva noastră este redus, nu am constituit niciun provizion pentru acest litigiu.

Investigații ale autorităților din domeniul concurenței din Bulgaria

La data de 18 ianuarie 2016 și la data de 25 februarie 2016, Comisia pentru Protecția Concurenței din Bulgaria a anunțat începerea a două investigații legate de încălcarea regulilor de concurență pe piața carburanților. OMV Bulgaria OOD, filiala noastră, împreună cu alți comercianți semnificativi activi în segmentul comerțului cu amănuntul de carburanți de pe piața din Bulgaria, este subiectul acestor investigații. Sancțiunile pentru încălcările legislației antitrust ajung până la 10% din cifra de afaceri totală a societății în anul financiar anterior deciziei de sancționare. Mai multe cereri de informații au fost primite de la autoritatea de concurență și o inspecție inopinată a fost desfășurată în aprilie 2016 la sediul filialei noastre. La data acestui Prospect rezultatul investigațiilor nu a putut fi evaluat și niciun provizion nu a fost înregistrat în acest

sens.

Inspecții ale Comisiei Europene pe Piața Gazelor Naturale

Între 6 și 10 iunie 2016, oficialii ai Comisiei Europene au desfășurat inspecții inopinate la sediile mai multor societăți active în domeniul producției și transportului de gaze naturale din România, inclusiv la sediul Societății noastre. Prin declarația de presă din 7 iunie 2016, Comisia Europeană și-a exprimat îngrijorarea că societățile implicate ar fi putut încălca regulile europene în domeniul antitrust care interzic cartelurile și practicile restrictive și/sau abuzul de poziție dominantă (Art. 101 și respectiv 102 din Tratatul de Funcționare al Uniunii Europene) și că analizează în prezent potențialele practici anticoncurențiale în domeniul furnizării și transportului de gaze naturale din România, în special în legătură cu un posibil comportament anticoncurențial care vizează împiedicarea exportului de gaze naturale din România spre alte State Membre. Oficialii Comisiei Europene au fost însoțiți de omologii lor de la Consiliul Concurenței. În timpul inspecției oficialii au cerut acces la anumite informații și documente cu privire la activitatea noastră. Nu am fost informați despre alte evoluții și nu avem cunoștință despre existența unei investigații inițiate împotriva OMV Petrom, cu toate acestea vom continua să furnizăm informații dacă și când Comisia Europeană ne va solicita.

CONDUCEREA SOCIETĂȚII

Aspecte generale

Societatea este administrată în sistem dualist, de către un Directorat și un Consiliu de Supraveghere. Directoratul este responsabil de conducerea executivă a Societății și o reprezintă în relația cu terții. Consiliul de Supraveghere numește Directoratul și supraveghează activitatea acestuia. Membrii Consiliului de Supraveghere sunt numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor. Organele statutare ale Societății respectă legile române aplicabile, Actul Constitutiv, Regulamentul Intern al Directoratului, aprobat de Consiliul de Supraveghere, precum și Regulamentul Intern al Consiliului de Supraveghere, adoptat de Consiliul de Supraveghere.

Societatea a aderat la Codul de Guvernanță Corporativă începând cu exercițiul financiar 2010. Pentru mai multe informații despre conformitatea cu principiile și recomandările prevăzute în Codul de Guvernanță Corporativă, a se vedea „Declarația de Guvernanță Corporativă” a Societății la paginile 60 - 71 din Raportul Anual aferent anului 2015. Începând cu 4 ianuarie 2016, un nou cod de guvernanță corporativă emis de Bursa de Valori București a intrat în vigoare și este aplicabil pentru toți emitenții de valori mobiliare tranzacționate pe piața reglementată din România, incluzând Societatea, și odată cu acesta, și mecanismul raportării continue prin intermediul rapoartelor curente, cu privire la nivelul de conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă. Conform prevederilor noului Cod de Guvernanță Corporativă, emitenții trebuie să includă o declarație privind guvernanța corporativă ca o secțiune specifică a raportului anual, care conține o auto-evaluare asupra modului în care "prevederile pentru a se conforma cu" sunt respectate și să includă măsurile luate pentru a se conforma cu dispozițiile care nu sunt îndeplinite în totalitate. Emitenții au trebuit să publice pe 4 ianuarie 2016 un raport curent privind declarația de conformitate cu Codul de Guvernanță Corporativă, enumerând prevederile care nu erau respectate la data de 31 decembrie 2015 și explicând, pe scurt, motivul respectivelor neconformări. Societatea a publicat un astfel de raport curent pe 4 ianuarie 2016. Orice modificare care poate apărea cu privire la declarația de guvernanță corporativă trebuie semnalată pieței printr-un raport curent special. Noul Cod de Guvernanță Corporativă prevede cerințe mai stricte în anumite domenii comparativ cu codul precedent; în plus, noul Cod de Guvernanță Corporativă reglementează domenii noi, cum ar fi publicarea de prognoze și participarea analiștilor la adunărilor acționarilor.

Directoratul

Directoratul este compus din următorii membri:

Nume	Data nașterii	Funcție
Mariana Gheorghe	12 aprilie 1956	Director General Executiv („CEO”) și Președintele Directoratului
Andreas Matje	25 noiembrie 1964	Director Financiar și Membru al Directoratului
Peter Rudolf Zeilinger	6 aprilie 1965	Membru al Directoratului
Neil Anthony Morgan	16 noiembrie 1959	Membru al Directoratului
Lăcrămioara Diaconu-Pințea	19 octombrie 1973	Membru al Directoratului

Mandatul curent al fiecărui Membru al Directoratului este valabil până la data de 17 aprilie 2019.

Dna. Mariana Gheorghe

Mariana Gheorghe a absolvit Facultatea de Relații Internaționale din cadrul Academiei de Studii Economice București în 1979. În 1989 a absolvit Facultatea de Drept a Universității București. În 1995 a absolvit London Business School, specializarea Finanțe Corporative. Și-a început cariera în 1979, deținând diferite funcții la două societăți românești, Policolor și Chimica/Romferchim până în anul 1991. Între 1991 și 1993, dna. Gheorghe a lucrat pentru Ministerul de Finanțe din România, unde a deținut funcția de Director General Adjunct al Departamentului de Finanțe Internaționale. Începând din 1993, a lucrat pentru Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), inițial ca Bancher Asociat și ulterior ca Bancher Principal pentru Europa de Sud-Est și Regiunea Caucaz. După privatizarea Societății în 2004, dna. Gheorghe a devenit membră a Consiliului de Administrație al Societății ca reprezentant al BERD, până la data de 15 iunie 2006, când a fost numită CEO al Societății. Din 17 aprilie 2007, în urma adoptării sistemului dualist de administrare, deține și poziția de Președinte al Directoratului.

Dl. Andreas Matje

Andreas Matje a studiat Administrarea Afacerilor în cadrul Universității din Viena, specializarea Management și Marketing Industrial. Apoi a urmat un program de doctorat și diverse programe de management, inclusiv un Global Executive MBA în cadrul Școlii de Afaceri Rotman a Universității din Toronto. Între anii 1995 și 1999, a ocupat funcția de division controller Upstream în cadrul OMV. După câțiva ani în care a ocupat funcții de conducere în cadrul Polyfelt GmbH (o filială a OMV până în 2005, cunoscută apoi sub denumirea TenCate Geosynthetics Austria), dl. Andreas Matje s-a realăturat OMV în 2009, ca Vicepreședinte Senior Controlling. S-a alăturat OMV Petrom începând cu 1 ianuarie 2013, ca membru al Directoratului și Director Financiar.

Dl. Peter Rudolf Zeilinger

Peter Rudolf Zeilinger s-a născut în 1965 în Freising, Germania. A absolvit un master în Ingineria Petrolului la Universitatea Tehnică Clausthal-Zellerfeld din Germania. Dl. Zeilinger a ocupat diverse poziții tehnice, dar și de conducere în cadrul Grupului OMV și al OMV Petrom, inclusiv poziția de Director Zone de Producție în cadrul OMV Petrom din 2008 până în 2011. A fost numit membru al Directoratului OMV Petrom începând cu 1 aprilie 2016.

Dl. Neil Anthony Morgan

Neil Anthony Morgan a absolvit Facultatea de Inginerie Chimică din cadrul Universității Salford, Manchester, Marea Britanie. Are o experiență de peste 20 de ani în activitatea de rafinare și petrochimie. Înainte de a se alătura OMV Petrom, a lucrat timp de patru ani pentru Petronas Penapisan (Malaezia), unde a deținut poziția de Director Proiect în cadrul Proiectului de Extindere a Rafinăriei. Înainte de Petronas, a lucrat timp de 12 ani pentru Engen Petroleum în Durban (Africa de Sud), unde a deținut diverse poziții de conducere în domeniul tehnic și operațional. Din 1992, de când s-a alăturat Engen Petroleum în funcția de Specialist în Controlul Proceselor, a fost promovată de mai multe ori. A deținut diverse funcții, de la Inginer-Șef în Controlul Proceselor și Tehnologia Informației, până la Director Servicii Tehnice și Director Operațiuni. Între anii 1985 și 1990 a fost Șef Producție, Șef Operațiuni și Inginer Șef Procese în cadrul companiei Sentrachem Ltd. (Johannesburg, Africa de Sud). S-a alăturat OMV Petrom în 2008 și a fost desemnat responsabil cu activitatea de Rafinare și Produse Petrochimice. Ca urmare a comasării activităților de marketing ale Grupului în OMV Petrom Marketing S.R.L., sub conducerea lui Rainer Schlang, atribuțiile acestuia, în calitate de fost membru al Directoratului responsabil cu activitatea de Marketing, au fost preluate de Dl. Morgan începând cu data de 17 aprilie 2011.

Dna. Lăcrămioara Diaconu-Pințea

Lăcrămioara Diaconu-Pințea a absolvit Academia de Studii Economice din București în 1997, cu specializarea Finanțe, precum și un program MBA la Universitatea de Economie din Viena în 2008. Și-a început cariera în Societate în 1998 în cadrul Direcției Strategie, Planificare, Dezvoltare. Ulterior a deținut diferite poziții de conducere în cadrul OMV Petrom, de la Director Dezvoltare Corporativă cu responsabilități în Fuziuni & Achiziții, Relația cu Investitorii și Strategie, la Director al Unității de Afaceri Electricitate, de la înființarea acesteia în octombrie 2007. Din ianuarie 2012 și până în septembrie 2013, dna. Diaconu-Pințea a fost Vicepreședinte Relația cu Investitorii în cadrul Grupului OMV. Din septembrie 2013 până în aprilie 2015 a fost responsabilă cu activitatea de Suport Afaceri Explorare și Producție din cadrul OMV E&P GmbH în Viena. A fost numită membru al Directoratului începând cu data de 17 aprilie 2015.

Directori

Societatea se bazează pe expertiza și performanța directorilor săi. Aceștia sunt specialiști cu înalt grad de calificare și aptitudini, cu experiență semnificativă în industria petrolieră și a gazelor naturale, numiți prin decizia Directoratului. Societatea are 34 de directori care raportează membrilor Directoratului, fiecare fiind responsabil de una din funcțiile din cadrul segmentelor din care aparțin, după cum urmează:

Nume	Anul nașterii	Funcție	Segment	Ani experiență (în industrie)
Vladislav Atanassov	1975	Director Financiar Divizia Downstream Oil	CFO	14
Irina Bentu-Sersun-Gurtler.	1982	Director Unitatea de Afaceri Logistica & Marea Neagra	Downstream Gas	11
Mihai Berinde.	1950	Director - PetrOmbudsman	CEO	9
Radu Sorin Căprău.	1974	Director - Aprovizionare Produse si Vânzări Regiunea Est	Downstream Oil	16
Florian Ioan Constantinescu.	1953	Secretar General Rafinare	Downstream Oil	39
Mircea-Alexandru David.	1980	Director - Suport Afaceri	Downstream Gas	8
Irina-Nadia Dobre.	1976	Director Departament Financiar	CFO	10
Livia Dumitrescu.	1967	Director - Afaceri Corporative si Conformitate	CEO	4
Florin Frunză.	1970	Director - Unitate de Afaceri Achiziții, Marketing si Tranzactionare	Downstream Gas	9
Andrei Gavril.	1978	Director - Controlling	CFO	10
Viorel Ghiță.	1962	Manager - Partener de Afaceri HSSE	Upstream	29
Cristian Hubati.	1971	Director - Dezvoltare	Upstream	21
Cristina Magda Ionescu.	1963	Director - Resurse Umane	CEO	18
Gabriel-Liviu Ionescu	1962	Director - Explorare	Upstream	30
Wolfram Krenn.	1970	Director - Operatiuni Rafinarie Petrobrazi	Downstream Oil	18
Badawi Mamdouh.	1960	Director - Dezvoltare Marea Neagra	Upstream	30
Gheorghe Manole.	1953	Director - Terminal Arpechim	Downstream Oil	38

Alexandru-Virgil Maximescu.	1980	Director - Reglementare si Afaceri Publice Corporative	CEO	4
Adrian Mincu.	1976	Director - Administratie Rafinaria Petrobrazi	Downstream Oil	11
Filip-Adrian Neagu	1978	Director - Juridic	CEO	7
Luminița Iuliana Oprea	1976	Director - Suport Afaceri si Managementul Performantei	Downstream Oil	11
Mariana Carmen Pădureanu.	1977	Manager - Partener de Afaceri HSSE Downstream Oil	Downstream Oil	16
Dan Ionel Pazara.	1965	Director - Comunicare si Sustenabilitate	CEO	9
Roland Vinzenz Perdacher.	1968	Director - Zone Producție	Upstream	19
Viorel Pința.	1967	Director - Unitatea de Afaceri Anexa P	Downstream Oil	11
Elena Gabriela Popescu.	1980	Director - Audit Intern	CEO	9
Martin Siencnik.	1965	Director Financiar&Controlling& Suport Afaceri Upstream	Upstream	26
Wilhelm Sackmaier	1961	Director - Reparatii Capitale si Foraj	Upstream	25
Irinel-Alina Tilea	1966	Director - HSSE	CEO	19
Luiza Tomescu.	1975	Director - Zone Non-Operationale si Servicii Tehnice	Upstream	7
Mihaela Urzică.	1975	Director - Strategie, Dezvoltare Corporativă și Relația cu Investitorii	CEO	11
Oana Alexandrescu.	1975	Director Financiar Divizia Downstream Gas	CFO	8
Ingrid-Georgeta Vasile.	1965	Manager - Achizitii Operaționale Petrom	CFO	28
Maria-Monica Voda.	1981	Manager - Birou Executiv	Upstream	9

Consiliul de Supraveghere

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt numiți pentru un mandat de patru ani de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor. Mandatul actual al fiecărui membru al Consiliului de Supraveghere va expira la data de 28 aprilie 2017. Tabelul de mai jos prezintă structura Consiliului de Supraveghere la data prezentului Prospect:

Nume	Data nașterii	Funcția
Rainer Seele	2 septembrie 1960	Membru și Președinte al Consiliului de Supraveghere
Reinhard Florey	28 decembrie 1965	Membru și Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere
Manfred Leitner	20 februarie 1960	Membru al Consiliului de Supraveghere
Johann Pleininger	22 februarie 1962	Membru al Consiliului de Supraveghere
Christoph Trentini	18 iunie 1968	Membru al Consiliului de Supraveghere
George Băeșu	18 aprilie 1970	Membru al Consiliului de Supraveghere

Nume	Data nașterii	Funcția
Dan Manolescu.....	15 aprilie 1976	Membru al Consiliului de Supraveghere
Joseph Bernhard Mark Mobius	17 august 1936	Membru al Consiliului de Supraveghere
Riccardo Puliti ¹	26 februarie 1962	Membru al Consiliului de Supraveghere

Notă:

- (1) În data de 22 septembrie 2016, dl Puliti a notificat Societatea cu privire la renunțarea acestuia la mandatul de membru în Consiliul de Supraveghere începând cu data de 1 noiembrie 2016.

Dl. Rainer Seele

După efectuarea studiilor la Universitatea Göttingen, unde a obținut doctoratul în chimie, Dl. Seele s-a alăturat BASF Aktiengesellschaft, mai întâi în funcția de cercetător științific. După ce a ocupat diferite funcții între anii 1987 și 1996, dl. Seele a fost numit Responsabil Cercetări Chimice la nivelul Grupului, precum și Responsabil Planificare și Control al BASF Aktiengesellschaft. În 1996 a deveni Responsabil Planificare Strategică la Wintershall AG în Kassel, iar în anul 2000 a devenit membru al directoratului WINGAS, din poziția de Responsabil Vânzări și Tranzacționare. În 2002, dl. Seele a fost numit Președinte al Directoratului WINGAS GmbH. În anul 2009 a devenit Președintele Directoratului Wintershall. Începând cu 1 iulie 2015, dl. Seele este CEO și Președinte al Directoratului OMV. Dl. Seele a fost numit Membru și Președinte al Consiliului de Supraveghere începând cu 22 septembrie 2015.

Dl. Reinhard Florey

Reinhard Florey a absolvit Universitatea de Tehnologie din Graz, specializarea inginerie mecanică și economie, finalizându-și în același timp studiile muzicale la Universitatea de Arte Frumoase din Graz. Și-a început cariera în consultanță corporativă și consultanță de strategie. Până în anul 2002 a lucrat pentru McKinsey & Company, Austria, iar din anul 2002 până în anul 2012 a ocupat diferite poziții de conducere pe plan internațional în cadrul Thyssen Krupp AG. În ianuarie 2013, Dl. Florey s-a alăturat Outokumpu OYJ, Finland, mai întâi ca Vicepreședinte Executiv de Strategie și Integrare, iar începând cu noiembrie 2013, ca CFO și CEO Adjunct. De la 1 iulie 2016, Reinhard Florey este CFO al OMV Aktiengesellschaft.

Dl. Manfred Leitner

Manfred Leitner a urmat studii comerciale în cadrul Universității Economice și de Afaceri din Viena, și, ulterior, a urmat un program de management executiv la Stanford Graduate School of Business. Cariera sa cu OMV a început în anul 1985 în cadrul diviziei de Explorare și Producție. După ce a ocupat câțiva ani poziția de manager financiar în Tripoli, s-a întors în Austria în 1990 pentru a conduce echipa de control din cadrul diviziei de Explorare și Producție. În 1997 s-a transferat în cadrul diviziei de Rafinare și Marketing și a preluat conducerea departamentului de planificare și controlling. În 2003 a devenit Șef Divizie Optimizare și Furnizare Downstream. Începând cu 1 aprilie 2011, a devenit membru al directoratului OMV și este responsabil cu activitatea de Downstream. Dl. Leitner a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere pentru prima dată în Adunarea Generală a Acționarilor din 26 aprilie 2011 și a fost reales la 22 aprilie 2013.

Dl. Johann Pleininger

Johann Pleininger a urmat cursurile Colegiului Tehnic pentru Inginerie Mecanică și Economie din Viena; a obținut certificatul pentru Management de Proiect Internațional și a absolvit Ingineria Industrială. În perioada iunie 2007 - august 2013 a fost membru al Directoratului OMV Petrom responsabil cu activitatea de Explorare și Producție. Înainte de a se alătura OMV Petrom, în 2005, a deținut diverse funcții în cadrul OMV,

precum operator de zăcăminte, maistru sau supraveghetor producție, inginer de Facilități și Costuri, Director al Departamentului de Management de Proiect și Investiții. Începând cu 1 septembrie 2013, Johann Pleininger a fost numit Vicepreședinte Senior al Diviziei Regiunea ECE și Marea Neagră, nou înființată în cadrul OMV. Din 1 septembrie 2015 a fost numit membru al directoratului responsabil pentru Upstream în cadrul OMV. Lucrează în industria de țitei și gaze naturale din 1977. Dl. Pleininger a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere în Adunarea Generală a Acționarilor din 29 aprilie 2014.

Dl. Christoph Trentini

Christoph Trentini a absolvit Universitatea din Innsbruck, Austria, deținând o diplomă în Administrarea Afacerilor și programul Senior Executive Program al Stanford Graduate School of Business. El s-a alăturat OMV în 2004, ca Vicepreședinte Senior responsabil pentru Finance & Services - Refining & Marketing GmbH. Anterior, el a deținut poziția de Director Financiar al Pipelife Group, un Joint Venture între Solvay SA și Wienerberger AG. Dl. Trentini a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere în Adunarea Generală a Acționarilor din 28 aprilie 2015.

Dl. George Băeșu

George Băeșu este licențiat al Universității Lucian Blaga din Sibiu, Facultatea de Drept, și a obținut diploma de master în Dreptul Afacerilor în cadrul Universității Nicolae Titulescu. În anul 2011 a obținut doctoratul în drept, în cadrul Universității București. Între anii 1994 și 1999 a lucrat ca ziarist la ziarul „Milcovul Focșani”. Între anii 2001 și 2004 a fost subprefect și prefect al județului Vrancea. Din 2004 până în 2008, dl. Băeșu a fost deputat în Parlamentul României, secretar al Comisiei Juridice, de Disciplină și Imunități și membru al Comisiei pentru Afaceri Europene. Între 2009 și 2012 a fost Consilier Economic în cadrul Ministerului Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri și la Ambasada României la Atena, perioada în care a avut atribuții privind colaborarea bilaterală și regională în domeniul energiei. Dl. Băeșu a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere în Adunarea Generală a Acționarilor din 22 aprilie 2013.

Dl. Dan Manolescu

Dan Manolescu a obținut doctoratul (PhD) în economie la Academia de Studii Economice din București și este licențiat al Facultății de Drept din Cadrul Universității Craiova. Din 2007 este consultant fiscal autorizat și membru al Camerei Consultanților Fiscali din România, unde deține și în acest moment funcția de vicepreședinte. Din 2008 este auditor financiar autorizat. În ianuarie 2013 a fost numit Secretar de Stat în Ministerul Finanțelor Publice, unde a susținut eforturile din spatele unei revizuirii legislative majore, adoptată în ianuarie 2016, care a restructurat codurile fiscale ale României. Dl. Manolescu a ocupat poziții diverse în organisme corporative ale instituțiilor bancare, cum ar fi membru al Consiliului de Administrație al CEC Bank SA din 2015 până în 2016, membru al Consiliului de Administrație al Fondului National de Garantare a Creditelor pentru Întreprinderile Mici și Mijlocii SA din 2013 în 2015 și a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere al OMV Petrom în aprilie 2016. I-a fost acordată Bursa Eisenhower în 2016.

Dl. Mark Mobius

Mark Mobius a obținut diploma de licență și diploma de masterat de la Boston University și doctoratul (Ph.D) în economie și științe politice la Massachusetts Institute of Technology. Dr. Mobius a lucrat peste 40 de ani în piețe emergente din întreaga lume. S-a alăturat companiei Franklin Templeton în anul 1987 în calitate de președinte al Templeton Emerging Markets Fund Inc. În 1999 a fost numit copreședinte al Global Corporate Governance Forum Investor Responsibility Taskforce al Băncii Mondiale și Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică. Mark Mobius a fost Director General Executiv al Templeton Emerging Markets Group și conduce echipele de analiști din cele 18 birouri ale Franklin Templeton din cadrul piețelor emergente și administrează portofolii de investiții pe aceste piețe. Dl. Mobius a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere pentru prima dată în Adunarea Generală a Acționarilor din 29 aprilie 2010 ca urmare a propunerii înaintate de Fondul Proprietatea SA și a fost reales la 22 aprilie 2013.

Dl. Riccardo Puliti

Riccardo Puliti este absolvent al Instituto de Estudios Superiores de la Empresa și a urmat studiile post-universitare ale Kennedy School of Government, Universitatea Harvard și ale Imperial College. Dl. Puliti și-a început activitatea la Instituto Mobiliare Italiano Group în 1987. Ulterior, s-a alăturat Banque Indosuez din Paris unde a lucrat în fuziuni și achiziții și piețe de capital. Ulterior a lucrat pentru NM Rothschild and Sons la Londra, deținând mai multe funcții în aria fuziuni și achiziții și piețe de capital. Dl. Puliti s-a alăturat BERD în anul 1996, în cadrul departamentului de energie și utilități, iar în anul 1998 s-a mutat la departamentul pentru resurse naturale. În anul 2000 a fost numit Director Adjunct al Departamentului Infrastructură Municipală și de Mediu, iar în 2002 a devenit Director al Departamentului Infrastructură de Transport. În 2007 a fost numit Director Executiv responsabil pentru sectoarele energetic și resurse naturale în cadrul BERD. Dl. Puliti este membru în mai multe consilii de supraveghere și consilii de administrație ale unor companii țintă ale investițiilor. Dl. Puliti a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere pentru prima dată în Adunarea Generală a Acționarilor din 28 aprilie 2009 și a fost reales la 22 aprilie 2013. În data de 22 septembrie 2016, dl. Puliti a notificat Societatea cu privire la renunțarea acestuia la mandatul de membru în Consiliul de Supraveghere începând cu data de 1 noiembrie 2016.

Comitete consultative în cadrul Consiliului de Supraveghere

Conform Legii Societăților, Consiliul de Supraveghere al unei societăți poate înființa comitete consultative formate din cel puțin doi membri ai consiliului de supraveghere, din care cel puțin un membru trebuie să îndeplinească criteriile de independență și, în cazul comitetului de audit, cel puțin un membru trebuie să aibă experiență în contabilitate sau audit financiar. Rolul comitetelor consultative este de a efectua analize și de a emite cu regularitate recomandări pentru directorat în domenii precum (i) auditul, (ii) remunerarea membrilor directoratului și ai consiliului de supraveghere, precum și a angajaților și (iii) nominalizarea candidaților pentru diferite funcții de conducere.

Consiliul de Supraveghere a înființat un comitet de audit format în prezent din următorii membri: dl. Ricardo Puliti (președinte), dl. Reinhard Florey (vicepreședinte) și dl. George Băeșu (membru). În data de 22 septembrie 2016, dl. Puliti a notificat Societatea cu privire la renunțarea acestuia la mandatul de membru al comitetului de audit al Consiliului de Supraveghere începând cu data de 1 noiembrie 2016. Conform regulamentului intern al Consiliului de Supraveghere, responsabilitatea comitetului de audit este să revizuiască și să pregătească aprobarea situațiilor financiare anuale, a propunerii privind modul de distribuire a profitului și a situațiilor financiare consolidate. De asemenea, comitetul de audit revizuieste situațiile financiare anuale ale Societății și ale Grupului și propune toate acțiunile necesare pentru aprobarea acestor situații financiare. În plus, comitetul de audit va supraveghea modul de administrare a riscurilor Societății precum și performanța financiară a acesteia și monitorizează informațiile furnizate de auditorii interni ai Societății. O altă responsabilitate a comitetului de audit este să propună Consiliului de Supraveghere un candidat pentru a fi numit auditor financiar independent, care va fi nominalizat și supus spre aprobare de către Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor.

La 31 decembrie 2015, rolul și funcțiile comitetului de audit în această privință au fost detaliate mai mult în termenii de referință pentru comitetului de audit și includ și:

- (1) efectuarea unei evaluări anuale a sistemului de control intern;
- (2) evaluarea eficienței sistemului de control intern și a sistemului de management al riscului;
- (3) monitorizarea aplicării standardelor legale și standardelor de audit intern general acceptate ;
- (4) primirea regulată a unui sumar al principalelor constatări ale rapoartelor de audit și evaluarea rapoartelor echipei de audit intern;

- (5) evaluarea conflictelor de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate;
- (6) examinarea și revizuirea, înainte de supunerea lor spre aprobare Consiliului de Supraveghere tranzacțiile cu părțile afiliate a căror valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale Societății conform ultimului raport financiar, conform Politicii de Tranzacții cu Părți Afiliate.

Funcțiile deținute de membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului

În plus față de funcțiile deținute în cadrul Societății și ale filialelor acesteia (a se vedea „*Activitatea Societății - Structura Corporativă*” mai sus), membrii Directoratului și cei ai Consiliului de Supraveghere dețin, sau au deținut în ultimii cinci ani, următoarele funcții de conducere sau de supraveghere:

Nume	Entitate	Funcție	Deținută în prezent (Da/Nu)
Rainer Seele	OMV	Președintele directoratului/ CEO	Da
	Wintershall Holding GmbH	Președintele directoratului	Nu
	OMV Exploration & Production GmbH	Președintele consiliului de supraveghere	Da
	OMV Gas & Power GmbH	Președintele consiliului de supraveghere	Da
	OMV Refining & Marketing GmbH	Președintele consiliului de supraveghere	Da
	OMV Solutions GmbH	Președintele consiliului de supraveghere	Da
	Nord Stream AG	Membru al comitetului acționarilor	Nu
	South Stream Transport B.V.	Membru al Consiliului de Administrație	Nu
	Wintershall AG	Președinte al consiliului de supraveghere	Nu
	VNG – Verbundnetz Gas AG	Președintele consiliului de supraveghere	Nu
	Erdgas Münster GmbH	Președintele consiliului de supraveghere	Nu
	Gas-Trading S.A.	Membru al consiliului de supraveghere	Nu
	Wintershall Erdgas Handelshaus GmbH & Co.KG	Vicepreședinte al consiliului consultativ	Nu
	Borealis AG	Vicepreședinte al consiliului de	Da

Nume	Entitate	Funcție	Deținută în prezent (Da/Nu)
		supraveghere	
	Wintershall Oil AG	Membru al consiliului de administrație	Nu
	WINGAS GmbH	Președinte al consiliului consultativ	Nu
	WIGA Transport Beteiligungs-GmbH&CO.KG	Președinte al consiliului consultativ	Nu
	W&G Beteiligungs-GmbH & Co.KG	Președinte al consiliului consultativ	Nu
	NUMOV-Nah-und Mittelost-Verein	Președinte al Directoratului	Nu
Reinhard Florey.....	OMV	Membru al directoratului/CFO	Da
	OMV Solutions GmbH	Membru al consiliului de administrație	Da
	OMV Refining & Marketing GmbH	Vicepreședinte al consiliului de supraveghere	Da
	OMV Gas & Power GmbH	Vicepreședinte al consiliului de supraveghere	Da
	OMV Exploration & Production GmbH	Vicepreședinte al consiliului de supraveghere	Da
	OMV Trading GmbH	Vicepreședinte al consiliului de supraveghere	Da
	Central European Gas Hub AG	Membru al consiliului de supraveghere	Da
	OMV Petrol Ofisi Holding Anonim Şirketi	Director (Vicepreședinte al consiliului de administrație)	Da
	OMV Petrol Ofisi Anonim Şirketi	Director (Vicepreședinte al consiliului de administrație)	Da
	OMV Gaz ve Enerji Holding Anonim Şirketi	Director (Vicepreședinte al consiliului de administrație)	Da
	Outokumpu OYJ	CFO, CEO adjunct	Nu

Nume	Entitate	Funcție	Deținută în prezent (Da/Nu)
	ThyssenKrupp Stainless Global/ Inoxum, Krefeld, Germany	Membru al directoratului - CFO	Nu
	Shanghai Krupp Stainless Co Ltd	Membru al consiliului de administrație	Nu
	Acciai Speciali Terni S.p.A.	Membru al consiliului de administrație	Nu
Manfred Leitner	OMV Supply & Trading Limited	Președintele consiliului de administrație	Da
	OMV Petrol Ofisi Holding Anonim Şirketi	Director	Da
	OMV Petrol Ofisi A.Ş.	Președintele consiliului de administrație	Da
	OMV Gaz ve Enerji Holding Anonim Şirketi	Președintele consiliului de administrație	Da
	OMV Refining & Marketing GmbH	Director General	Da
	OMV Gas & Power GmbH	Director General	Da
	OMV	Membru al Directoratului	Da
	Central European Gas Hub AG	Președintele consiliului de supraveghere	Da
	Borealis AG	Membru al consiliului de supraveghere	Da
	OMV Trading GmbH	Președintele consiliului de supraveghere	Da
	OMV Solutions GmbH	Vicepreședinte al consiliului de supraveghere	Da
	OMV Gas Storage GmbH	Președintele consiliului de supraveghere	Da
	OMV Deutschland GmbH	Președintele consiliului de supraveghere	Nu
	Gas Connect Austria GmbH	Președintele consiliului de supraveghere	Da
	EPS Etylen-Pipeline-Süd GmbH & Co KG	Membru al consiliului de supraveghere	Nu
	OMV Exploration & Production GmbH	Vicepreședinte al consiliului de supraveghere	Da

Nume	Entitate	Funcție	Deținută în prezent (Da/Nu)
	OMV Supply & Trading AG	Membru al consiliului de supraveghere	Da
	Erdoel-Lagergesellschaft m.b.H	Membru (Președinte) al consiliului de supraveghere	Nu
	OMV Gas & Power GmbH	Vicepreședinte al consiliului de supraveghere	Nu
Johann Pleininger	OMV	Membru al directoratului	Da
	OMV Exploration & Production GmbH	Director general	Da
	OMV Austria Exploration & Production GmbH	Președinte al consiliului de supraveghere	Da
	OMV Gas & Power GmbH	Vicepreședinte al consiliului de supraveghere	Da
	OMV Refining & Marketing GmbH	Vicepreședinte al consiliului de supraveghere	Da
	OMV Solutions GmbH	Membru al consiliului de supraveghere	Da
Christoph Trentini	OMV (UK) Limited	Director	Da
	APK-Pensionskasse Aktiengesellschaft	Membru al consiliului de supraveghere	Nu
	OMV Trading GmbH	Membru al consiliului de supraveghere	Nu
	OMV Finance Limited	Director	Nu
	OMV Clearing and Treasury GmbH	Director General	Nu
	OMV Finance Services GmbH	Director General	Nu
	OMV Insurance Broker GmbH	Director General	Nu
	Amical Insurance Limited	Director interimar	Nu
	Diramic Insurance Limited	Director interimar	Nu
George Băeșu.....	Autoritatea Națională de Restituire a Proprietăților	Președinte – secretar de stat	Da

	Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri – BCPE, Atena, Grecia	Consultant economic (expert)	Nu
Dan Manolescu.....	Soter S.R.L.	Partener Taxe	Da
	Ministerul Finanțelor Publice	Secretar de stat	Nu
	CEC Bank SA	Membru al consiliului de administrație	Nu
	Fondul National de Garantare a Creditelor pentru Întreprinderile Mici și Mijlocii SA	Membru al consiliului de administrație	Nu
Mark Mobius	Lukoil OAO	Administrator independent	Nu
	China Life Franklin Asset Management Co Limited	Director	Da
	TSEMF III (Jersey) Limited	Director	Da
	Franklin Templeton Investments (Asia) Limited	Director	Da
	Franklin Templeton Asset Management (India) Private Limited	Director	Nu
	Templeton China Research Limited	Director	Da
	Franklin Templeton Investments Poland SP z.o.o.	Director	Da
	H.E.A. (Holdings) Corporation Ltd	Director	Nu
	Franklin Templeton Investment Funds ("SICAV" within Franklin Templeton)	Director	Da
	Mayfair Hanoi Limited	Director	Nu
	Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.	Director	Da
	Franklin Templeton Investments (ME) Limited	Director	Nu

	TSEMF IV (Jersey) Limited	Director	Da
	Templeton Restructured Investments IV, Ltd	Director	Da
	Templeton Restructured Investments III, Ltd	Director	Da
Riccardo Puliti	BERD	Director executiv responsabil pentru sectoarele energetic și resurse naturale	Da
	Iberdrola Polska	Membru al consiliului de supraveghere	Nu
	PJSC Inter RAO UES	Membru al comitetului de strategii și investiții din cadrul consiliului de administrație	Da
Mariana Gheorghe	ING Groep	Membru al consiliului de supraveghere	Da
	ING Bank	Membru al consiliului de supraveghere	Da
Andreas Matje	OMV Finance Limited	Director	Nu
Peter Rudolf Zeilinger ...	OMV New Zealand Ltd.	Director	Nu
	Petroleum Infrastructure Limited	Director	Nu
	Maui Development Limited	Director	Nu
	OMV Australia Pty Ltd.	Director	Nu
	OMV Barrow Pty Ltd	Director	Nu
	OMV Beagle Pty Ltd	Director	Nu
	OMV Petroleum Pty Ltd	Director	Nu
Neil Anthony Morgan	N.A.	N.A.	N.A.
Lăcrămioara Diaconu-Pințea	N.A.	N.A.	N.A.

Remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului și a Directorilor

Pentru 2016, Adunarea Generală a Acționarilor a aprobat o remunerație netă pentru fiecare membru al Consiliului de Supraveghere în valoare de 20.000 EUR pe an și o remunerație netă suplimentară pentru fiecare membru de comitet de 4.000 EUR pentru fiecare întâlnire a respectivului comitet al Consiliului de Supraveghere.

Remunerația membrilor Directoratului și a directorilor care raportează membrilor Directoratului, plătită de Societate constă într-o indemnizație lunară fixă, bonusuri și alte beneficii, incluzând beneficii în natură. Suma totală a remunerației și a altor beneficii, inclusiv beneficiile în natură plătite de Societate în 2015 în beneficiul membrilor Directoratului și a directorilor care raportează membrilor Directoratului, în mod colectiv ca și grup, pentru activitățile prestate pentru Societate în toate funcțiile, se ridică la valoarea de 54 mil. RON.

Dna. Gheorghe, dl. Matje, dl. Morgan și dl. Zeilinger au încheiate contracte de muncă cu entități OMV, astfel cum acestea sunt modificate prin contracte de detașare internațională pe perioada când acționează ca membri ai Directoratului. Conform acestor contracte de detașare internațională, acești membri ai Directoratului primesc anumite compensații și beneficii de la entitățile OMV angajatoare. Astfel de compensări sau beneficii sunt facturate Societății întrucât activitățile au fost prestate în interesul Societății prin intermediul unei detașări internaționale și sunt incluse în valoarea totală a remunerației prezentată mai sus.

Membrii Directoratului au încheiat contracte de management cu Societatea care prevăd plata unei compensații egale cu remunerația fixă brută lunară pentru șase luni în cazul încetării unilaterale a unui astfel de contract de management la inițiativa a Societății fără justă cauză.

Dețineri de Acțiuni și Opțiuni

Tabelul de mai jos ilustrează numărul de acțiuni deținute de membrii Directoratului la data prezentului Prospect. Nu există acțiuni deținute de membrii Consiliului de Supraveghere. La data prezentului Prospect, nu există opțiuni de acțiuni scadente oferite de către Societate.

Nume	Acțiuni
Mariana Gheorghe	60.100
Andreas Matje	0
Peter Rudolf Zeilinger	0
Neio Anthony Morgan	0
Lăcrămioara Diaconu-Pințea	100

Declarație referitoare la litigiile cu privire la membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului și a Directorilor

Conform informațiilor pe care le deținem, la data prezentului Prospect, nu există niciun litigiu în curs împotriva vreunui din membrii Directoratului sau ai Consiliului de Supraveghere al Societății sau directorilor având legătură directă cu activitatea acestora în cadrul Societății, care să aibă un impact semnificativ asupra prețului acțiunilor Societății sau a capacității acestora de a deține funcția de membri ai acestor structuri corporative.

La data prezentului Prospect, niciunul dintre membrii Consiliului de Supraveghere sau ai Directoratului, în ultimii cinci ani: (i) nu a fost condamnat pentru fraudă; (ii) nu a deținut o funcție de conducere, precum cea de director executiv sau membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere a unei societăți, în timpul sau înainte ca aceasta să se afle în faliment, administrare specială sau lichidare; sau (iii) nu a fost subiectul niciunei incriminări publice oficiale și/sau nu a fost sancționat de autoritatea statutară sau de reglementare (inclusiv de orice organism profesional desemnat) și nu a fost niciodată împiedicat de vreo instanță să mai acționeze în calitate de membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui societăți sau să mai intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor oricarei societăți.

Conflicte de interes

Nu există conflicte de interes între obligațiile asumate de membrii Directoratului sau ai Consiliului de Supraveghere, precum și cele asumate de directori, față de Societate și interesele private ale acestora sau orice alte obligații ale acestora.

Procedurile de lucru ale Consiliului de Supraveghere și modalitatea de abordare a conflictelor de interes și a tranzacțiilor cu sine sunt guvernate de reglementări interne corespunzătoare. În conformitate cu Legea Societăților, niciunul dintre membrii Consiliului de Supraveghere nu deține o funcție executivă în cadrul Societății.

Membrii Directoratului au obligația să dezvăluie imediat Consiliului de Supraveghere orice interes personal material pe care le-ar putea avea în tranzacțiile Societății, precum și orice alte conflicte de interes. În plus, ei au obligația să-i notifice pe ceilalți membri ai Directoratului cu privire la astfel de interese. Toate tranzacțiile comerciale dintre Societate și membrii Directoratului, precum și cu persoane sau societăți aflate în relații strânse cu aceștia trebuie să fie în conformitate cu standardele normale ale industriei și cu reglementările corporative aplicabile. Astfel de tranzacții comerciale, precum și termenii și condițiile acestora necesită aprobarea prealabilă a Consiliului de Supraveghere. În plus față de funcțiile lor în cadrul Societății, membrii Directoratului dețin funcții în cadrul diferitelor filiale ale Grupului, iar Societatea aplică reguli interne pentru a preveni conflictele de interes.

Polize de asigurare de răspundere civilă profesională pentru Administratori și Conducere

În prezent, Societatea deține polițe/contracte de asigurare de răspundere profesională pentru membrii Directoratului și membrii Consiliului de Supraveghere.

ACȚIONARIII PRINCIPALI

Acționarul Vanzător este Fondul Proprietatea S.A., care oferă 3.641.100.108 Acțiuni. Tabelul de mai jos prezintă informații privind proprietatea Acțiunilor înainte de și imediat după Ofertă, pornind de la ipoteza că toate Acțiunile Oferite și GDR-urile Oferite vor fi vândute în cadrul Ofertei:

	Acțiuni deținute înainte de Ofertă		Acțiuni deținute după Ofertă	
	(Număr)	(%)	(Număr)	(%)
Acționar				
OMV	28.894.467.414	51,0105	28.894.467.414	51,0105
Statul Român prin Ministerul Energiei	11.690.694.418	20,6389	11.690.694.418	20,6389
Fondul Proprietatea S.A.	10.758.648.186	18,9934	7.117.548.072	12,5654
Acțiuni liber tranzacționabile (free- float)	5.300.298.317	9,3572	8.941.398.425	15,7852
Total	<u>56.644.108.335</u>	<u>100</u>	<u>56.644.108.335</u>	<u>100</u>

Acționarii majoritari prevăzuți în tabelul de mai sus au aceleași drepturi de vot ca și orice alt acționar al Societății, acțiunile emise de Societate acordând drepturi egale de vot tuturor acționarilor Societății.

OMV exercită controlul asupra Societății, ca rezultat al deținerii majorității acțiunilor și drepturilor de vot în cadrul Societății. În pofida controlului exercitat de OMV asupra Societății, legislația aplicabilă din România și Actul Constitutiv al Societății împiedică acționarul majoritar să-și exercite puterea de control într-o manieră abuzivă.

Potrivit informațiilor deținute de Societate, nu există niciun acord sau înțelegere care ar putea avea drept rezultat modificări viitoare în controlul asupra Societății, exceptând o potențială diluare a participației acționarilor, ca urmare a unei majorări de capital social preconizată a avea loc în cadrul Societății, prin includerea valorii unor terenuri în capitalul social al Societății.

DESCRIEREA CAPITALULUI SOCIAL ȘI A STRUCTURII CORPORATIVE

Aspecte generale

Societatea a fost înființată la 23 octombrie 1997, este organizată și își desfășoară activitatea ca societate pe acțiuni conform legilor din România și este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului din București, România cu numărul J40/8302/1997, având cod unic de înregistrare 1590082. Denumirea legală și comercială a Societății este OMV Petrom S.A.. Numărul de telefon de la sediul social al Societății este +4 (021) 40.222.01.

Sediul social al Societății se află în București, România, Str. Coralilor nr. 22, cod poștal 013329 (Petrom City). Ne desfășurăm activitatea conform Actului Constitutiv, așa cum acesta a fost actualizat la 23 mai 2011 în baza hotărârii nr. 1 din 26 aprilie 2011 a Adunării Generale a Acționarilor și *inter alia* conform Legii Societăților. Acțiunile reprezentând capitalul social al Societății sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București, având simbolul de piață „SNP” și codul ISIN ROSNPPACNOR9, motiv pentru care Societatea respectă Legea Pieței de Capital precum și alte reglementări aplicabile privind piața de capital emise de ASF din România.

Scopul și obiectele principale de activitate al Societății

Conform articolului 5 din Actul Constitutiv, scopul Societății constă în explorarea și exploatarea zăcămintelor de petrol și gaze naturale, precum și importul și exportul de petrol și gaze naturale și prelucrarea și rafinarea, transportul și comercializarea angro și cu amănuntul a petrolului și a produselor petroliere.

Conform articolului 6 din Actul Constitutiv, domeniul nostru principal de activitate și obiectul de activitate constă în extracția țițeiului, cod nr. 061 (pentru sectorul principal de activitate) și cod nr. 0610 (pentru obiectul principal de activitate) în conformitate cu Clasificarea Activităților din Economia Națională. Obiectul nostru principal de activitate constă în explorarea și exploatarea zăcămintelor de petrol și gaze naturale.

De asemenea, desfășurăm o serie de activități principale, precum și activități secundare incluzând diferite activități menționate la articolul 6 din Actul Constitutiv, care este încorporat în prezentul document prin referință.

Capital social

Capitalul social emis

Capitalul social al Societății este integral subscris și vărsat și are o valoare de 5.664.410.833,5 RON, din care (i) 5.602.816.732,8 RON și echivalentul în RON al 9.544.163,19 EUR reprezintă aport în numerar, iar (ii) 26.697.708,8 RON reprezintă aportul în natură al Statului Român în calitate de acționar, acționând prin Ministerul Energiei.

Capitalul social al Societății este împărțit în 56.644.108.335 acțiuni ordinare, nominative, liber transferabile, vărsate integral, fiecare având o valoare nominală de 0,1 RON, emise în formă dematerializată (prin înscriere în cont) prin înregistrarea acestora la Depozitarul Central din România. Nu există acțiuni emise care să nu reprezinte capitalul social al Societății. Societatea a emis o singură clasă de acțiuni: ordinare.

Conform extrasului din registrul acționarilor (structura sintetică a acționarilor) emis de Depozitarul Central din România la 13 septembrie 2016, structura sintetică a acționariatului Societății era:

- (a) OMV deținând 28.894.467.414 acțiuni, reprezentând 51,0105% din capitalul social al Societății;

- (b) Statul Român prin Ministerul Energiei, deținând 11.690.694.418 acțiuni, reprezentând 20,6389% din capitalul social al Societății;
- (c) Fondul Proprietatea S.A., deținând 10.758.648.186 acțiuni, reprezentând 18,9934% din capitalul social al Societății; și
- (d) Alți acționari, persoane fizice și juridice, deținând în total 5.300.298.317 acțiuni, reprezentând 9,3572% din capitalul social al Societății.

La data de 30 iunie 2016, data celui mai recent bilanț inclus în Situațiile Financiare, capitalul social al Societății era:

Număr de acțiuni autorizate	0 acțiuni
Valoare nominală pe acțiune	0,1 RON
Capital social subscris și vărsat	5.664.410.833,5 RON
Capital social subscris și nevărsat	0 RON
Acțiuni proprii	204.776 acțiuni, cu o valoare contabilă de 20.477,6 RON și o valoare nominală de 20.477,6 RON
Acțiuni deținute de filialele Societății	0 acțiuni
Nr. total de acțiuni	56.644.108.335 acțiuni

La data acestui Prospect, capitalul social al Societății era:

Număr de acțiuni autorizate	0 acțiuni
Valoare nominală pe acțiune	0,1 RON
Capital social subscris și vărsat	5.664.410.833,5 RON
Capital social subscris și nevărsat	0 RON
Acțiuni proprii	204.776 acțiuni, cu o valoare contabilă de 20.477,6 RON și o valoare nominală de 20.477,6 RON
Acțiuni deținute de filialele Societății	0 acțiuni
Nr. total de acțiuni	56.644.108.335 acțiuni

Conform Actului Constitutiv, Societatea este de asemenea autorizată să emită obligațiuni.

Capital social autorizat

În prezent, capitalul social al Societății este subscris și vărsat integral. Societatea, în prezent, nu a autorizat organele de conducere ale Societății să emită orice alte acțiuni (capital autorizat) și, din informațiile pe care le deținem, Societatea nu are cunoștință de niciun fel de drepturi de achiziție și/sau obligații legate de capitalul neemis al Societății. Cu toate acestea, se anticipează o majorare a capitalului social al Societății în viitor prin includerea valorii unor terenuri deținute de Statul Român, în calitate de acționar, acționând prin Ministerul Energiei, cu respectarea dreptului de preferință al celorlalți acționari ai Societății.

Istoricul capitalului social al Societății

<u>Data modificării</u>	<u>Data Adunării Generale a Acționarilor</u>	<u>Tipul operațiunii</u>	<u>Număr final de acțiuni</u>	<u>Valoarea nominală/ acțiune (RON)</u>	<u>Valoarea finală a capitalului social (RON)</u>
<u>25.07.2002</u>	<u>18.12.2001</u>	<u>reducere</u>	<u>37.973.781.523</u>	<u>0,1</u>	<u>3.797.378.152,3</u>
<u>02.12.2002</u>	<u>30.07.2002</u>	<u>reducere</u>	<u>37.734.522.958</u>	<u>0,1</u>	<u>3.773.452.295,8</u>
<u>22.03.2004</u>	<u>19.12.2003</u>	<u>majorare</u>	<u>38.210.381.859</u>	<u>0,1</u>	<u>3.821.038.185,9</u>
<u>14.12.2004</u>	<u>14.09.2004</u>	<u>majorare</u>	<u>56.000.506.078</u>	<u>0,1</u>	<u>5.600.050.607,8</u>
<u>11.05.2006</u>	<u>22.11.2005</u>	<u>majorare</u>	<u>56.644.108.335</u>	<u>0,1</u>	<u>5.664.410.833,5</u>

Nu au existat modificări ale capitalului social al Societății în ultimii cinci ani.

Drepturi, preferințe și restricții aferente acțiunilor existente

Conform Actului Constitutiv, fiecare acțiune subscrisă și vărsată integral de acționari acordă drepturi egale și conferă deținătorului acesteia, conform legii, dreptul la un vot în Adunarea Generală a Acționarilor Societății, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere ale Societății, dreptul de a participa la distribuirea profitului conform prevederilor Actului Constitutiv și dispozițiilor legale aplicabile, precum și alte drepturi. Deținerea unei acțiuni emise de Societate certifică aderarea deținătorului la Actul Constitutiv.

Acțiunile proprii deținute de Societate nu acordă drepturi de vot sau drept la dividende.

În conformitate cu Legea Societăților, fiecare acționar trebuie să își exercite drepturile cu bună credință, respectând drepturile și interesele legitime ale Societății și ale celorlalți acționari. Aceste drepturi se referă în principal la implicarea acționarilor în activitatea Societății prin participarea la adunarea generală a acționarilor și exprimarea voturilor în cadrul acesteia, exercitarea dreptului de a alege și de a fi ales în organele de conducere ale Societății, precum și participarea la distribuirea profitului.

Dreptul de preferință

Legea Societăților și Actul Constitutiv acordă acționarilor Societății un drept de preferință la subscrierea de acțiuni nou emise de Societate, proporțional numărul acțiunilor pe care aceștia le dețin la data de înregistrare stabilită de Adunarea Generală a Acționarilor pentru majorarea respectivă a capitalului social.

Perioada pentru exercitarea dreptului de preferință pentru a subscrie acțiuni noi trebuie să fie de cel puțin o lună de la data menționată în prospect/prospect proporționat, care nu poate fi anterioară datei de înregistrare stabilită pentru majorarea respectivă a capitalului social sau datei publicării hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor/a directoratului privind majorarea capitalului social în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Conform Legii Pieței de Capital și Legii Societăților, în cazul unei majorări prin aport în numerar, drepturile

de preferință pot fi ridicate, și în acest sens, AGEA trebuie să aprobe pe baza unor motive temeinice ridicarea drepturilor de preferință ale acționarilor privind subscrierea acțiunilor nou emise. Cerința de cvorum pentru o astfel de hotărâre este de 85% din capitalul social subscris, iar hotărârea trebuie să fie adoptată cu vot afirmativ al acționarilor reprezentând cel puțin trei pătrimi din drepturile de vot.

Adunarea Generală a Acționarilor poate aproba tranzacționarea drepturilor de preferință pe o piață reglementată.

Dreptul de vot și dreptul de a participa la Adunarea Generală a Acționarilor

Drepturile fundamentale ale acționarilor includ dreptul de a participa la Adunarea Generală a Acționarilor și dreptul la vot. A se vedea „*Adunarea Generală a Acționarilor*” de mai jos.

În plus față de prevederile Actului Constitutiv și ale Legii Societăților, dispozițiile legale privind piața de capital din cadrul Regulamentului ASF din România nr. 6/2009 privind exercitarea anumitor drepturi ale acționarilor în cadrul Adunărilor Generale ale Acționarilor stabilesc următoarele drepturi ale acționarilor care pot fi exercitate în cadrul unei Adunări Generale a Acționarilor:

- dreptul unuia sau al mai multor acționari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social: (i) de a introduce puncte pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor, cu condiția ca fiecare punct să fie însoțit de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus spre adoptare de către Adunarea Generală a Acționarilor; și (ii) de a prezenta proiecte de hotărâre pentru punctele incluse sau propuse spre a fi incluse pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor. Drepturile respective pot fi exercitate numai în scris și în termen de cel mult 15 zile de la data publicării convocării pentru respectiva Adunare Generală a Acționarilor. În cazurile în care exercitarea dreptului prevăzut la punctul (i) de mai sus determină o modificare ordinii de zi publicate deja, Societatea trebuie să re-publice convocarea cu ordinea de zi revizuită, folosind aceeași procedură ca și cea utilizată pentru ordinea de zi anterioară, înainte de data de referință și nu mai târziu de 10 zile înainte de data Adunării Generale a Acționarilor;
- dreptul tuturor acționarilor de a primi un tratament egal în ceea ce privește participarea și exercitarea drepturilor de vot în cadrul Adunării Generale a Acționarilor;
- dreptul tuturor acționarilor de a avea acces la informații și documente suficiente cu privire la punctele supuse dezbaterii Adunării Generale a Acționarilor, precum și la acelea care le-ar permite să își exercite drepturile în cadrul Adunării Generale a Acționarilor;
- dreptul tuturor acționarilor de a avea acces rapid și nediscriminatoriu la convocatorul Adunării Generale a Acționarilor;
- dreptul fiecărui acționar de a adresa întrebări privind punctele de pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor și de primi răspuns de la Societate;
- dreptul de a participa la Adunarea Generală a Acționarilor, direct sau indirect, inclusiv prin mijloace electronice, prin corespondență sau prin reprezentant.

Drepturi la dividende

Conform Actului Constitutiv, dividendele se repartizează acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute în cadrul Societății. Dividendele pot fi distribuite doar dacă Societatea înregistrează profit conform situațiilor financiare anuale aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor și dacă Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor decide distribuirea dividendelor.

Conform Legii Societăților, termenul limită pentru plata dividendelor nu poate depăși șase luni de la data Adunării Generale a Acționarilor în care a fost aprobată distribuirea dividendelor. Dividendele care nu sunt

revendicate în termen de trei ani de la data scadenței plății acestora pot fi păstrate de Societate.

Distribuirea dividendelor din profituri fictive sau din surse care nu pot fi distribuite, în absența situațiilor financiare sau cu depășirea cifrelor incluse în situațiile financiare, atrage răspunderea civilă și penală a administratorului, directorului sau reprezentantului legal al societății, inclusiv a membrilor organelor de conducere. În plus, dacă există o pierdere la nivelul activelor nete, capitalul social trebuie reîntregit sau redus înainte de orice distribuire a dividendelor.

Dreptul la informații

Conform Actului Constitutiv, acționarii au dreptul la o corectă și completă informare asupra situației Societății în cadrul Adunării Generale a Acționarilor. În particular, în legătură cu orice Adunare Generală a Acționarilor, acționarii au dreptul de a primi documente care susțin fiecare punct de pe ordinea de zi a Adunării Generale a Acționarilor, informații privind exercitarea drepturilor de vot și rezultatele votului. În plus, cu ocazia fiecărei Adunări Generale anuale a Acționarilor, Societatea este obligată să pună la dispoziție, iar acționarii pot solicita copii ale situațiilor financiare, rapoartelor anuale, precum și a propunerii Directoratului privind distribuirea dividendelor, la data convocării Adunării Generale a Acționarilor având pe ordinea de zi aprobarea unor astfel de documente.

Totodată, acționarii au dreptul de a primi informații despre structura acționariatului Societății și de a consulta registrele ținute de Societate, precum cel ținut pentru înregistrarea Adunărilor Generale ale Acționarilor. În plus, Societatea trebuie să pună la dispoziție documente diverse în legătură cu evenimente corporative, precum o majorare a capitalului social, fuziune sau divizare.

Dreptul de retragere

Conform Legii Societăților, acționarii care nu votează în favoarea unei anumite acțiuni corporative supuse votului în cadrul Adunării Generale a Acționarilor au dreptul de a se retrage din Societate și de a solicita cumpărarea acțiunilor lor de către Societate. Acest drept poate fi exercitat doar dacă acțiunile corporative menționate mai sus constau în: (i) schimbarea obiectului principal de activitate al Societății, așa cum este prevăzut în Actul Constitutiv; (ii) mutarea sediului social al Societății în altă țară; (iii) schimbarea formei juridice a Societății; sau (iv) sunt în legătură cu fuziunea sau divizarea Societății.

În plus, conform Legii Pieței de Capital, acționarii unei societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată care nu sunt de acord cu hotărârile Adunării Generale a Acționarilor privind fuziunea sau divizarea societății, care implică alocarea de acțiuni ce nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată către acționarii Societății, au dreptul de a se retrage din societate prin vânzarea acțiunilor lor către societate.

Dreptul de a contesta hotărârile Adunării Generale a Acționarilor

Conform Legii Societăților, un acționar care nu a participat la o Adunare Generală a Acționarilor sau care a votat împotriva unei anumite hotărâri a acționarilor și a cerut ca votul său să fie menționat în mod expres în procesul verbal al respectivei Adunări Generale a Acționarilor, are dreptul de a contesta hotărârea respectivă în termen de 15 zile de la publicarea acesteia în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, dacă hotărârea respectivă a fost luată cu încălcarea prevederilor Actului Constitutiv sau a reglementărilor legale în vigoare.

Cererile privind constatarea nulității absolute a unei hotărâri a acționarilor poate fi depusă în instanță în orice moment, fără nicio limită de timp.

Alte drepturi ale acționarilor

Legea Societăților și Legea Pieței de Capital prevăd anumite drepturi ale acționarilor doar în favoarea acționarilor care dețin un procent minim din capitalul social al Societății, precum:

- dreptul acționarului/acționarilor deținând separat sau împreună cel puțin 5% din totalul drepturilor de vot de a solicita auditorilor financiari să investigheze reclamațiile privind conducerea Societății;
- dreptul acționarului/acționarilor deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Societății de a solicita convocarea unei Adunări Generale a Acționarilor;
- dreptul acționarului/acționarilor deținând separat sau împreună cel puțin 10% din capitalul social al Societății de a solicita instanței să numească unul sau mai mulți experți pentru a investiga anumite aspecte privind conducerea Societății;
- în cazurile în care o Adunare Generală a Acționarilor nu reușește să aprobe, până la inițierea unei acțiuni în instanță, atragerea răspunderii fondatorilor, administratorilor, directorilor, membrilor Directoratului sau ai Consiliului de Supraveghere sau a auditorilor interni sau auditorilor financiari ai Societății pentru cauzarea de daune Societății prin încălcarea îndatoririlor acestora față de Societate, dreptul acționarului/acționarilor deținând separat sau împreună cel puțin 5% din capitalul social al Societății să inițieze o acțiune în instanță în acest scop. În aceste cazuri, astfel de acțiuni se introduc de către acționarul/acționarii reclamant/ți, dar pe seama Societății; și
- dreptul unui acționar semnificativ să solicite numirea membrilor Consiliului de Supraveghere al Societății prin utilizarea metodei votului cumulativ și, în cazul în care metoda votului cumulativ nu este utilizată pentru votul exprimat în cadrul Adunării Generale a Acționarilor cu privire la numirea membrilor Consiliului de Supraveghere, acționarul respectiv are dreptul de a solicita instanței să convoace imediat Adunarea Generală a Acționarilor. Conform Legii Pieței de Capital, un „acționar semnificativ” este o persoană fizică, persoană juridică sau grupul de persoane care acționează în mod concertat și care deține direct sau indirect o participație de cel puțin 10% din capitalul social al unei societăți sau din drepturile de vot, ori o participație care permite exercitarea unei influențe semnificative asupra procesului luării deciziilor în Adunarea Generală a Acționarilor sau în Consiliul de Supraveghere, după caz.

Obligația de a se abține de la deliberări

Un acționar care, într-o anumită operațiune, are un interes contrar intereselor Societății, fie personal sau ca reprezentant al unei alte persoane, trebuie să se abțină de la deliberări. Un acționar care nu respectă această cerință legală poate fi ținut răspunzător pentru daune aduse Societății în cazul în care, fără votul acționarului respectiv, nu s-ar fi ajuns la majoritatea necesară pentru adoptarea hotărârii respective.

Obligația de a notifica o participație importantă

Conform Legii Pieței de Capital și reglementărilor de implementare emise de ASF din România, dacă, în urma achiziției sau vânzării valorilor mobiliare emise de Societate, drepturile de vot deținute de o persoană ating, depășesc sau scad sub unul din pragurile de 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% sau 90% din totalul drepturilor de vot, persoana respectivă are obligația să informeze, în maximum trei zile lucrătoare de la momentul luării la cunoștință a respectivei operațiuni, Societatea, ASF din România și Bursa de Valori București. Nici Actul Constitutiv și nici orice alt statut al Societății nu prevede nicio altă obligație de divulgare a deținerii de acțiuni peste un anumit prag.

Obligația de a lansa o ofertă publică de preluare obligatorie

Conform Legii Pieței de Capital, o persoană care, urmare a achiziției directe sau a unei achiziții de către persoane cu care acționează în mod concertat, deține mai mult de 33% din drepturile de vot ale Societății este

obligată să lanseze o ofertă publică de preluare obligatorie adresată tuturor deținătorilor de valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora cât mai curând posibil, dar nu mai târziu de două luni de la momentul atingerii respectivei dețineri.

Până la lansarea ofertei de preluare obligatorii, drepturile de vot aferente valorilor mobiliare depășind pragul de 33% din totalul drepturilor de vot ale Societății sunt suspendate, iar respectivul acționar și persoanele cu care acesta acționează în mod concertat nu mai pot achiziționa, prin orice alte operațiuni, acțiuni ale Societății.

Obligația de a lansa o oferta publică de preluare nu se aplică persoanelor care au dobândit deținerile respective: (i) anterior intrării în vigoare a Legii Pieței de Capital; (ii) ca urmare a unei tranzacții exceptate; sau (iii) neintenționat.

O tranzacție exceptată reprezintă dobândirea valorilor mobiliare care au determinat respectiva poziție de deținere:

- în cadrul procesului de privatizare;
- prin achiziționarea de acțiuni de la Ministerul Finanțelor Publice sau de la alte entități abilitate legal, în cadrul procedurii executării creanțelor bugetare;
- în urma transferurilor de acțiuni realizate între societatea-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă; sau
- în urma unei oferte publice de preluare voluntară adresată tuturor deținătorilor respectivelor valori mobiliare și având ca obiect toate deținerile acestora.

Dobândirea de dețineri reprezentând mai mult de 33% din drepturile de vot ale Societății se consideră neintenționată dacă s-a realizat ca efect al unor operațiuni precum:

- reducerea capitalului social, prin răscumpărarea de către societate a acțiunilor proprii, urmată de anularea acestora;
- exercitarea drepturilor de preferință, subscriere sau conversie în legătură cu anumite drepturi atribuite inițial, precum și ca urmare a conversiei acțiunilor preferențiale în acțiuni ordinare; sau
- fuziunea/divizarea sau succesiunea.

În plus, Legea Pieței de Capital acordă ofertantului care a derulat o ofertă adresată tuturor acționarilor pentru toate deținerile acestora dreptul să solicite acționarilor care nu au transferat acțiunile în cadrul ofertei să-i vândă respectivele acțiuni, la un preț echitabil, dacă ofertantul respectiv se află în una din următoarele situații:

- deține acțiuni reprezentând cel puțin 95% din numărul total de acțiuni cu drept de vot reprezentând capitalul social și cel puțin 95% din drepturile de vot care pot fi exercitate efectiv; sau
- a achiziționat, în cadrul ofertei adresate tuturor acționarilor pentru toate deținerile acestora, acțiuni reprezentând cel puțin 90% din numărul total de acțiuni cu drept de vot reprezentând capitalul social și cel puțin 90% din numărul total de acțiuni cu drept de vot vizate în cadrul ofertei.

Dreptul de drept de retragere forțată (squeeze-out) acordat ofertantului conform celor de mai sus corespunde dreptului celorlalți acționari ai Societății de a solicita cumpărarea obligatorie (sell-out), cerându-i ofertantului respectiv să le achiziționeze acțiunile. Dacă oricare din restul acționarilor exercită acest drept, ofertantul este obligat să achiziționeze acțiunile deținute de acționarul vânzător.

Drepturile de squeeze-out și de sell-out pot fi exercitate în termen de trei luni de la închiderea ofertei.

Obligațiile persoanelor care dețin informații privilegiate

Persoanele care exercită responsabilități de conducere în cadrul Societății vor notifica atât Societatea, cât și ASF din România cu privire la tranzacțiile cu acțiuni și la titlurile de creanță emise de Societate. Notificări către Societate vor fi efectuate în cazul tuturor tranzacțiilor ulterioare, odată ce o sumă totală de 5.000 EUR (fără compensare) a fost atinsă în cadrul unui an calendaristic. ASF din România poate crește acest prag până la 20.000 EUR. Toate tranzacțiile efectuate în cont propriu de persoanele care exercită responsabilități de conducere vor fi notificate prompt către ASF din România de către acele persoane, nu mai târziu de trei zile lucrătoare de la data tranzacției.

Reguli privind modificarea capitalului social al Societății

Conform Actului Constitutiv, AGEA are competența de a majora și de a reduce capitalul social.

Conform legilor în vigoare, AGEA poate autoriza Directoratul să majoreze capitalul social, sub rezerva aprobării de către Consiliul de Supraveghere, până la o limită maximă decisă de adunare, care nu poate depăși jumătate din capitalul social subscris existent la momentul autorizării. Perioada de valabilitate a delegării acordate de AGEA nu poate depăși un an, iar orice reînnoire a acestei autorizări poate fi emisă pentru perioade ulterioare de un an. Actul Constitutiv prevede autorizarea Directoratului să majoreze capitalul social; cu toate acestea, această autorizare a expirat.

Conform Legii Societăților, capitalul social poate fi redus prin: (i) micșorarea numărului de acțiuni; (ii) reducerea valorii nominale a acțiunilor; sau (iii) dobândirea propriilor acțiuni, urmată de anularea lor. Capitalul social mai poate fi redus, atunci când reducerea nu este motivată de pierderi, prin: (i) scutirea totală sau parțială a acționarilor de vărsămintele datorate; (ii) restituirea către acționari a unei cote-părți din aporturi, proporțională cu reducerea capitalului social și calculată egal pentru fiecare acțiune; sau (iii) alte proceduri prevăzute de lege.

Reducerea capitalului social va putea fi făcută numai după trecerea a două luni din ziua în care hotărârea Adunării Generale a Acționarilor de aprobare a reducerii capitalului social a fost publicată în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Conform Legii Societăților, hotărârile privind majorarea sau reducerea capitalului social trebuie luate cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați la Adunarea Generală a Acționarilor întrunită în mod legal, cu participarea minimă a acționarilor reprezentând cel puțin o pătrime din numărul total al drepturilor de vot la prima convocare sau un cvorum minim de cel puțin o cincime din numărul total de drepturi de vot la convocările ulterioare.

Cu toate acestea, Actul Constitutiv prevede cerințe de cvorum mai mari pentru toate AGEA (inclusiv pentru adunările având pe ordinea de zi majorarea sau reducerea capitalului social), prevăzând cerința ca acționarii reprezentând mai mult de 50% din capitalul social să fie prezenți sau reprezentați la prima și a doua convocare a adunării.

Conform Legii Pieței de Capital, majorarea capitalului social prin aport în natură trebuie decisă cu o majoritate de cel puțin trei pătrimi din totalul drepturilor de vot în Adunarea Generală a Acționarilor întrunită în mod legal, cu o prezență minimă a acționarilor reprezentând cel puțin 85% din capitalul social subscris. Aportul în natură poate consta doar în active performante necesare pentru desfășurarea obiectului de activitate al Societății.

Conform Legii nr. 137/2002, dacă o societate privatizată (precum Societatea) obține certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra unor terenuri, capitalul social al acesteia urmează a fi majorat cu valoarea terenurilor respective (considerată a reprezenta aport în natură al Statului Român în calitate de acționar). Valoarea terenului în scopul majorării urmează a fi stabilită de un evaluator autorizat independent numit conform legii. Pentru a permite celorlalți acționari ai Societății să își mențină cota de deținere în Societate,

trebuie respectat dreptul de preferință al acționarilor respectivi, iar în acest scop Societatea va emite acțiuni în plus față de acțiunile care vor fi alocate Statului Român în schimbul aportului în natură al acestuia. Prețul pe acțiune ce urmează a fi achitat de acționarii care intenționează să subscrie acțiuni nou emise și prețul la care Statului Român îi vor fi alocate acțiuni în cadrul acestui tip de majorare a capitalului este echivalent valorii nominale a acțiunii. În plus, în conformitate cu legea privatizării, cumpărătorul sau succesorul acestuia în drept din contractul de privatizare are drept de preferință la achiziția de la Statul Român a unui număr de acțiuni suplimentare ale Societății necesar pentru a-și menține nivelul de deținere în cadrul Societății existent anterior majorării capitalului social. Drept urmare, în cazul unei majorări a capitalului social prin includerea valorii terenurilor, OMV are opțiunea (a) de a-și exercita dreptul de preferință prin subscrierea acțiunilor nou emise în cadrul majorării capitalului social sau (b) de a-și exercita dreptul de preferință de a cumpăra de la Statul Român un număr de acțiuni care i-ar permite să își mențină cota de deținere din capitalul social al Societății existentă anterior majorării respective. Majorarea de capital social menționată mai sus trebuie realizată și în conformitate cu prevederile speciale ale Contractului de Privatizare încheiat între Statul Român și OMV în legătură cu Societatea și ale Legii 555/2004 privind privatizarea Petrom.

La data semnării Contractului de Privatizare, OMV Petrom folosea anumite terenuri pentru care era îndreptățită să obțină certificate de atestare a dreptului de proprietate. Aceste terenuri nu au fost parte din capitalul social al Societății la semnarea Contractului de Privatizare. Prin urmare, prin Contractul de Privatizare Statul Român și OMV au agreeat ca majorarea capitalului social al Societății cu valoarea acestor terenuri să fie realizată în două etape. Prima etapă a acestei majorări de capital a fost finalizată în anul 2006. Totuși, la data prezentului Prospect, procesul de obținere a certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor este încă în desfășurare din cauza unor factori mai presus de controlul Societății, precum și a unui număr foarte mare de terenuri pentru care Societatea trebuia să obțină certificate de atestare a dreptului de proprietate. Astfel, etapa a doua a majorării de capital social este încă în așteptare și nu poate fi făcută nicio estimare cu privire la data când aceasta va fi implementată.

Conform informațiilor făcute publice de OMV, în data de 3 august 2015, OMV a transmis o notificare în baza articolului 7.1.1. din Contractul de Privatizare privind o potențială dispută ce derivă din, și este în legătură cu majorarea de capital social menționată mai sus. Obiectul acestei potențiale dispute se referă la mecanismul de implementare detaliat al majorării de capital social. Având în vedere că această dispută nu a fost soluționată prin negocieri pe cale amiabilă, iar termenul de 180 de zile de la notificare a expirat, OMV ar putea cere inițierea procedurilor de arbitraj împotriva Statului Român, conform Regulilor Camerei de Comerț Internațional, locul arbitrajului fiind Paris, Franța.

Organe corporative

Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor este convocată de către Directorat ori de câte ori este necesar, prin publicarea convocării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, și în unul din ziarele naționale de largă răspândire cu cel puțin 30 de zile înainte de data adunării. Convocarea trebuie să cuprindă cel puțin următoarele informații minime: (i) locul, data și ora adunării; (ii) data de referință; (iii) ordinea de zi; (iv) termenul limită până la care pot fi depuse candidaturi, în cazul în care ordinea de zi cuprinde numirea membrilor Consiliului de Supraveghere; (v) textul integral al propunerilor de modificare a Actului Constitutiv al Societății, în cazul în care ordinea de zi cuprinde modificarea acestuia; (vi) mijloacele prin care și data la care documentele și informațiile privind punctele de pe ordinea de zi sunt puse la dispoziția acționarilor; (vii) mijloacele prin care poate fi obținut formularul de procură specială pentru reprezentarea la adunare; (viii) termenul limită până la care vor fi depuse/primate procurile speciale și locul depunerii; (ix) data de înregistrare propusă și (x) locul, data și ora celei de-a doua convocări în cazul în care cvorumul necesar conform Legii Societăților și/sau Actului Constitutiv nu a fost întrunit la prima convocare. Data de referință

este o dată care se calculează conform legislației privind piața de capital și este utilizată pentru identificarea acționarilor care pot participa și vota la o anumită Adunare Generală a Acționarilor. Data de înregistrare este o dată stabilită de Adunarea Generală a Acționarilor la care sunt identificați acționarii care beneficiază de efectele anumitor hotărâri ale acționarilor (de exemplu majorarea capitalului social) .

Totodată, în plus față de conținutul minim stabilit prin Actul Constitutiv, conform Legii Pieței de Capital, convocarea trebuie să cuprindă o descriere clară și precisă a procedurilor de urmat de acționari pentru a participa și a vota la Adunarea Generală a Acționarilor (de exemplu informații privind drepturile acționarilor, precum și perioadele în care pot fi exercitate astfel de drepturi, conform legislației privind piața de capital, procedura de vot pe bază de împuternicire și proceduri care permit votul prin corespondență sau prin mijloace electronice). Adunarea Generală a Acționarilor este ținută în limba română, iar Societatea trebuie să pună la dispoziție, pe cheltuiala sa, un traducător pentru traducerea simultană în limba engleză la fiecare adunare.

Conform Actului Constitutiv, în împrejurări excepționale, Consiliul de Supraveghere poate convoca Adunarea Generală a Acționarilor.

Adunarea Generală a Acționarilor Societății are loc în general la sediul social al Societății, dacă membrii Directoratului nu decid altceva, caz în care convocatorul trebuie să indice în mod expres adresa locului în care este convocată adunarea.

Conform Actului Constitutiv, atribuțiile Adunării Generale Ordinare a Acționarilor sunt:

- (i) discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după analizarea rapoartelor Directoratului, Consiliului de Supraveghere, ale auditorului financiar și ale auditorilor interni;
- (ii) repartizează profitul și stabilește dividendele;
- (iii) alege membrii Consiliului de Supraveghere și auditorul financiar și îi revocă din funcție; aprobă durata minimă a contractului de audit încheiat cu auditorul financiar pentru auditarea situațiilor financiare;
- (iv) stabilește remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere și ale auditorului financiar pentru exercițiul financiar curent;
- (v) se pronunță asupra gestiunii membrilor Directoratului și activității membrilor Consiliului de Supraveghere, le evaluează performanțele și îi descarcă de gestiune, în condițiile legii;
- (vi) hotărăște cu privire la acționarea în justiție a membrilor Directoratului sau a membrilor Consiliului de Supraveghere, după caz, pentru pagube pricinuite Societății;
- (vii) aprobă bugetul de venituri și cheltuieli și, după caz, programul de activitate pe exercițiul financiar următor;
- (viii) aprobă rapoartele Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea de supraveghere desfășurată de acesta; și
- (ix) hotărăște în orice alte probleme privind Societatea, conform atribuțiilor legale, cu condiția ca aceste probleme să se afle pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

Cvorumul minim pentru prima convocare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor este prezența acționarilor reprezentând mai mult de jumătate din capitalul social al Societății. În cazul întrunirii cvorumului minim necesar la prima convocare, hotărârile privind punctele incluse în ordinea de zi publicată a adunării pot fi luate cu votul afirmativ al acționarilor reprezentând majoritatea capitalului social al Societății. Cerințele de cvorum incluse în Actul Constitutiv pentru prima convocare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor sunt mai mari decât cele prevăzute de Legea Societăților.

Dacă în termen de 30 de minute de la ora stabilită pentru desfășurarea adunării la prima convocare (sau orice

alt termen acordat de președintele adunării) nu se întrunește cvorumul sau dacă, pe parcursul ședinței, cvorumul nu mai este întrunit, adunarea ordinară se va ține la a doua convocare în ziua, la ora și în locul specificat în acest sens în convocare. Adunarea ordinară întrunită la a doua convocare poate decide cu privire la problemele incluse în ordinea de zi publicată a primei adunări convocate, indiferent de numărul acționarilor prezenți, prin votul acționarilor reprezentând majoritatea voturilor exprimate la a doua adunare. Legea Societăților interzice unei societăți să stabilească cerințe mai mari privind cvorumul sau majoritatea pentru a doua convocare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor.

Conform Actului Constitutiv, atribuțiile AGEA sunt:

- (i) schimbarea formei juridice a Societății;
- (ii) modificarea obiectului de activitate al Societății;
- (iii) majorarea sau reducerea capitalului social al Societății;
- (iv) fuziunea cu alte societăți;
- (v) divizarea Societății;
- (vi) dizolvarea anticipată a Societății;
- (vii) conversia acțiunilor dintr-o categorie în alta;
- (viii) emisiunea de obligațiuni și conversia obligațiunilor dintr-o categorie în altă categorie sau în acțiuni;
- (ix) încheierea de acte de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societății, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul valorii contabile a activelor imobilizate ale Societății minus creanțele;
- (x) decide cu privire la orice modificări ale Actului Constitutiv;
- (xi) reconfirmarea și orice modificare a regulilor interne ale Consiliului de Supraveghere; și
- (xii) decide cu privire la orice alte aspecte ce necesită aprobarea AGEA.

Cvorumul minim pentru prima convocare a AGEA este prezența acționarilor reprezentând mai mult de jumătate din capitalul social al Societății. În cazul întrunirii cvorumului minim necesar la prima convocare, hotărârile privind punctele incluse în ordinea de zi publicată a adunării pot fi luate cu votul afirmativ al acționarilor reprezentând majoritatea capitalului social al Societății. Cerințele de cvorum incluse în Actul Constitutiv pentru prima convocare a AGEA sunt mai mari decât cele prevăzute de Legea Societăților.

Dacă în termen de 30 de minute de la ora stabilită pentru desfășurarea adunării la prima convocare (sau orice alt termen acordat de președintele adunării) nu se întrunește cvorumul sau dacă, pe parcursul ședinței, cvorumul nu mai este întrunit, AGEA se va ține la a doua convocare în ziua, la ora și într-un loc specificat în acest sens în convocare. Aceleași cerințe privind cvorumul minim și majoritatea aplicabile primei convocări vor fi valabile și în cazul celei de-a doua convocări.

În cazul anumitor acțiuni corporative, legea impune cerințe speciale de cvorum sau majoritate care prevalează față de prevederile din Actul Constitutiv. Conform Legii Societăților, hotărârile cu privire la: (i) schimbarea obiectului principal de activitate al Societății; (ii) majorarea sau reducerea capitalului social; (iii) schimbarea formei juridice a Societății; și (iv) fuziunea, divizarea sau dizolvarea Societății sunt luate cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați la adunare. De asemenea, conform Legii Pieței de Capital, hotărârea de ridicare a drepturilor de preferință ale acționarilor în legătură cu subscrierea de acțiuni nou emise este luată cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile

de vot deținute de acționarii prezenți sau reprezentați la adunare, cu un cvorum minim de trei pătrimi din capitalul social subscris.

Acționarii pot participa la adunarea acționarilor în persoană sau pot fi reprezentați fie de reprezentantul legal al acestora, sau de un reprezentant numit („**Împuternicit**”) căruia i s-a acordat (i) o procură generală, care este valabilă pentru o perioadă de maxim trei ani și care trebuie acordată de acționar unui intermediar sau unui avocat (care nu trebuie să se afle într-o situație care creează un conflict de interese), al cărui client este acționarul respectiv, iar aceasta trebuie depusă împreună cu o copie a documentului de identificare a Împuternicitului la Societate cu 48 de ore înainte de prima utilizare a acesteia de către Împuternicit sau (ii) o procură specială, pe baza formularului de procură specială pus la dispoziție de Societate conform legii, completată în mod corect și depusă împreună cu o copie a documentului de identificare a Împuternicitului la Societate cu 48 de ore înainte de prima convocare. Procura specială trebuie să cuprindă instrucțiuni specifice de vot pentru fiecare punct de pe ordinea de zi pentru care Împuternicitul urmează să voteze în numele acționarului (vot „pentru” sau „împotriva” sau „abținere”). Un acționar poate fi reprezentat doar de un singur Împuternicit care deține o procură specială acordată specific pentru Adunarea Generală a Acționarilor relevantă.

În ziua Adunării Generale a Acționarilor, la intrarea în sala în care aceasta are loc, acționarii (în cazul în care aceștia participă în persoană) și Împuterniciții trebuie să prezinte cartea de identitate în original reprezentantului Societății.

Acționarii Societății pot vota și prin corespondență, înainte de Adunarea Generală a Acționarilor, folosind buletinul de vot în formatul pus la dispoziție de Societate.

Societatea este administrată în sistem dualist de un Consiliu de Supraveghere al cărui membri sunt numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor și de un Directorat, al cărui membri sunt numiți de Consiliul de Supraveghere.

Consiliul de Supraveghere

Conform Actului Constitutiv, Consiliul de Supraveghere este format din nouă membri care sunt numiți pentru un mandat de patru ani de către Adunarea Generală a Acționarilor Societății. Președintele Consiliului de Supraveghere este ales de membrii Consiliului de Supraveghere.

Ședințele Consiliului de Supraveghere pot fi convocate: (i) de președintele consiliului (sau de către un membru al consiliului în baza unei autorizări a președintelui) ori de câte ori este necesar, dar cel puțin trimestrial; (ii) de președintele consiliului la cererea motivată a oricărui doi membri ai consiliului sau la cererea motivată a întregului Directorat, cu condiția ca punctele incluse pe ordinea de zi să intre în atribuțiile Consiliului de Supraveghere; sau (iii) de oricare doi membri ai Consiliului de Supraveghere sau de către Directorat, în cazul în care președintele Consiliului de Supraveghere nu convoacă ședința conform (i) și (ii) de mai sus.

În cazul în care este convocată la cererea Directoratului, ședința Consiliului de Supraveghere va avea loc în termen de maxim șapte zile de la primirea cererii respective.

O ședință a Consiliului de Supraveghere este convocată printr-o înștiințare scrisă trimisă tuturor membrilor consiliului prin transmiterea unui facsimil, poștă electronică sau prin alte mijloace legale de transmitere a convocărilor, cu cel puțin trei zile înainte de data propusă pentru ținerea ședinței (excluzând ziua în care este transmisă notificarea și ziua în care are loc ședința). Convocarea va cuprinde data, ora și locul adunării și ordinea de zi a acesteia. Consiliul de Supraveghere nu poate decide asupra unor probleme care nu sunt incluse pe ordinea de zi, cu excepția problemelor urgente.

Ședințele Consiliului de Supraveghere sunt prezidate de președintele Consiliului de Supraveghere sau, în lipsa

acestui, de către un membru al Consiliului de Supraveghere în baza mandatului acordat de președinte. Ședințele pot avea loc prin telefon sau prin video conferință sau prin alte mijloace de comunicare prin intermediul cărora toate persoanele care participă la ședință se pot auzi una pe alta.

Cel puțin cinci membri ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie prezenți la ședință pentru a întruni cvorumul, iar hotărârile pot fi luate cu majoritatea simplă a voturilor exprimate de membrii prezenți (sau reprezentați) la ședință. În cazul unei parități de voturi, președintele (sau reprezentantul acestuia) va avea votul decisiv.

Dacă președintele Consiliului de Supraveghere consideră o problemă ca fiind urgentă, Consiliul de Supraveghere poate lua decizii fără a organiza o ședință, cu majoritatea simplă a voturilor exprimate.

Conform Actului Constitutiv, principalele atribuții ale Consiliului de Supraveghere sunt:

- (i) să exercite controlul asupra modului în care Directoratul conduce Societatea;
- (ii) să determine structura și numărul membrilor Directoratului; să numească și să revoce membrii Directoratului;
- (iii) să creeze un comitet de audit și dacă este cazul, alte comitete specializate, care să cuprindă nu mai puțin de doi dintre membrii săi;
- (iv) să verifice că activitatea desfășurată în numele și pe seama Societății este în conformitate cu legea, cu Actul Constitutiv și cu orice hotărâre relevantă a Adunării Generale a Acționarilor;
- (v) să prezinte Adunării Generale a Acționarilor un raport privind activitatea de supraveghere desfășurată;
- (vi) să reprezinte Societatea în raporturile cu Directoratul;
- (vii) să aprobe regulile interne ale Directoratului;
- (viii) să verifice situațiile financiare ale Societății;
- (ix) să verifice rapoartele Directoratului;
- (x) să propună Adunării Generale a Acționarilor numirea și revocarea auditorului financiar, precum și durata minimă a contractului de audit;
- (xi) să aprobe orice înstrăinare a Institutului de Cercetări și Proiectări Câmpina, precum și a Institutului INCERP din Ploiești, cu respectarea legislației incidente în vigoare; și
- (xii) să aprobe deciziile Directoratului cu privire la majorarea capitalul social autorizat.

Regulamentul intern al Consiliului de Supraveghere cuprinde și mai multe detalii privind atribuțiile consiliului și procedurile de urmat.

Directoratul

Membrii Directoratului sunt aleși de Consiliul de Supraveghere pentru un mandat de patru ani. Numărul membrilor care formează Directoratul este stabilit de Consiliul de Supraveghere; cu toate acestea, numărul nu poate fi mai mic de trei sau mai mare de șapte. Un membru al Directoratului este numit Președinte al Directoratului/CEO

De regula Directoratul se întrunește o dată pe săptămână și ori de câte ori este necesar pentru rezolvarea problemelor curente ale Societății. Cel puțin jumătate din membrii acestuia trebuie să fie prezenți la întrunire pentru a se întruni cvorumul, iar deciziile pot fi luate în mod valabil cu votul afirmativ al majorității membrilor prezenți (sau reprezentați) la întrunire. În anumite cazuri, Directoratul poate adopta o decizie pe baza unui acord unanim scris circulat între membrii săi, fără ținerea efectivă a ședinței.

Directoratul este responsabil de conducerea executivă a Societății și reprezintă Societatea în tranzacțiile și interacțiunile acesteia cu terții.

Conform Actului Constitutiv, principalele atribuții ale Directoratului sunt:

- (i) aprobă încheierea de contracte de închiriere importante (indiferent dacă Societatea are calitatea de locator sau chiriaș);
- (ii) negociază contractul colectiv de muncă împreună cu reprezentanții salariaților;
- (iii) stabilește strategia și politicile de dezvoltare ale Societății, inclusiv organigrama Societății și stabilește departamentele operaționale;
- (iv) aprobă deschiderea sau închiderea de unități teritoriale (sucursale, agenții, reprezentanțe);
- (v) supune anual aprobării Adunării Generale a Acționarilor, în termen de patru luni de la încheierea exercițiului financiar, raportul cu privire la activitatea Societății, proiectul de program de activitate și proiectul de buget al Societății pe anul în curs;
- (vi) încheie acte juridice în numele și pe seama Societății, cu respectarea dispozițiilor Actului Constitutiv referitoare la dubla semnătură și cu respectarea aspectelor rezervate competenței Adunării Generale a Acționarilor sau Consiliului de Supraveghere;
- (vii) angajează și concediază, stabilește sarcinile și responsabilitățile personalului Societății, în conformitate cu politica de personal a Societății;
- (viii) ia toate măsurile necesare și utile pentru conducerea Societății, aferente administrării zilnice a fiecărui departament sau delegate de către Adunarea Generală a Acționarilor sau de către Consiliul de Supraveghere, cu excepția celor rezervate Adunării Generale a Acționarilor sau Consiliului de Supraveghere prin lege sau prin Actul Constitutiv;
- (ix) face recomandări acționarilor cu privire la distribuirea profitului; și
- (x) exercită orice competență delegată de Adunarea Generală a Acționarilor, incluzând competența cu privire la majorarea capitalului social conform Actului Constitutiv.

Conform Actului Constitutiv, Directoratul reprezintă Societatea în tranzacțiile și interacțiunile acesteia cu terții, Societatea fiind reprezentată în mod nerestricționat și valabil de doi semnatori autorizați, după cum urmează:

- oricare membru al Directoratului, inclusiv Directorul General Executiv, împreună cu un alt membru al Directoratului;
- oricare membru al Directoratului, inclusiv Directorul General Executiv, împreună cu o persoană împuternicită de un alt membru al Directoratului;
- o persoană împuternicită de un membru al Directoratului împreună cu o altă persoană împuternicită de un alt membru al Directoratului.

Prin excepție, atunci când respectarea acestor reguli ar reprezenta un impediment în desfășurarea activității Societății, oricare membru al Directoratului, inclusiv Directorul General Executiv, poate reprezenta Societatea în mod valid semnând împreună cu un director aflat în subordinea sa, căruia i-au fost acordate în mod specific puteri de reprezentare de către Directorat.

Oricare membru al Directoratului, inclusiv Directorul General Executiv, poate delega către alte persoane capacitatea de a reprezenta Societatea, pe baza unor procuri generale sau speciale, contrasemnate de unul din

ceilalți membri ai Directoratului.

Cerința existenței a „două semnături” pentru ca un act să fie angajant pentru Societate va fi respectată, cu excepția cazului în care, printr-o procură specială, doi reprezentanți autorizați ai Societății, acționând împreună, au acordat în mod expres unei singure persoane, care acționează în mod individual, capacitatea de a reprezenta Societatea în privința unui anumit act.

Conducătorii sucursalelor sau ai altor sedii secundare ale Societății nu au capacitatea de a reprezenta Societatea în tranzacții comerciale, cu excepția cazului în care o asemenea capacitate le-a fost acordată în mod expres printr-o procură.

TRANZACȚII CU PĂRȚI AFILIATE

Pentru informații despre tranzacții cu părți afiliate așa cum sunt definite în IAS 24 „Prezentarea informațiilor referitoare la tranzacțiile cu părți afiliate”, în conformitate cu IFRS, pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015, a se vedea Nota 29 din Situațiile Financiare 2014 și 2015. În cursul normal al desfășurării activității și pe baze constante și regulate încheiem tranzacții pentru furnizarea de bunuri și servicii cu companii din Grupul OMV respectând principiul valorii de piață, inclusiv companii care sunt deținute în comun de noi și OMV. Soldurile achizițiilor, datoriilor, veniturilor și creanțelor (după caz) în ceea ce privește tranzacțiile semnificative cu părți afiliate la data de 30 iunie 2016 sunt prezentate în Situațiile Financiare Interimare. Cu excepția tipurilor de tranzacții prezentate mai sus, nu am încheiat alte tranzacții semnificative cu părțile afiliate de la data de 30 iunie 2016.

CONTRACTE IMPORTANTE

Cu excepția celor descrise mai jos, Societatea nu a încheiat niciun fel de contracte importante, altele decât cele încheiate în cursul normal al activității.

Facilități de finanțare importante

Pentru detalii privind facilitățile de finanțare importante pe care le-am încheiat și care sunt în curs de desfășurare sau angajate la data acestui Prospect, a se vedea secțiunea *„Analiza situației operaționale și financiare – Lichiditate și Resurse de capital - Îndatorare”*.

Contracte referitoare la Ofertă

Contractul cu Societatea

Am încheiat Contractul cu Societatea cu Managerii cu privire la Ofertă. A se vedea secțiunea *„Subscriere și vânzare – Contractul cu Societatea”*.

Contracte de depozit

La data sau înainte de Data Închiderii, noi și Depozitarul de GDR vom încheia Contractele de Depozit pentru stabilirea și menținerea (i) facilității conform Regulamentului S (**„Facilitatea conform Regulamentului S”**) și a GDR conform Regulamentului S în baza acesteia și (ii) a facilității conform Regulii 144A (**„Facilitatea conform Regulii 144A”**) și a GDR conform Regulii 144A emise în baza acesteia. A se vedea secțiunea *„Termenii și condițiile Certificatelor Globale de Depozit”*.

ASPECTE DE REGLEMENTARE

Reglementarea sectorului petrolier (upstream)

Sectorul de petrol și gaze naturale este reglementat în principal de Legea Petrolului, implementată conform normelor metodologice aprobate prin Hotărârea de Guvern 2075/2004, cu modificările ulterioare („**Norme**”). Autoritatea competentă în acest domeniu este ANRM, un organ guvernamental specializat.

Conform Legii Petrolului, resursele petroliere reprezintă proprietatea publică exclusivă a statului român. SNT pentru petrol și gaze naturale se află de asemenea în proprietatea publică a statului român și este considerat a avea o importanță strategică pentru România. Investițiile în SNT din fonduri publice nu fac obiectul amortizării. Investițiile finanțate privat făcute de un deținător al unei concesiuni și care duc la dezvoltarea și modernizarea SNT devin proprietate publică, însă sunt supuse amortizării. În situațiile în care deținătorul unei concesiuni investește fonduri private în urma cărora rezultă active noi care nu fac parte din SNT, aceste active rămân în proprietate privată și pot fi conectate la SNT.

Tranzit

Tranzitul țițeiului are loc pe bază contractuală, prin acordurile negociate între entitățile desemnate de statele relevante. Astfel de acorduri nu trebuie să includă clauze restrictive nejustificate sau să pericliteze securitatea furnizării și calitatea serviciilor, și trebuie să țină cont de rezervele disponibile, capacitatea de depozitare și eficiența modului de operare a sistemului existent.

Transport

Transportul petrolului este reglementat conform Legii Petrolului, iar transportul gazelor naturale (precum și accesul sau refuzul accesului la SNT pentru gaze naturale) este reglementat conform Legii Energiei.

Transportul petrolului prin SNT este un serviciu public de interes național și de importanță strategică, desfășurat pe baza tarifelor de transport stabilite de ANRM. Concesionarul SNT este considerat un transportator „comun” („**OST**”) și este obligat să asigure accesul liber la capacitatea disponibilă în SNT pentru toți solicitanții, persoane juridice autorizate, în condiții egale, în mod nediscriminatoriu și transparent. Accesul la SNT poate fi refuzat doar în circumstanțe limitate (precum lipsa de capacitate disponibilă, considerente tehnice de ordin tehnic, operațional sau de siguranță care ar putea să afecteze securitatea operării SNT sau neîndeplinirea standardelor de calitate a petrolului), iar un astfel de refuz trebuie comunicat ANRM și solicitantului în scris, menționând motivele de refuz al accesului.

OST trebuie să fie independent și să nu desfășoare activități de explorare, dezvoltare, exploatare, prelucrare a petrolului, rafinare sau comercializare și trebuie să fie separat de entități implicate în astfel de activități.

Concesiuni

Operațiunile cu petrol și activele publice aferente fac obiectul unor concesiuni acordate conform regulilor stabilite în Legea Petrolului și în Norme. Guvernul aprobă concesiuni pentru următoarele activități:

- explorare-dezvoltare-exploatare;
- dezvoltare-exploatare;
- exploatare;
- depozitarea subterană a gazelor naturale;
- operarea SNT; și
- operarea terminalelor petroliere.

Lucrările de explorare pot fi executate separat pe bază de permise neexclusive de prospecțiune, emise de ANRM în urma primirii unei solicitări scrise, pentru un perimetru definit. Permisul de prospecțiune se acordă pentru o durată de maxim 3 ani, fără drept de prelungire.

Procesul de acordare a concesiunilor poate fi inițiat de ANRM sau de entități juridice private. ANRM stabilește lista perimetrelor pentru care se acordă concesiuni pentru executarea operațiunilor petroliere, precum și a activelor necesare. Lista se publică în Monitorul Oficial al României și în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene. Ulterior se organizează licitații publice. Ofertele depuse ca răspuns la cererea de ofertă ar trebui să includă, printre altele: programul de explorare/dezvoltare-explorare/exploatare (după caz); actele doveditoare privind capacitatea tehnică și financiară a ofertantului; un studiu de impact de mediu și plan de recuperare; și detalii privind instruirea personalului și programul de transfer de know-how. Câștigătorul procesului de selecție încheie un acord petrolier, care devine obligatoriu în momentul acordării aprobării guvernamentale. Prevederile acordului rămân în vigoare și produc efecte pe deplin, cu excepția cazului în care sunt adoptate reglementări legale mai favorabile pentru titularul acordului petrolier. Începerea operațiunilor se autorizează separat.

Titularul unei concesiuni poate fi o entitate juridică română sau străină. Persoanele juridice străine (inclusiv entitățile din UE) care au obținut dreptul de a efectua operațiuni petroliere sunt obligate ca, în termen de 90 de zile de la data intrării în vigoare a acordului petrolier, să înființeze și să mențină pe toată durata concesiunii o filială sau o sucursală cu sediul în România. Dacă există concesionari asociați care dobândesc drepturi cu privire la același perimetru, această obligație revine companiei desemnate să reprezinte interesele acestora.

O concesiune petrolieră poate fi transferată total sau parțial numai cu aprobarea scrisă prealabilă a ANRM. Persoana către care se face transferul trebuie să dovedească, printre altele, că are capacitatea tehnică și financiară necesară, că nu are datorii restante la bugetul de stat și că își asumă toate obligațiile în vigoare conform acordului petrolier existent. Un transfer parțial se poate referi la: o cotă-parte din drepturile și obligațiile conform acordului petrolier cu privire la întregul perimetru petrolier; o cotă-parte din drepturile și obligațiile conform acordului petrolier cu privire la o zonă petrolieră specifică; sau toate drepturile și obligațiile conform acordului petrolier cu privire la o zonă petrolieră specifică. Entitățile care dobândesc drepturi și obligații incluse în acordul petrolier răspund solidar, cu excepția cazului în care drepturile și obligațiile transferate se referă la zone petroliere diferite.

Durata inițială a concesiunii poate fi de până la 30 de ani, cu posibilitatea de prelungire, prin hotărâre de guvern, pentru o perioadă de până la 15 ani. Concesiunea încetează prin expirarea duratei pentru care a fost acordată, prin renunțarea de către titular (dacă sunt îndeplinite anumite condiții cumulative), prin rezilierea motivată a acordului de către ANRM (de ex. neîndeplinirea obligațiilor de către titular) sau la cererea titularului în cazul în care intervin evenimente de forță majoră.

Dacă titularul este sancționat pentru anumite încălcări, conform prevederilor din Legea Petrolului, ANRM poate suspenda concesiunea pe durata existenței încălcării, însă fără a depăși un an. În cazul în care titularul nu remediază încălcarea respectivă, ANRM are dreptul de a rezilia concesiunea.

Redevențele datorate de un titular statului român sunt:

- o cotă procentuală din valoarea producției brute extrase pe zăcământ. Cota procentuală este stabilită pe baza nivelurilor brute de producție ale zăcămintelor, după cum urmează:

	Redevența	Producția brută
%		Țiței /condensat 10³ tone/trimestru
3,5%	pentru zăcăminte care produc	sub 10

	Redevența	Producția brută
5%	pentru zăcăminte care produc	între 10 și 20
7%	pentru zăcăminte care produc	între 20 și 100
13,5%	pentru zăcăminte care produc	peste 100
%		Gaze naturale 10⁶ m³/trimestru
3,5%	pentru zăcăminte care produc	sub 10
7,5%	pentru zăcăminte care produc	între 10 și 50
9%	pentru zăcăminte care produc	între 50 și 200
13%	pentru zăcăminte care produc	peste 200

- o cotă procentuală de 10% din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport și tranzit al petrolului prin sistemele naționale de transport al petrolului, precum și din operațiunile petroliere efectuate prin depozitele de produse petroliere aflate în proprietatea statului român;
- o cotă procentuală din valoarea veniturilor brute realizate din operațiuni de transport al petrolului prin alte sisteme decât SNT, precum și din operațiunile petroliere efectuate prin depozitele de produse petroliere altele decât cele aflate în proprietatea publică a statului român, această cotă fiind stabilită conform unei metodologii aprobate de Guvern; și
- o cotă procentuală de 3% din valoarea veniturilor brute realizate din depozitarea gazului în subteran.

Legea nr. 360/2013, intrată în vigoare la data de 24 decembrie 2013, transpune Directiva Consiliului 2009/119/CE din 14 septembrie 2009, care impune statelor membre UE obligația de a menține stocuri minime de țiței și/sau produse petroliere. Stocurile obligatorii alocate operatorilor români începând cu ianuarie 2015 au crescut prin realocarea obligațiilor statului privind cantitatea în 2014. Noua limită a stocurilor obligatorii pentru fiecare operator este stabilită anual prin decizie de guvern aferentă fiecărui operator în baza legii nr. 360/2013.

Contextul UE

Regulamentul 2011/1227 privind integritatea și transparența pieței angro („**REMIT**”) se aplică participanților la piață care intră în tranzacții pe piața angro europeană de energie și cuprinde reguli care interzic utilizarea de informații privilegiate, care obligă la publicarea unor astfel de informații privilegiate și interzic anumite comportamente care constituie manipularea pieței. Agenția pentru Cooperarea Autorităților de Reglementare din Domeniul Energiei („**ACER**”) este autoritatea de reglementare la nivelul UE care colectează și analizează datele privind piața tranzacțiilor angro, efectuând estimări inițiale ale evenimentelor anormale, pe care ulterior le raportează autorităților de reglementare naționale pentru sancționare, dacă este necesar.

Principalele caracteristici ale REMIT sunt prezentate mai jos:

- regulamentul interzice utilizarea de informații privilegiate și manipularea pieței în legătură cu produsele energetice angro; acestea includ contractele de furnizare către unii consumatori mari;
- regulamentul impune publicarea în timp util a informațiilor privilegiate; acest lucru se referă și la informații despre întreprinderea sau instalațiile pe care respectivul participant la piață sau întreprinderea-mamă a acestuia sau o întreprindere asociată le deține în proprietate, le controlează sau le operează în totalitate sau parțial;

- se aplică obligații de raportare a tranzacțiilor și a situației activelor operaționale;
- autoritățile naționale de reglementare trebuie să aibă competențe mai extinse în ceea ce privește investigarea și aplicarea de sancțiuni, iar regulile de sancționare trebuie să fie adoptate și puse în aplicare.

Toți participanții la piață vor trebui să se asigure că sunt luate măsurile necesare privind publicarea și utilizarea informațiilor între entitățile grupului (și întreprinderile asociate) pentru a reduce impactul unor astfel de măsuri.

Participanții la piață care încheie tranzacții care trebuie raportate către ACER sunt obligați să se înregistreze ca participanți la piață, cerința de înregistrare aplicându-se oricărei persoane fizice sau juridice. Prin implementarea Ordinului 1/2015, ANRE a lansat în martie 2015 Registrul național al participanților la piața angro de energie.

La 24 iulie 2015, ACER a aprobat primele mecanisme de raportare înregistrate a terților („RRM”) în cadrul REMIT. Operatorul Pieței de Energie Electrică și de Gaze Naturale Opcom din România a fost inclus în lista primilor terți RRM care au primit un cod în urma finalizării verificărilor privind înregistrarea administrativă inițială. Prima fază a raportării tranzacțiilor conform REMIT a început la 7 octombrie 2015 și a fost urmată de o a doua fază începută pe 7 aprilie 2016, în legătură cu contractele de energie bilaterale.

Reglementarea sectorului energiei electrice

Aspecte Generale

Legea Energiei a intrat în vigoare la 19 iulie 2012 și reglementează toate activitățile din sectorul energetic din România.

ANRE este singura autoritate națională de reglementare responsabilă de reglementarea și monitorizarea piețelor de energie electrică și gaze naturale. ANRE implementează regulile incluse în Regulamentul (CE) Nr 714/2009 din 13 iulie 2009 privind condițiile de acces la rețea pentru schimburile transfrontaliere de energie electrică și monitorizează respectarea acestora de către participanții la piață. ANRE este o instituție publică autonomă controlată de parlament, finanțată în întregime din resurse proprii. Ministerul Energiei este responsabil de stabilirea strategiei și politicilor în domeniul energiei electrice. Piața energiei electrice a fost liberalizată formal la data de 1 iulie 2007; liberalizarea pentru consumatorii noncasnici fiind deja finalizată, în timp ce liberalizarea pentru consumatorii casnici se așteaptă a fi finalizată la sfârșitul anului 2017.

Autorizare și Licențiere

Realizarea de noi capacități de generate a energiei electrice și rețehnologizarea celor existente se desfășoară pe baza unei proceduri de autorizare a înființării emise de ANRE.

O autorizație de înființare este independentă de permisul de construcție și este necesară pentru construcția de centrale electrice cu o capacitate instalată mai mare de 1 MW. În cazurile în care capacitatea instalată a centralei este între 500 KW și 1 MW (ambele inclusiv), nu este necesară o autorizație de înființare, dar sunt obligatorii notificarea ANRE privind proiectul investițional și raportarea periodică a stadiului realizării acestuia. Când capacitatea instalată este mai mică de 500 KW, aceste obligații de notificare și raportare revin operatorilor rețelei de distribuție. După obținerea autorizației de înființare, centrala va avea diferite drepturi statutare (de exemplu servitute legală sau drepturi de uz) asupra proprietăților terților necesare pentru dezvoltarea și construcția centralei. Durata unei autorizații de înființare diferă în funcție de timpul necesar pentru lucrările relevante, în orice situație aceasta fiind valabilă cel puțin un an.

Licențele sunt necesare pentru: producereade energie electrică (*licența pentru exploatarea comercială*); transport (*licența pentru prestarea serviciului de transport al energiei electrice*); operarea sistemului (*licența*

pentru prestarea serviciului de sistem); distribuție (licența pentru prestarea serviciului de distribuție a energiei electrice); administrarea piețelor centralizate (licențe pentru administrarea piețelor centralizate), o singură licență fiind acordată pentru operatorul pieței de energie electrică și una pentru operatorul pieței de echilibrare; furnizare (licența pentru activitatea de furnizare a energiei electrice); și comercializare (licența pentru activitatea traderului de energie electrică).

Licențele pentru furnizarea și comercializarea energiei electrice sunt valabile pe o perioadă de 10 ani, iar toate celelalte licențe sunt valabile pe o perioadă de 25 de ani. Solicitățile de autorizații/licențe trebuie să fie însoțite de documente justificative, conform prevederilor Ordinului ANRE nr. 12/2015, inclusiv de documente corporative, situații financiare, un studiu de fezabilitate, o autorizație de mediu și titluri de proprietate pentru terenul pe care este amplasată capacitatea energetică. După depunerea documentației complete, ANRE va decide cu privire la acordarea autorizației/licenței în termen de 60 de zile. În cazul proiectelor de energie regenerabilă și cogenerare de înaltă eficiență, ANRE emite decizia în termen de 30 de zile. Pentru emiterea autorizațiilor sau licențelor se achită o taxă, aceasta fiind de obicei supusă anumitor condiții. În plus, cei care beneficiază de licențe trebuie să achite ANRE contribuții anuale de 0,08% din cifra de afaceri anuală obținută din activități cu energie electrică și energie termică.

Deținătorii de autorizații/licențe care provin dintr-o altă țară (în afara UE) trebuie să înființeze cel puțin un sediu secundar (de exemplu o prezență fără personalitate juridică, precum o sucursală sau o reprezentanță) în România pentru a putea deține o autorizație sau o licență. OST a separat complet activitățile de transport și sistem de cele de producție și furnizare în anul 2000. Ca regulă generală, rețeaua de transport este proprietatea publică a statului român, însă OST poate achiziționa active de transport. România a implementat modelul ISO prin Legea Energiei Electrice. În August 2014, OST C.N.T.E.E. Transelectrica S.A. a fost certificat ISO.

Regimul de Acces al Terților

În general, accesul la toate activele aflate în proprietatea publică sau privată a statului român și la serviciile de interes național din sectorul energiei electrice poate fi acordat părților private prin concesiune. Furnizorilor și clienților le este acordat acces reglementat la rețeaua publică de energie electrică în baza achitării unui tarif reglementat. Conform Legii 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie, cu modificările ulterioare („**Legea Energiei Regenerabile**”), energia regenerabilă care beneficiază de schema de promovare primește acces garantat la rețea (cu excepția energiei regenerabile vândute pentru un tarif feed-in, care beneficiază doar de acces prioritar și dispecerizare, în funcție de capacitatea conexiunii la rețea și de disponibilitatea resurselor eligibile). Capacitatea de interconectare este alocată pe bază de licitații conform regulilor europene.

Obligații de Serviciu Public și Măsurare Inteligentă

Deținătorii de autorizații și licențe au diferite obligații ce țin de siguranța, calitatea, prețul și continuitatea energiei electrice furnizate, eficiența energetică, cu respectarea normelor de securitate și sănătate în muncă și de protecție a mediului, precum și a prevederilor din contractele directe cu clienții. ANRE sau Guvernul român poate stabili prin reglementările specifice sau condiții atașate autorizațiilor sau licențelor obligații de serviciu public. Obligațiile impuse de ANRE trebuie să fie notificate Comisiei Europene.

Legea Energiei impune ANRE să stabilească costuri și beneficii pe termen lung, profitabilitatea și termeni rezonabili de implementare a sistemelor de măsurare inteligentă până la 3 septembrie 2012. Drept urmare, Ordinul ANRE 145/2014, care a intrat în vigoare la 19 decembrie 2014, prevede ca implementarea sistemelor de măsurare inteligentă de operatorii sistemului de distribuție („**OSD**”) ar trebui să aibă impact asupra a 80% din clienți până în 2020. În 2015, operatorii sistemului de distribuție au reușit să implementeze proiecte pilot de contorizare inteligentă.

Comercializarea energiei electrice

Legea Energiei definește participanții la piața de energie electrică din România după cum urmează:

- producători;
- OST;
- operatorul de piață (Opcom);
- cei opt operatori ai sistemului de distribuție;
- furnizori;
- traderi; și
- clienți finali.

Piața de energie electrică este compusă din piața reglementată și piața concurențială. Tranzacțiile cu energie se fac angros sau cu amănuntul. Tranzacțiile pe piața concurențială trebuie să se desfășoare în mod transparent, public, centralizat și nediscriminatoriu. Acest lucru înseamnă că nu pot fi încheiate tranzacții bilaterale angros de energie electrică liber negociate, iar astfel energia electrică poate fi comercializată doar pe platformele centralizate Opcom și BRM. Ca excepție, deținătorii de centrale de până la 1 MW pe producător sau de 2 MW pe producător pentru centralele de co-generare din biomasă pot încheia cu clienții finali contracte bilaterale de vânzare-cumpărare de energie electrică direct negociate cu furnizorii. O altă excepție de la tranzacționarea centralizată a energiei electrice se face în cazul producătorilor de energie regenerabilă care dețin centrale cu o capacitate instalată între 1 și 3 MW pe producător (sau de 2 și 3 MW, în cazul cogenerării de înaltă eficiență din biomasă) care se califică drept întreprinderi mici sau mijlocii.

Platformele forward centralizate disponibile sunt Piața Over-the-Counter și Piața Centralizată pentru Contracte Bilaterale pentru energie electrică cu cele trei mecanisme ale sale: licitații extinse; negociere continuă; și procesarea combustibilului. Piețele la vedere sunt piața Intra-zilnică și Piața pentru Ziua Următoare. Pentru funcționarea în condiții de siguranță a sistemului și pentru interconectarea acestuia cu țările vecine, există Piața de Echilibrare, Piața Serviciilor Tehnologice și Piața pentru Alocarea capacităților de interconectare internaționale, care sunt operate de OST. Piața de echilibrare funcționează în cadrul pieței angros. Pe piața de echilibrare, Transelectrica cumpără și vinde energie electrică participanților la piață în vederea compensării acestora pentru orice deviere de la prognozele de producție sau consum.

ANRE are dreptul de a suspenda funcționarea pieței concurențiale dacă Guvernul decide acest lucru, în urma primirii de la OST a unei propuneri de adoptare a măsurilor pentru remedierea unor situații de criză neașteptate sau pentru refacerea siguranței fizice, a securității și integrității oamenilor, echipamentelor, instalațiilor sau a sistemului.

Piața reglementată funcționează pe bază de contracte comerciale cu prețuri reglementate de ANRE. Pe această piață, ANRE stabilește cantitățile de energie electrică necesare în cadrul tranzacțiilor angros între producători și furnizorii de ultimă instanță.

Pe piața locală de energie electrică se aplică următoarele tipuri de prețuri și tarife:

- prețuri negociate pe piața concurențială; și
- tarife reglementate pentru:
 - transport și distribuție;
 - furnizorii de electricitate de ultimă instanță pentru consumatorii finali care nu și-au exercitat

dreptul de eligibilitate și clienților casnici și noncascnici cu mai puțin de 50 de angajați și o cifră de afaceri anuală mai mică de 10 milioane EUR;

- furnizarea de ultimă instanță;
- achiziția serviciilor tehnologice de sistem și a racordurilor la rețea;
- racordare la rețea;
- operarea piețelor centralizate; și
- energia termică produsă în instalațiile de cogenerare.

Preturile reglementate pentru furnizarea de energie electrică au fost eliminate gradual între 1 septembrie 2012 și 31 decembrie 2013 pentru consumatorii noncascnici; fazele de eliminare pentru consumatorii casnici au început la 1 iulie 2013 și vor fi finalizate la 31 decembrie 2017, pe baza unui calendar făcut public. Prețurile și tarifele reglementate sunt stabilite de ANRE pe baza propriilor norme de calcul aprobate și publicate. La stabilirea tarifelor reglementate, ANRE are în vedere costurile justificate pentru fiecare activitate, cât și costurile de dezvoltare, costurile cu protecția mediului și o cotă de profit rezonabilă. Procesul de stabilire a tarifelor implică participanții la piață, care depun la ANRE propria propunere de prețuri/tarife, pe baza regulilor de calcul ale ANRE. Ulterior ANRE publică în Monitorul Oficial un ordin prin care sunt aprobate atât prețurile și tarifele reglementate cât și metodologia de calcul a acestora. În cazul în care sistemul are un dezechilibru major (cererea și oferta nu se potrivesc), Guvernul, în urma primirii unei propuneri de la ANRE și a consultării Consiliului Concurenței, poate limita majorarea prețurilor/tarifelor sau le poate suspenda pe o perioadă de până la șase luni, care poate fi extinsă ulterior atât timp cât circumstanțele continuă. De exemplu, ANRE poate:

- stabili o limită maximă a prețului pe piața centralizată; și/sau
- limita veniturile rezultate din activități reglementate (orice costuri pentru care recuperarea este amânată vor fi rambursate în totalitate ulterior, conform prevederilor incluse într-o procedură specială).

Reglementarea sectorului gazelor naturale

Aspecte generale

Piața gazelor naturale este reglementată în principal de Legea Energiei. Politica privind gazele naturale este inclusă într-un program guvernamental, aprobat de Parlamentul României. În 2001, piața gazelor naturale a fost liberalizată în proporție de 10%. Liberalizarea totală s-a realizat formal în iulie 2007 conform Hotărârii Guvernului 638/2007. În prezent se iau măsuri care să asigure că liberalizarea totală este pusă în practică. ANRE este autoritatea de reglementare pentru sectorul gazelor naturale (precum și pentru sectorul energiei electrice). Activitățile de transport și distribuție a gazelor naturale constituie servicii publice de interes național (cu excepția sistemelor de distribuție închise). SNT este proprietate publică. La fel ca în sectorul energiei electrice, România a ales să implementeze modelul de separare ISO. Pentru distribuția gazelor naturale se acordă licențe în baza unui acord de concesiune. Legea Energiei prevede că un consumator final poate doar consuma gaze naturale, fără a putea să le revândă. Conform Deciziei 1368/2006 a Agenției Naționale a Gazelor Naturale (predecesorul ANRE), începând cu 1 ianuarie 2007, clienții noncascnici au fost considerați eligibili (adică își pot alege furnizorul) dacă îndeplineau cerințele menționate în decizia de mai sus.

Conform Legii Energiei Electrice, ANRE a avut autoritatea de a stabili: (i) până la 31 decembrie 2014, respectiv până la 31 decembrie 2015, (1) o structură specifică de amestec de gaze naturale din producția internă/import pentru cantitatea de gaze naturale destinată consumului clienților casnici și producătorilor de

energie termică, dar numai pentru cantitatea de gaze naturale utilizată la producerea de energie termică în centralele de cogenerare și în centralele termice destinată consumului casnic, și (2) o structură specifică de amestec de gaze naturale din producția internă/import pentru cantitatea de gaze naturale destinată celorlalți consumatori noncasnici; și (ii) începând cu 1 ianuarie 2015, respectiv cu 1 ianuarie 2016, și până la 30 iunie 2021 o structură specifică de amestec de gaze naturale din producția internă/import pentru cantitatea de gaze naturale destinată consumului clienților casnici și producătorilor de energie termică, numai pentru cantitatea de gaze naturale utilizată la producerea de energie termică în centralele de cogenerare și în centralele termice, destinată consumului casnic. Metodologia de stabilire a amestecului de gaze naturale este reglementată prin Ordinul ANRE nr. 160/2014. La sfârșitul anului 2014, Guvernul a decis că s-a realizat convergența prețului gazelor naturale pentru consumatorii noncasnici și, ca urmare, amestecul menționat la punctul (i) (2) a fost sistat la 31 decembrie 2014. Începând cu 1 ianuarie 2015, doar (ii) a intrat în vigoare. Pentru consumatorii casnici și producătorii de energie termică pentru consumatorii casnici, structura amestecului de gaze naturale este reînnoită sau resetată lunar. În 2016, cota de import a fost publicată numai pentru lunile ianuarie (2%) și februarie (3%), în timp ce pentru martie, ANRE a notificat că consumatorii casnici și consumatorii de termoficare vor consuma exclusiv gaze naturale produse intern pentru perioada dintre 1 aprilie 2016 – 31 martie 2017, fără a fi necesare importuri.

Regimul accesului terților la rețelele de transport al gazelor naturale

Accesul terților la conductele din amonte, facilitățile de depozitare, sistemele de transport și distribuție și depozitele de GNL este reglementat și acordat conform legislației relevante.

Racordarea la conductele de alimentare din amonte și la sistemul de transport este permisă doar pentru:

- titularii unei concesiuni de distribuție;
- operatorii terminalelor GNL;
- operatorii depozitelor de înmagazinare subterană;
- clienții industriali noi;
- titularii licențelor de distribuție; și
- producătorii de gaze naturale.

Accesul la sistemul de gaze naturale poate fi refuzat atunci când:

- capacitatea este insuficientă;
- accesul la sistem împiedică îndeplinirea obligațiilor de serviciu public și siguranță în exploatare;
- accesul la sistem poate conduce la serioase dificultăți tehnice și/sau economice legate de contractele de tip „take-or-pay“ încheiate de titularul de licență; sau
- calitatea gazelor naturale care urmează să fie introduse nu corespunde cerințelor impuse de reglementările în vigoare.

Refuzul de acordare a accesului trebuie transmis în scris și va cuprinde motivele refuzului. Activele aflate în proprietate publică referitoare la transportul gazelor naturale și obiectivele/sistemele de înmagazinare, precum și serviciile de transport, înmagazinare și distribuție a gazelor naturale fac obiectul acordurilor de concesiune încheiate cu persoane juridice din România și din străinătate.

Înmagazinarea GNL și a Gazelor Naturale

În prezent nu există terminale de GNL în România. În urma Declarației de la Praga din 8 mai 2009, România

a încheiat un memorandum de înțelegere cu Azerbaidjan și Georgia la data de 13 aprilie 2010 cu scopul de a dezvolta un interconector între cele trei țări pentru a transporta GNL. Compania de proiect AGRI LNG a fost înființată în acest scop în România în ianuarie 2011 și, în același an, MVM din Ungaria a devenit acționar al acesteia. Codul tehnic pentru GNL aprobat prin Ordinul ANRE 109/2013 stabilește condițiile tehnice minime pentru GNL și autoritățile competente pentru reglementarea înmagazinării, transportului, distribuției și utilizării GNL. Pentru înființarea unui terminal de GNL, este necesară o autorizație de înființare emisă de ANRE. Pentru operarea terminalului și furnizarea de GNL trebuie obținute licențe separate de la ANRE.

Intrarea pe piață

Activitățile din sectorul gazelor naturale pot fi desfășurate numai în baza autorizațiilor/licențelor emise de ANRE. Sunt necesare autorizații pentru înființarea de conducte în amonte, noi instalații de înmagazinare, instalații de producție de biogaz/biometan, noi sisteme de transport sau distribuție și GNL, sisteme pentru GNC, GNC pentru vehicule, sisteme de distribuție închise și magistrale directe.

Sunt necesare licențe pentru:

- furnizare de gaze naturale, biogaz/biometan, GNL, GNC, GNC pentru vehicule și GPL;
- operarea sistemelor de transport, distribuție și de înmagazinare subterană;
- operarea conductelor de alimentare din amonte;
- operarea terminalelor de GNL;
- operarea sistemelor închise de distribuție; și
- administrarea piețelor centralizate.

Pentru a primi o autorizație/licență în sectorul gazelor naturale, o companie străină trebuie să înființeze cel puțin un sediu secundar în România (o prezență locală fără personalitate juridică, precum o sucursală sau o reprezentanță).

Obligațiile de serviciu public

Titularii de licențe de înmagazinare, transport, distribuție și furnizare a gazelor naturale, precum și cei ai licențelor de operare a unui terminal de GNL au anumite obligații de serviciu public precum:

- de a asigura siguranța, calitatea și continuitatea furnizării;
- de a asigura eficiența energetică, cu respectarea normelor de securitate și sănătate în muncă și de protecție a mediului;
- de a-și respecta obligațiile contractuale față de terți.

ANRE este obligată să stabilească obligațiile de serviciu public aplicabile tuturor titularilor de licențe sau autorizații în mod transparent și nediscriminatoriu. Obligațiile de serviciu public nu trebuie să împiedice liberalizarea pieței, să reprezinte bariere pentru intrarea pe piață sau să afecteze concurența sau funcționalitatea pieței. Orice obligație de serviciu public care ar putea afecta piața gazelor naturale trebuie să fie notificată Consiliului Concurenței. Orice costuri intervenite ca urmare a obligațiilor de serviciu public pot fi recuperate prin prețurile sau tarifele percepute de operatorii respectivi conform reglementărilor ANRE. O dată la doi ani, ANRE evaluează nevoia și modalitățile de impunere a obligațiilor de serviciu public, pe care le raportează Parlamentului român și Comisiei Europene.

Comercializarea gazelor naturale

Piața locală a gazelor naturale este compusă din piața reglementată și piața concurențială.

Piața concurențială a gazelor naturale este împărțită în piața angro și cu amănuntul. Pe piața concurențială angro, tranzacțiile se încheie bilateral între participanții la piață sau prin intermediul piețelor centralizate. Pe piața cu amănuntul, furnizorii vând gaze naturale clienților finali în baza contractelor negociate sau a ofertelor standardizate. Prețurile pe piața concurențială au la bază cererea și oferta. În perioada începută la 15 iulie 2014 și până la 31 decembrie 2018, producătorii de gaze naturale din România sau companiile afiliate au obligația să încheie tranzacții pe piețele centralizate din România în mod transparent și nediscriminatoriu, pentru vânzarea unei cantități minime de gaze naturale din producția proprie, destinate consumului intern. O obligație relativ similară se aplică producătorilor de gaze naturale începând cu 1 ianuarie 2015 până la 31 decembrie 2016. Cu toate acestea, a fost înaintată recent o propunere de actualizare a acestor cantități minime începând cu al patrulea semestru al anului 2016 și finalizând în anul 2021, atât pentru producători, cât și pentru furnizori.

Piața reglementată a gazelor naturale include:

- furnizarea gazelor naturale în baza contractelor-cadru până la 31 decembrie 2014 pentru consumatorii noncasnici (dacă, la data respectivă, a existat o diferență semnificativă între prețul de comercializare a producției interne și prețul european de import care ar putea periclita stabilitatea pieței, contractele cadru ar fi putut fi extinse până la 31 decembrie 2015);
- furnizarea gazelor naturale în baza contractelor-cadru până la 30 iunie 2021 pentru consumatorii casnici și pentru producătorii de energie termică pentru consumatorii casnici;
- furnizarea de ultimă instanță a gazelor naturale pentru clienții finali;
- transportul gazelor naturale;
- transportul gazelor prin conductele de alimentare din amonte;
- înmagazinarea subterană a gazelor naturale;
- stocarea gazelor naturale în conducte;
- distribuția gazelor naturale și a biogazului/biometanului;
- activitățile conexe desfășurate de către operatorii licențiați; și
- activitățile legate de operarea depozitului de GNL.

Pe piața reglementată, participanții trebuie să se asigure că propriile contracte respectă cadrul aprobat de ANRE. Prețurile reglementate pentru furnizarea gazelor naturale au fost eliminate treptat începând cu 1 februarie 2013 pentru consumatorii noncasnici și din 1 iulie 2013 pentru consumatorii casnici. În ceea ce privește prețurile, pentru consumatorii noncasnici (cu excepția producătorilor de energie termică pentru consumatorii casnici) piața a fost liberalizată deplin începând cu 1 ianuarie 2015, în vreme ce pentru consumatorii casnici și pentru producătorii de energie termică pentru consumatorii casnici calendarul de liberalizare continuă până în 30 iunie 2021. ANRE monitorizează rezultatele eliminării și poate propune ca Guvernul să valorifice producția internă de gaze naturale pe piața internă până la finalizarea calendarului. Prețurile și tarifele reglementate se stabilesc pe baza metodologiilor aprobate și publicate de către ANRE. Ordinul de aprobare a prețurilor și tarifelor, precum și ordinul de aprobare a metodologiilor de reglementare a acestora se publică în Monitorul Oficial al României. De asemenea, Guvernul poate limita prețurile și/sau tarifele pentru gazele naturale printr-o procedură similară celei descrise mai sus în cazul energiei electrice.

Noul cod pentru rețeaua de transport a gazelor naturale a fost aprobat și a intrat în vigoare la 1 aprilie 2013, conform Ordinului ANRE 16/2013, cu modificările ulterioare.

Persoanele juridice de pe piața gazelor naturale care desfășoară mai mult de o activitate reglementată trebuie

să se asigure că au conturi separate pentru acestea (venituri și cheltuieli pentru fiecare activitate).

Schimbările climatice

Energia regenerabilă

Din anul 2005 România a utilizat un sistem obligatoriu de cote E-RES și CV pentru a stimula producția de energie regenerabilă. Acest sistem a fost dezvoltat și mai mult când a fost publicată Legea Energiei Regenerabile, în 2008, precum și în anii următori când au intrat în vigoare modificări majore ale acestei legi. Mecanismul de stimulare implică acordarea de CV fiecărui producător de energie regenerabilă pentru energia pe care o introduce în rețeaua electrică, astfel de CV putând fi comercializate în termeni competitivi. Furnizorii de energie electrică, precum și anumiți producători, sunt obligați să cumpere CV proporțional cu cantitatea de energie electrică pe care o furnizează. În cazul în care un furnizor nu obține numărul necesar de CV, acesta este obligat să plătească o penalitate.

Hotărârea de Guvern nr. 1069/2007 pentru aprobarea Strategiei Energetice a României pentru anii 2007-2020 stabilește obiectivele naționale privind procentul de energie electrică care să fie produsă din surse regenerabile, acesta fiind de 35% în 2015, în timp ce în 2020 va fi de 38%. Obiectivul României în ceea ce privește resursele regenerabile conform Directivei Energiei Regenerabile este să atingă 24% din consumul brut final de energie electrică până în 2020. Sistemul de CV, conform prevederilor Legii Energiei Regenerabile, este considerat un ajutor de stat și a fost aprobat de Comisia Europeană în iulie 2011. Producătorii pot tranzacționa energia electrică din surse regenerabile și CV separat. Deoarece contractele de cumpărare de CV negociate direct au fost interzise începând cu 1 iulie 2013, CV pot fi comercializate pe două piețe centralizate dedicate organizate de Opcom, una spot și una forward. Tranzacțiile spot pe Piața Centralizată de Certificate Verzi se încheie pe bază de oferte ferme de vânzare și cumpărare care sunt înregistrate în sistemul de tranzacționare. Piața forward pentru contracte bilaterale a fost creată după iulie 2013. Contractele se încheie după o sesiune de ofertare. Oferta este câștigată de partea care oferă cel mai bun preț. Partea care inițiază o ofertă pe această piață este liberă să propună propriul proiect de contract, care va deveni obligatoriu pentru ofertantul câștigător.

Există o excepție de la comercializarea centralizată a CV aplicabilă producătorilor care dețin centrale cu o capacitate instalată de până la 1 MW (sau 2 MW, în cazul cogenerării de înaltă eficiență din biomasă), care își pot vinde CV prin contracte bilaterale negociate direct încheiate cu furnizorii și clienții finali.

Prețurile pentru CV sunt reglementate și variază între 27€ și 55€, având în vedere indexarea. Furnizorii transmit clienților costurile achiziției de CV.

Comercializarea certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră

România a fost prima țară care a ratificat Protocolul de la Kyoto, angajându-se să reducă emisiile de gaze cu efect de seră cu 8% față de nivelul din anul 1990 în prima perioadă de comercializare. Principala componentă a legislației care stabilește regulile pentru sistemul de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră ("EU ETS") este Hotărârea Guvernului 780/2006 privind comercializarea certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, susținută de legislația secundară (Ordinul 1474/2007 pentru aprobarea regulamentului privind gestionarea și operarea registrului național al emisiilor de gaze cu efect de seră; Ordinul 3420/2012 pentru aprobarea procedurii de emitere a autorizației privind emisiile de gaze cu efect de seră pentru perioada 2013-2020; Hotărârea Guvernului 60/2008 prin care a fost aprobat Planul național de alocare privind certificatele de emisii de gaze cu efect de seră pentru perioadele 2007 și 2008-2012; Ordinul 254/2009 pentru aprobarea metodologiei privind alocarea certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră din rezervă pentru instalațiile nou-intrate pentru perioada 2008 - 2012; Ordinul 297/2008 prin care a fost aprobată procedura națională privind utilizarea mecanismului „Implementare în comun”; și Ordinul 89/2013 pentru aprobarea metodologiei privind alocarea certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră din rezerva pentru instalațiile

nou-intrate, pentru instalațiile cu modificări semnificative de capacitate și pentru instalațiile care își încetează parțial sau total funcționarea (închideri) pentru perioada 2013-2020). Ministerul Mediului, Apelor și Pădurilor monitorizează implementarea legislației UE în acest domeniu, iar Agenția Națională pentru Protecția Mediului („ANPM”) este responsabilă de gestionarea aspectelor ce țin de alocarea și comercializarea certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră. ANPM este subordonată Ministerului Mediului, Apelor și Pădurilor și este finanțată în întregime de statul român. Certificatele de emisii de gaze cu efect de seră pot fi comercializate direct sau printr-un intermediar, printr-o bancă sau o bursă. Prima perioadă de comercializare din România a urmat aderării acesteia la UE din ianuarie 2007 și a durat un an. Perioada curentă de comercializare a început, la fel ca pentru toate statele membre UE, în ianuarie 2013 și continuă până la sfârșitul anului 2020. Operatorilor din România le este permis să utilizeze certificate provenite din proiecte de reduceri de emisii CDM („CER”) și certificate provenite din proiecte de reduceri de emisii („ERU”) din proiecte implementate în comun și mecanismul de dezvoltare curată conform Protocolului de la Kyoto pentru a-și îndeplini o anumită parte din obligațiile care le revin conform EU ETS (stabilit conform Planului Național de Alocare din România). ANPM emite și predă o alocare curentă a instalațiilor EU ETS pentru fiecare certificat CER și ERU care este înregistrat în Registrul Național al alocărilor curente ale instalațiilor EU ETS. Autorizațiile sunt emise de ANPM, conform legislației UE.

Regulamentul privind gestionarea și operarea registrului național al emisiilor de gaze cu efect de seră aprobat prin Ordinul Ministerului Mediului 1474/2007, publicat în Monitorul Oficial al României 680 din 5 octombrie 2007 stabilește termenii și condițiile pentru accesarea registrului online și pentru deschiderea conturilor. Toți operatorii trebuie să deschidă un cont în Registrul Național. Registrul este o bază de date electronică, standardizată și securizată, care este deschisă publicului. Companiile private care nu sunt supuse obligațiilor conform schemei EU ETS pot deschide conturi care să le permită comercializarea alocării de emisii de gaze cu efect de seră. Comercializarea de alocări de emisii de gaze cu efect de seră prin intermediul registrului poate fi suspendată dacă raportul de monitorizare nu este aprobat de ANPM până la data de 31 martie în fiecare an. În afară de EU ETS, în România nu funcționează alte scheme de comercializare a emisiilor de gaze cu efect de seră.

Eficiența energetică

Legea nr. 121/2014 privind eficiența energetică transpune Directiva 2012/27/UE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 25 octombrie 2012 privind eficiența energetică. Scopul politicii este de a reduce consumul de energie electrică cu 19% până în anul 2020. Departamentul de Eficiența Energetică din cadrul ANRE este organismul responsabil. Sunt impuse obligații operatorilor, care trebuie să numească experți pentru efectuarea unui audit energetic o dată la patru ani și să elaboreze programe de îmbunătățire a eficienței energetice care să includă măsuri pe termen scurt, mediu și lung. Fondul specializat creat pentru investițiile în eficiența energetică va fi accesibil pentru o gamă largă de furnizori de măsuri de îmbunătățire a eficienței energetice.

Pentru a asigura un nivel eficient de consum energetic în clădiri, 3% din suprafața totală a clădirilor deținute și ocupate de administrația publică centrală trebuie renovate anual pentru a respecta cerințele minime de performanță energetică prevăzute de legislația în vigoare. Pentru a economisi energia, sunt în vigoare măsuri care au început la 1 ianuarie 2014 și se vor finaliza la 31 decembrie 2020, cu scopul de a economisi anual 1,5% din volumul anual al vânzărilor de energie furnizată consumatorilor de toți distribuitorii sau furnizorii de volume de energie, calculate ca medie pentru perioada de trei ani anterioară datei de 1 ianuarie 2013. Operatorii care nu respectă obligațiile legale pot primi amenzi a căror valoare poate diferi în funcție de consumul anual de combustibil al operatorului și de tipul contravenției.

Cogenerare

Hotărârea Guvernului 1215/2009 a introdus schema de sprijin pentru cogenerarea de înaltă eficiență,

transpusă într-un bonus lunar în numerar pentru fiecare MWh de energie electrică generat din cogenerarea de înaltă eficiență care este introdusă în rețea și vândută pe piața concurențială și/sau reglementată. Schema de suport este finanțată prin contribuțiile clienților. Schema a început în 2010 și va continua până în 2023; este la dispoziția producătorilor pe o perioadă de maximum 11 ani consecutivi, fără a depăși 2023. În principiu toți producătorii de energie electrică se califică pentru schema de sprijin, care este supusă anumitor limite, inclusiv cerința ca producătorii de energie termică și energie electrică din surse regenerabile să aibă dreptul de a alege între această schemă și sistemul CV.

Biocarburanți

Legea Energiei Regenerabile stabilește ca obiectiv național ca cel puțin 10% din consumul național final de energie electrică utilizat în transporturi să provină din surse regenerabile. În acest scop, Hotărârea Guvernului 935/2011, cu modificările ulterioare, prevede că doar motorina cu un conținut de biocarburant de minimum 6,5% în volum (a început la 1 ianuarie 2016) și doar benzina cu un conținut de biocarburant de minimum 4,5% în volum (a început la 1 ianuarie 2014) și minimum 8% în volum (începând cu 1 ianuarie 2018), pot fi comercializate pe piață (iar biocarburanții nu trebuie să fie produși din deșeuri, reziduuri, material celulozic de origine nealimentară și material lingo-celulozic).

Protecția mediului

Reguli generale

Conform Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 195/2005 privind protecția mediului, activitățile care pot avea impact asupra mediului se desfășoară pe bază de autorizație. Având în vedere domeniul în care activează Societatea, activitatea acesteia intră în această categorie.

În funcție de tipul activității, autoritățile relevante vor emite autorizații de mediu „obișnuite” sau „integrate”. O autorizație de mediu obișnuită este valabilă cinci ani, iar o autorizație de mediu integrată este valabilă zece ani. Unele activități ale Societății (de ex. depozitarea de substanțe chimice, producția de energie electrică) fac obiectul autorizațiilor de mediu obișnuite, iar altele (de ex. activitățile de rafinare) fac obiectul autorizațiilor de mediu integrate.

La emiterea autorizațiilor de mediu, autoritățile pot impune un program de conformare (în cazurile autorizațiilor de mediu obișnuite) sau un plan de acțiune (în cazurile autorizațiilor de mediu integrate) care va conține măsurile pe care titularul trebuie să le ia pentru a se asigura că activitatea autorizată respectă legea. Programul de conformare sau planul de acțiune va include termene de implementare a fiecărei măsuri și o estimare a costurilor aferente. Autorizațiile de mediu care includ un program de conformare vor fi valabile pe întreaga perioadă în care este dus la îndeplinire programul însă, în orice caz, fără a depăși 60 de zile de la termenul limită stabilit pentru implementarea ultimei măsuri de conformare.

Neobținerea autorizației de mediu atunci când acest lucru este necesar sau nerespectarea autorizației de mediu emise (inclusiv a programului de conformare sau a planului de acțiune corespunzător) se consideră contravenție care va fi sancționată cu amendă. În plus, în cazul nerespectării autorizației de mediu emise, autoritățile pot acorda un termen de 60 de zile în care titularul să remedieze această situație. Dacă acest lucru nu are loc, autorizația va fi suspendată pe o perioadă de până la șase luni. În această perioadă, titularul autorizației trebuie să remedieze situația de nerespectare. În același timp, titularului i se interzice să desfășoare activitatea relevantă în perioada în care autorizația este suspendată. Continuarea activității după suspendarea autorizației este considerată infracțiune, care se pedepsește cu închisoare sau amendă dacă sunt puse în pericol sănătatea sau viața oamenilor, animalelor sau plantelor. În cazul în care autorizația nu este respectată în perioada de suspendare, aceasta va fi anulată.

Reglementări privind măsurile de prevenire și reparare a prejudiciului asupra mediului

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 68/2007 privind răspunderea de mediu cu referire la prevenirea și repararea prejudiciului asupra mediului stabilește principiul conform căruia ”cel care a poluat plătește”. Mai specific, operatorul este responsabil pentru prejudiciul asupra mediului (transpunând Directiva 2004/35/CE privind răspunderea de mediu cu referire la prevenirea și repararea prejudiciului asupra mediului) pe care l-a cauzat. Operatorul nu este obligat să suporte costurile acțiunilor de prevenire sau remediere efectuate, atunci când operatorul poate dovedi că: (i) prejudiciul sau amenințarea iminentă este cauzată de o terță parte și s-a produs chiar dacă au fost luate toate măsurile de siguranță corespunzătoare; (ii) prejudiciul sau amenințarea iminentă s-a produs ca urmare a conformării cu o dispoziție sau instrucțiune obligatorie emisă de o autoritate publică, alta decât un ordin sau instrucțiune eliberate ca urmare a unei emisii sau incident cauzat de activitățile operatorului; (iii) operatorul nu a acționat cu intenție sau culpă și nu era tehnic posibil, conform stadiului cunoștințelor tehnice și științifice existente la data când emisia a fost eliberată sau când a avut loc activitatea, să producă un prejudiciu asupra mediului; sau (iv) evenimentul/emisia a fost autorizat(ă) în mod special și în deplină concordanță cu condițiile prevăzute de actul de reglementare eliberat conform normelor care implementează măsurile prevăzute în Anexa nr. 3 a Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 68/2007, în vigoare la data emisiei sau evenimentului.

Reglementări privind gestionarea apelor și prevenirea poluării apelor

Legea nr. 107/1996 privind gestionarea apelor (care transpune Directiva 2000/60/CE de stabilire a unui cadru de politică comunitară în domeniul apei și Directiva 2007/60/CE privind evaluarea și gestionarea riscurilor de inundații) interzice unui operator să polueze sau să modifice caracteristicile surselor de apă. Pentru a preveni poluarea apelor, un operator trebuie să respecte prevederile autorizației de gospodărire a apelor emisă de autoritățile de mediu. De asemenea, Hotărârea Guvernului nr. 351/2005 privind aprobarea programului de măsuri împotriva poluării chimice (care transpune Directiva 80/68/EEC și directivele aferente privind poluarea cauzată de anumite substanțe chimice deversate în mediul acvatic al Comunității Europene) a fost adoptată pentru reducerea poluării cu substanțe periculoase și pentru a elimina poluarea determinată de substanțele cele mai periculoase.

Reglementări privind accidente majore provocate de substanțe periculoase

Legea nr. 59/2016 privind controlul asupra pericolelor de accident major în care sunt implicate substanțe periculoase („**Legea Seveso**”) stabilește măsurile pentru prevenirea accidentelor majore provocate de substanțe periculoase pentru a limita consecințele asupra sănătății populației și mediului. Legea Seveso transpune Directiva 2012/18/EU (*Seveso III*) a Parlamentului European și a Consiliului. Termenul limită pentru transpunere a fost 31 mai 2015, cu toate acestea, Legea Seveso a intrat în vigoare la 21 aprilie 2016. Noile reglementări conțin prevederi stricte privind inspecțiile siturilor Seveso și impunerea unor obligații de conformitate suplimentare pentru operatori legate de accesul public la informații de securitate.

Există 23 de situri active ale Societății, autorizate de autoritățile din România, care fie conțin sau se preconizează că acestea conțin substanțe periculoase în cantități suficiente pentru a face obiectul Legii Seveso. Numărul de facilități care vor face obiectul Seveso III va crește pe măsură ce locațiile suplimentare au fost notificate către autorități, dar evaluarea și procesul de determinare nu au fost finalizate.

Legea Seveso obligă operatorii acestor situri să ia toate măsurile necesare pentru a preveni accidentele majore și a limita consecințele acestora asupra sănătății populației și mediului. Mai specific, titularul trebuie să elaboreze și să implementeze o politică de prevenire a accidentelor majore, precum și un plan de urgență; în plus, titularul are diferite obligații de raportare. Încălcarea Legii Seveso constituie în general contravenție și atrage amenzi. Neraportarea imediată a unui accident major este o infracțiune și se pedepsește cu închisoare sau amendă dacă sunt puse în pericol sănătatea sau viața oamenilor, animalelor sau plantelor.

Cursul de schimb

Regimul cursului de schimb din România este reglementat prin Regulamentul BNR nr. 4/2005, care stabilește liberalizarea completă a operațiunilor de schimb valutar începând cu 1 septembrie 2006. Cu toate acestea, dacă influxuri semnificative de valută pe termen scurt ar pune presiuni semnificative pe piața schimbului valutar și ar afecta semnificativ politicile monetare și de schimb valutar ale BNR cu impact major asupra lichidității interne, BNR ar putea aplica anumite măsuri de protecție privind mișcările de capital, pe o perioadă de maxim șase luni, inclusiv: (i) reținerea temporară a sumelor în valută care intră/ies; (ii) restricții privind scadențele; (iii) majorarea rezervei minime; și (iv) comisioane de tranzacționare.

TERMENII ȘI CONDIȚIILE CERTIFICATELOR GLOBALE DE DEPOZIT

Termenii și condițiile de mai jos („Condițiile”), sub rezerva finalizării și modificării și cu excepția propozițiilor cu caractere italice, se vor aplica certificatelor globale de depozit („GDR”) și vor fi menționate pe fiecare certificat referitor la certificatele globale de depozit („Certificate GDR”).

Certificatele Globale de Depozit ("GDR") sunt emise în legătură cu acțiunile ordinare, având o valoare nominală de 0,10 RON fiecare („Acțiunile”) emise de OMV Petrom S.A. („Societatea”), în baza și conform (i) în cazul GDR conform Regulamentului S, Contractului de Depozit conform Regulamentului S din data sau în jurul datei de 19 octombrie 2016 încheiat între Societate și Citibank, N.A., în calitate de depozitar („Depozitarul”) („Contractul de Depozit conform Regulamentului S”) iar (ii) în cazul GDR conform Regulii 144A, Contractului de Depozit conform Regulii 144A din data sau în jurul datei de 19 octombrie 2016 încheiat între Societate și Depozitar („Contractul de Depozit conform Regulii 144A”). Referințele la „Contract de Depozit” din cadrul Condițiilor vor însemna, în cazul GDR conform Regulamentului S, Contractul de Depozit conform Regulamentului S, iar în cazul GDR conform Regulii 144A, Contractul de Depozit conform Regulii 144A. Fiecare GDR reprezintă dreptul de a primi, conform prevederilor Contractului de Depozit și Condițiilor, 150 Acțiuni în depozit conform termenilor Contractului de Depozit.

Conform termenilor Contractului de Depozit, Depozitarul a numit Citibank Europe plc, Dublin – Sucursala Romania în calitate de custode pentru a primi și deține în numele său Acțiunile depozitate în anumite momente conform Contractului de Depozit („Acțiunile Depozitate”), și toate drepturile, valorile mobiliare, activele și numerarul depuse la Custode care sunt atribuite în legătură cu Acțiunile Depozitate (astfel de drepturi, valori mobiliare, active și numerar, împreună cu Acțiunile Depozitate, fiind denumite „Proprietatea Depozitată”). Depozitarul va deține Proprietatea Depozitată în beneficiul Deținătorilor (conform celor definite mai jos) în calitate de simplu trustee proporțional cu numărul de Acțiuni pentru care sunt emise GDR deținute de aceștia. În prezentele Condiții, referirile la „Depozitar” sunt referiri la Citibank, N.A. și/sau orice alt depozitar care ar putea fi numit în anumite momente conform Contractului de Depozit, referirile la „Custode” sunt la Citibank Europe plc, Dublin – Sucursala Romania sau orice alt custode care ar putea fi numit în anumite momente conform Contractului de Depozit, iar referirile la „Sediu” înseamnă, în relație cu Custodele, sediul principal al Custodelui în România (în prezent la Calea Victoriei, nr.145, Sector 1, București, cod poștal 010072, România).

În prezentele Condiții, referirile la GDR vor include GDR emise în baza termenilor din Contractul de Depozit conform Regulamentului S („GDR conform Regulamentului S”) și GDR emise în baza termenilor din Contractul de Depozit conform Regulii 144A („GDR conform Regulii 144A”).

Referirile din aceste Condiții la „Deținătorul” oricăror GDR vor însemna persoana înregistrată ca deținător al oricărui GDR în registrele Depozitarului menținute în acest scop. Referirile din aceste Condiții la „Beneficiarul efectiv” al oricărui GDR vor însemna referiri la orice persoană înregistrată ca beneficiar efectiv al oricărui GDR, stabilit conform Regulii 13d-3 și Regulii 13d-5 din Legea privind Bursele de Valori din Statele Unite. Prezentele Condiții includ rezumate ale și sunt supuse prevederilor detaliate din Contractul de Depozit, care include formularele de Certificat GDR pentru GDR. Fotocopii ale Contractului de Depozit pot fi consultate la sediul social al Depozitarului. Se consideră că Deținătorii și Beneficiarii efectivi, în virtutea faptului că sunt Deținători sau Beneficiari efectivi, au cunoștință și se supun tuturor prevederilor aplicabile din Contractul de Depozit și Condițiilor. Termenii utilizați în Condiții și care nu sunt definiți în prezentul Prospect dar sunt definiți în Contractul de Depozit vor avea sensul atribuit acestora în Contractul de Depozit.

Depozitarul va păstra Proprietatea Depozitată în beneficiul Deținătorilor ca simplu trustee proporțional cu numărul de Acțiuni pentru care sunt emise GDR deținute de aceștia, iar Deținătorii vor fi deținători în comun ai Proprietății Depozitate în măsura în care Proprietatea Depozitată corespunde GDR ai căror Deținători sunt.

Pentru evitarea oricărei neclarități, acționând conform prezentului document, Depozitarul va avea doar acele îndatoriri, obligații și responsabilități specificate în mod expres în Contractul de Depozit și prezentele Condiții și, în afară de păstrarea Proprietății Depozitate în calitate de simplu trustee conform celor de mai sus, nu își asumă niciun fel de relație de trust pentru sau cu Deținătorii sau Beneficiarii efectivi sau orice altă persoană. Orice drepturi sau puteri ale Depozitarului în legătură cu Proprietatea Depozitată sunt rezervate de Depozitar conform declarației de încredere cuprinsă în acest paragraf și nu sunt acordate de niciun Deținător sau Beneficiar efectiv.

Deținătorii și Beneficiarii efectivi ai GDR nu sunt parte a Contractului de Depozit și, pe cale de consecință, în temeiul legii engleze, nu dispun de niciun fel de drepturi contractuale împotriva Societății sau a Depozitarului și nu sunt ținuti de obligații față de aceștia. Cu toate acestea, Documentul de Angajament (Deed Poll) încheiat de Societate în favoarea Deținătorilor stabilește că, dacă Societatea nu își îndeplinește obligațiile impuse prin anumite prevederi ale Contractului de Depozit, orice Deținător poate pune în executare prevederile relevante ale Contractului de Depozit ca și când ar fi parte a Contractului de Depozit și ar fi „**Depozitarul**” numărului de Acțiuni Depozitate care stau la baza GDR al căror Deținător este.

Se consideră că Deținătorii și Beneficiarii efectivi ai GDR, în virtutea faptului că sunt Deținători sau Beneficiari efectivi ai GDR și a faptului că au în proprietate, achiziționează sau dețin, în funcție de caz, un GDR, au cunoștință și se supun tuturor prevederilor aplicabile din Contractul de Depozit și Condițiilor. Depozitarul nu are nicio obligație de a pune în executare oricare din prevederile Contractului de Depozit sau din Condiții în numele oricărui Deținător sau Beneficiar efectiv al GDR sau al oricărei alte persoane.

Inițial GDR vor avea forma de GDR globale evidențiate prin unul sau mai multe Certificate Master GDR (fiecare un „**Certificat Master GDR**”) înregistrat (i) în cazul GDR conform Regulamentului S, în numele Citivic Nominees Limited, ca reprezentant numit al Citibank Europe plc, în calitate de Depozitar Comun („**Depozitarul Comun**”), și vor fi deținute inițial de Depozitarul Comun pentru Euroclear Bank, SA/NV, operatorul Sistemului Euroclear („**Euroclear**”) și Clearstream Banking, Société Anonyme („**Clearstream**”) și în contul titularilor de conturi în Euroclear sau Clearstream („**Participanți Euroclear**” și, respectiv, „**Participanți Clearstream**”), după caz și (ii) în cazul GDR conform Regulii 144A, în numele „**Cede & Co.**”, ca reprezentant numit al The Depository Trust Company („**DTC**”), în contul titularilor conturilor din DTC („**Participanți DTC**”). Certificatele Master GDR vor putea fi schimbate în Certificate GDR în formă finală dematerializată în cazurile limitativ prevăzute mai jos.

Dacă, în orice moment, DTC, Euroclear sau Clearstream, după caz, încetează să mai pună la dispoziție sistemele de decontare prin înscriere în cont pentru GDR, Societatea și Depozitarul vor încerca să încheie alte acorduri pentru decontarea prin înscriere în cont. Dacă nu pot fi încheiate acorduri alternative pentru decontarea prin înscriere în cont, Depozitarul va pune la dispoziție Certificate GDR în formă finală dematerializată.

Conform termenilor GDR, se consideră că fiecare cumpărător de GDR a declarat și a agreeat, printre altele, că GDR nu au fost și nu vor fi înregistrate conform Legii Valorilor Mobiliare și pot fi oferite, vândute, gajate sau transferate în alt mod doar printr-o tranzacție scutită de sau care nu face obiectul cerințelor de înregistrare conform Legii Valorilor Mobiliare. Fiecare GDR va conține o legendă cu privire la efectul de mai sus.

Pentru o descriere a restricțiilor privind transferul GDR a se vedea secțiunile „*Restricții de Vânzare și Transfer*” și „*Subscriere și Vânzare*”.

1. Depozitarea Acțiunilor

A. Conform termenilor Contractului de Depozit, Depozitarul, sub rezerva Condițiilor și a transmiterii (x) unui ordin semnat în mod legal și depus electronic (în forma aprobată de Depozitar) și (y) unei certificări a depozitării semnată în mod legal și depusă electronic având, în mod substanțial, în mare forma anexată la

Contractul de Depozit de către sau în beneficiul oricărui investitor care urmează să devină Beneficiarul efectiv al GDR (altfel decât în cazul depozitării de Acțiuni de către Societate sau o entitate afiliată acesteia, care va respecta Clauza 7.1.4 din Contractul de Depozit), din când în când, poate emite și livra alte GDR având aceiași termeni și aceleași condiții ca GDR care sunt în circulație la momentul respectiv, din toate punctele de vedere, și, sub rezerva termenilor din Contractul de Depozit, a Condițiilor și a legilor în vigoare, Depozitarul va accepta spre depozitare orice alte Acțiuni în legătură cu astfel de GDR astfel încât acestea să formeze o singură serie cu GDR aflate deja în circulație. Referirile din aceste Condiții la GDR includ (în cazul în care contextul nu impune altceva) orice alte GDR emise conform prezentei Condiții și care formează o singură serie cu GDR aflate deja în circulație.

Certificatul de depozit care urmează a fi furnizat în baza Contractului de Depozit conform Regulamentului S certifică, printre altele, că persoana care furnizează certificatul respectiv nu este "afiliată" Societății, că aceasta a achiziționat, a fost de acord să achiziționeze și va fi achiziționat Acțiunile care urmează a fi depozitate printr-o tranzacție „offshore” (conform definiției din Regulamentul S) și va respecta restricțiile de transfer aplicabile GDR conform Regulamentului S incluse în secțiunea „*Restricții de Vânzare și Transfer*”.

Certificatul de depozit care urmează a fi furnizat în baza Contractului de Depozit conform Regulii 144A certifică, printre altele, că persoana care furnizează certificatul respectiv nu este afiliată Societății, că aceasta este un „Cumpărător Instituțional Calificat” (conform definiției din Regula 144A) și va respecta restricțiile de transfer aplicabile GDR conform Regulii 144A incluse în secțiunea „*Restricții de Vânzare și Transfer*”.

B. Sub rezerva termenilor și condițiilor din Contractul de Depozit și legilor aplicabile, când are loc (i) livrarea fizică către Custode a Acțiunilor sau transferul prin înscriere în cont al Acțiunilor într-un cont al Custodelui deschis la Depozitarul Central din România, (ii) livrarea fizică sau electronică către Depozitar a certificării de depozit aplicabile, cu excepția cazului în care depozitarea Acțiunilor este făcută de Societate sau de o persoană afiliată acesteia, caz în care o astfel de depozitare va respecta Secțiunea 7.1.4 din Contractul de Depozit, și (iii) plata tuturor impozitelor necesare, a taxelor guvernamentale (inclusiv a taxelor de transfer) și a altor speze conform prevederilor Contractului de Depozit și a tarifelor Depozitarului conform Clauzei 10.1 a Contractului de Depozit și Condiției 19, Depozitarul (i) își va actualiza registrele cu numărul de GDR emise pentru Acțiunile astfel depozitate, (ii) va notifica DTC sau Depozitarul Comun, în funcție de caz, în vederea majorării numărului de GDR evidențiate de un Certificat Master GDR și (iii) va livra GDR astfel emise Participantului DTC, Participantului Euroclear sau Participantului Clearstream respectiv, specificat în ordinul aferent primit în acest scop.

C. Sub rezerva Condiției 1(I) de mai jos, limitările cuprinse în Contractul de Depozit și a legilor aplicabile, Depozitarul poate (însă nu este obligat să facă acest lucru) să emită GDR înainte de a-i fi livrate Acțiunile pentru care urmează a fi emise GDR respective, în baza dovezii de primire a drepturilor de la Societate (sau orice agent al Societății implicat în numele Societății în menținerea, evidența proprietății sau a tranzacțiilor cu Acțiuni) în forma unei andosări sau a unei garanții specifice de proprietate transmisă de Societate (sau orice agent al Societății implicat în numele Societății în menținerea, evidența proprietății sau a tranzacțiilor cu Acțiuni). O astfel de emisiune nu va fi considerată o „Tranzacție Pre-emitere” conform definiției din Condiția 1(E).

D. Orice alte GDR emise conform Condiției 1(A) care (i) reprezintă Acțiuni care au drepturi (fie drepturi la dividende sau alte drepturi) diferite de cele atașate Acțiunilor reprezentate de GDR în circulație, sau (ii) nu sunt fungibile în alt mod (sau urmează a fi tratate ca nefiind fungibile) cu GDR în circulație, sub rezerva Clauzei 3.16 din Contractul de Depozit, vor fi reprezentate de un certificat master GDR cu drepturi parțiale separat (fiecare un „**Certificat Master GDR cu Drepturi Parțiale**”). Când devin fungibile cu GDR în circulație, astfel de GDR vor fi evidențiate printr-un Certificat Master GDR (prin creșterea numărului total de GDR evidențiate de Certificatul Master GDR relevant sau prin numărul unor astfel de GDR, după caz).

E. Sub Condiția 1(I) de mai jos și rezerva a altor termeni și prevederi din Contractul de Depozit, Citibank, N.A., agenții și părțile afiliate acesteia, în beneficiul propriu, pot deține și tranzacționa orice clasă de valori mobiliare emise de Societate și de părțile afiliate acesteia, precum și GDR. În calitate de Depozitar, Depozitarul nu va împrumuta Acțiunile sau GDR; cu mențiunea că, în orice caz, Depozitarul poate (i) emite GDR înainte de primirea Acțiunilor conform Condiției 1 și Clauzei 3 din Contractul de Depozit, și (ii) livra Acțiunile înainte de primirea sau anularea GDR conform Condiției 2 și Clauzei 3 din Contractul de Depozit, inclusiv a GDR care au fost emise conform punctului (i) de mai sus, dar pentru care se poate ca Acțiunile să nu fi fost primite (fiecare astfel de tranzacție fiind denumită „**Tranzacție Pre-emitere**”). Depozitarul poate primi GDR în loc de Acțiuni conform punctului (i) de mai sus și poate primi Acțiuni în loc de GDR conform punctului (ii) de mai sus. Fiecare astfel de Tranzacție Pre-emitere (a) va face obiectul unui acord scris prin care persoana sau entitatea („**Solicitantul**”) care urmează să primească GDR sau Acțiuni (1) declară că, la momentul Tranzacției Pre-emitere, Solicitantul sau clientul acestuia deține Acțiunile sau GDR care urmează a fi livrate de Solicitant în cadrul Tranzacției Pre-emitere, (2) este de acord să indice Depozitarul ca deținător al Acțiunilor sau GDR respective în registrele proprii și să transfere Depozitarului toate drepturile conferite de respectivele instrumente, titlurile și interesele în legătură cu astfel de Acțiuni sau GDR, după caz, și să dețină Acțiunile sau GDR respective în custodie pentru Depozitar până când Acțiunile sau GDR respective sunt livrate Depozitarului sau Custodelui, (3) garantează necondiționat că va livra Depozitarului sau Custodelui, după caz, Acțiunile sau GDR respective, (4) este de acord să nu întreprindă nicio acțiune în legătură cu astfel de Acțiuni sau GDR, după caz, care contravine transferului beneficiului efectiv, cu excepția livrării Acțiunilor sau GDR respective, după caz, către Depozitar pentru efectuarea Tranzacției Pre-emitere respective și (5) este de acord cu orice restricții sau cerințe suplimentare pe care Depozitarul le consideră potrivite, (b) va fi garantată în orice moment cu numerar, valori mobiliare emise de guvernul din SUA sau orice alte garanții pe care Depozitarul le consideră potrivite, (c) va putea fi încetată de Depozitar în baza unei notificări transmise cu cel mult cinci (5) zile lucrătoare în prealabil, și (d) va fi supusă altor despăgubiri și reglementări privind creditarea pe care Depozitarul le consideră corespunzătoare. În mod normal, Depozitarul va limita numărul de GDR și de Acțiuni implicate în astfel de Tranzacții Pre-emitere, în orice moment, la 30 de procente (30%) din GDR în circulație (fără a lua în considerare GDR în circulație conform punctului (i) de mai sus), însă cu condiția ca Depozitarul să își rezerve dreptul de a modifica sau de a nu lua în considerare o astfel de limită în anumite momente, așa cum consideră potrivit. De asemenea, Depozitarul poate stabili limite cu privire la numărul de GDR și de Acțiuni implicate în Tranzacțiile Pre-emitere în legătură cu orice persoană, după caz, așa cum consideră potrivit.

Depozitarul poate reține în contul propriu orice despăgubire primită de acesta în legătură cu cele de mai sus. Garanțiile furnizate conform literei (b) de mai sus, dar nu și câștigurile determinate de acestea, vor fi păstrate în beneficiul Deținătorilor (alții decât Solicitantul). Depozitarul poate solicita ca persoana care urmează a fi implicată într-o Tranzacție Pre-emitere conform prezentei Condiții 1(E) să transmită Depozitarului o certificare completată în mod corect și un acord având în mod substanțial forma inclusă în Anexa 3 la Contractul de Depozit conform Regulamentului S sau în Anexa 3 Partea A la Contractul de Depozit conform Regulii 144A, după caz.

F. Orice persoană care transmite Acțiuni spre depozitare în baza Contractului de Depozit și Condiției 1 și orice Deținător sau Beneficiar efectiv, din când în când, în virtutea faptului că este un Deținător sau un Beneficiar efectiv, va trebui și se va considera că a acceptat să transmită la cerere Depozitarului sau Custodelui dovada, certificatele și declarațiile și garanțiile privind anumite aspecte de fapt, inclusiv, dar fără a se limita la, cetățenia și rezidența deponentului, tipul de contribuabil, plata tuturor impozitelor sau taxelor guvernamentale aplicabile, aprobările privind controlul conversiei, deținerea legală sau uzufructul GDR și al Proprietății Depozitate, respectarea tuturor legilor aplicabile, a termenilor din Contractul de Depozit, a Condițiilor și a prevederilor cuprinse în sau care guvernează Proprietatea Depozitată și identitatea și autenticitatea oricărei semnături de pe oricare documente justificative sau de alt fel sau orice alte documente

și informații ulterioare pe care Depozitarul le poate considera necesare sau potrivite pentru administrarea sau implementarea Contractului de Depozit și a Condițiilor. Depozitarul, Registrul sau Custodele poate refuza acceptarea Acțiunilor spre depozitare, poate refuza livrarea sau înregistrarea emisiunii sau transferului total sau parțial al oricărui certificat GDR, poate refuza modificarea Certificatului Master GDR pentru a reflecta creșterea numărului de Acțiuni reprezentate de acesta sau poate refuza distribuția sau vânzarea oricăror dividende sau distribuții de drepturi sau de venituri nete rezultate din vânzarea acestora sau livrarea oricărei Proprietăți Depozitate, până la transmiterea dovezii sau a informațiilor respective sau până la semnarea certificărilor respective sau până la emiterea declarațiilor respective sau a transmiterii oricăror documente sau informații, de fiecare dată spre satisfacția Depozitarului, a Registrului sau a Custodelui.

G. Fără a aduce atingere prevederilor din Contractul de Depozit sau Condițiilor, Depozitarului nu i se va cere să accepte spre depozitare sau să mențină în depozit la Custode (a) orice Acțiuni fracționate sau Proprietate Depozitată fracționată, sau (b) orice număr de Acțiuni sau Proprietate Depozitată care, în momentul aplicării raportului de GDR la Acțiuni sau Proprietate Depozitată, după caz, ar duce la GDR fracționate. Dacă există o solicitare în acest sens de la Depozitar sau Custode, nicio Acțiune nu va fi acceptată spre depozitare dacă nu va fi însoțită de dovada că aceasta este rezonabil de satisfăcătoare pentru Depozitar sau Custode, în sensul că toate condițiile pentru depozitarea respectivă au fost îndeplinite de persoana care depune Acțiunile respective conform legilor și reglementărilor din România și că au fost acordate toate aprobările necesare de către orice organ guvernamental relevant din România (dacă este cazul), inclusiv, dar fără a se limita la, dacă este cazul, orice autoritate de reglementare a schimbului valutar.

H. Fiecare persoană care depozitează Acțiuni în baza Contractului de Depozit și Condițiilor va fi considerată prin aceasta că declară și garantează că (i) Acțiunile respective (și certificatele pentru acestea) sunt autorizate în mod corect, emise în mod valid, achitate în întregime, nu pot fi evaluate, acestea fiind obținute în mod legal de persoana respectivă, (ii) s-a renunțat sau au fost exercitate în mod valid toate drepturile de preferință (și similare) în legătură cu Acțiunile respective, (iii) persoana care face depozitarea respectivă este autorizată în acest sens, (iv) Acțiunile prezentate spre depozitare sunt libere și nu fac obiectul niciunor privilegii, sarcini, garanții, taxe, ipoteци sau al altor pretenții adverse, (v) Acțiunile prezentate spre depozitare nu au fost private de drepturi sau privilegii, și (vi) în cazul Contractului de Depozit conform Regulamentului S, că Acțiunile nu sunt, iar GDR conform Regulamentului S nu vor fi „valori mobiliare restricționate” (conform definiției din Regula 144(a)(3) din Legea privind Valorile Mobiliare). Astfel de declarații și garanții vor rămâne în vigoare și după depozitarea și retragerea Acțiunilor și emiterea și anularea GDR pentru acestea și transferul GDR respective. Dacă astfel de declarații și garanții sunt false din orice punct de vedere, Societatea și Depozitarul vor fi autorizate, pe costul și cheltuiala persoanei care depozitează Acțiunile, să întreprindă toate acțiunile necesare pentru corectarea consecințelor acestora.

Fiecare persoană care depozitează Acțiuni, preia sau transferă GDR sau orice beneficii efective legate de acestea, sau care predă GDR sau orice beneficii efective legate de acestea și care retrage Acțiuni conform Contractului de Depozit și Condițiilor va fi considerată pe baza acestora ca recunoscând că GDR și Acțiunile reprezentate de acestea nu au fost și nu vor fi înregistrate conform Legii privind Valorile Mobiliare, iar acestea nu pot fi oferite, vândute, gajate sau transferate în alt mod decât conform restricțiilor de transfer incluse în legenda din Legea privind Valorile Mobiliare, iar persoana respectivă va fi considerată pe baza acestora ca declarând și garantând că o astfel de depozitare, transfer, predare sau retragere respectă restricțiile de mai sus. Astfel de declarații și garanții vor rămâne în vigoare și după efectuarea unei astfel de depozități, transfer, predări și retrageri a Acțiunilor sau a GDR sau a oricărui beneficiu efectiv în legătură cu acestea.

I. Dispozițiile Condiției 1(C) și Condiției 1(E), se aplică numai în măsura în care operațiunile descrise în acestea ar fi permise în conformitate cu legislația română în vigoare.

2. Retragerea Proprietății Depozitate

A. Conform termenilor și prevederilor din Contractul de Depozit, conform Condițiilor, procedurilor Depozitarului Central din România și legilor în vigoare, orice Deținător poate solicita retragerea Proprietății Depozitate în legătură cu orice GDR după prezentarea de dovezi că persoana respectivă este Deținătorul respectivului GDR și are drepturi asupra acestuia, potrivit solicitărilor rezonabile ale Depozitarului, la sediul principal al Depozitarului, însoțite de:

- (i) un ordin semnat în mod valabil (în forma aprobată de Depozitar) prin care i se solicită Depozitarului să acționeze astfel încât Proprietatea Depozitată care face obiectul retragerii sau dovada transferului electronic al acesteia să fie livrată la ordinul scris al persoanei sau persoanelor desemnate în cuprinsul ordinului respectiv;
- (ii) plata comisioanelor, impozitelor, spezelor, taxelor, costurilor și cheltuielilor care pot fi impuse în temeiul Condițiilor sau al Contractului de Depozit inclusiv, dar fără a se limita la, comisioanele Depozitarului incluse în Clauza 10.1 din Contractul de Depozit și în Condiția 19;
- (iii) (x) predarea certificatelor GDR la Sediul Principal din New York sau la Sediul Principal din Londra dacă sistemul de decontare prin înscriere în cont al DTC, Euroclear sau Clearstream nu este disponibil pentru GDR la momentul respectiv, sau (y) primirea de către Depozitar la Sediul Principal din New York a instrucțiunilor din partea DTC, Euroclear sau Clearstream sau a unui Participant DTC, Participant Euroclear sau Participant Clearstream sau a persoanelor numite de aceștia, în numele oricărui Beneficiar efectiv, împreună cu creditarea corespunzătoare în contul Depozitarului la DTC, Euroclear sau Clearstream pentru GDR astfel predate, dacă sistemul de decontare prin înscriere în cont este disponibil pentru GDR, în oricare situație în scopul retragerii Proprietății Depozitate reprezentate de acestea; și
- (iv) livrarea către Depozitar, în cazul GDR conform Regulii 144A, a unui certificat de retragere completat în mod valabil, care va avea forma prevăzută în Anexa 3, Partea B a Contractului de Depozit conform Regulii 144A.

B. Retragerile Acțiunilor Depozitate pot fi supuse restricțiilor de transfer sau certificărilor pe care Societatea sau Depozitarul le stabilește a fi necesare din când în când în vederea respectării legilor aplicabile.

C. În baza prezentării acestor documente și a efectuării plății mai sus menționate conform paragrafului (A) din prezenta Condiție 2, Depozitarul va da instrucțiuni Custodelui, într-un interval de timp rezonabil de la primirea acestor instrucțiuni de la Deținător, legate de livrarea la sediul său către, sau conform ordinului scris al, persoanei sau persoanelor desemnate în ordinul care însoțește documentele:

- (i) un certificat pentru, sau un alt document doveditor al titlului de proprietate corespunzător sau dovada privind transferul prin înscriere în cont, cu privire la Acțiunile Depozitate relevante, înregistrat în numele Depozitarului sau al persoanei numite de acesta, însoțit/ă de documentele de transfer respective necompletate sau către persoana sau persoanele desemnate în ordinul pentru retragere și alte documente, dacă există, cerute de lege pentru transferul acestora; și
- (ii) toate celelalte active ce fac parte din Proprietatea Depozitată aferentă GDR respective, însoțite, dacă se prevede prin lege, de una sau mai multe aprobări sau instrumente de transfer în legătură cu acestea, semnate în mod valabil, conform celor de mai sus, sau dovada transferului electronic al acestei alte Proprietăți Depozitate;

cu mențiunea că Depozitarul:

(x) poate realiza predarea (a) oricăror dividende în numerar sau distribuiți în numerar sau (b) oricăror câștiguri rezultate din vânzarea oricăror distribuiți ale Acțiunilor sau drepturilor deținute de Depozitar în legătură cu Proprietatea Depozitată reprezentată de GDR predate pentru anulare și retragere (în cazul în care o astfel de vânzare ar fi permisă conform prevederilor legale din România); și

(y) la cererea, pe riscul și pe cheltuiala oricărui Deținător care predă un GDR pentru anulare sau retragere,

va da instrucțiuni Custodelui să predea Depozitarului orice numerar sau alte active (altele decât valori mobiliare) deținute de Custode în legătură cu Proprietatea Depozitată reprezentată de GDR respective,

în fiecare caz la sediul principal, de la acel moment, al Depozitarului din New York sau la sediul principal al Depozitarului din Londra (în limitele permise de legea aplicabilă la acel moment).

D. Livrarea de către Depozitar și de către Custode a tuturor certificatelor, instrumentelor, dividendelor sau a altor active ce fac parte din Proprietatea Depozitată conform precizărilor din această Condiție se va face sub rezerva respectării oricăror legi sau reglementări aplicabile acestora.

E. Dacă orice GDR predat și anulat reprezintă drepturi fracționate asupra Proprietății Depozitate, Depozitarul va face să fie retras și transmis numărul întreg corespunzător din Proprietatea Depozitată, conform termenilor din Contractul de Depozit și prezenta Condiție 2 și, la discreția Depozitarului: (i) fie va emite și transmite persoanei care predă GDR respective un nou GDR reprezentând orice Acțiune fracționată rămasă, sau (ii) fie va vinde sau va face să fie vândută Acțiunea fracționată reprezentată de GDR predate, și va transfera câștigurile rezultate dintr-o astfel de vânzare (diminuate cu (a) tarifele și spezele Depozitarului și cheltuielile efectuate de acesta, și (b) impozitele reținute la sursă) persoanei care predă GDR.

F. Fără a aduce atingere prevederilor din Contractul de Depozit sau Condițiilor, Depozitarul nu va accepta în cunoștință de cauză GDR conform Regulii 144A pentru anulare și retragerea Proprietății Depozitate reprezentată de acestea dacă primitorul acestora a trimis instrucțiuni privind depunerea unei astfel de Proprietăți Depozitate în orice facilitate de depozit nerestricționată, cu excepția cazului în care Depozitarul primește dovezi satisfăcătoare care să menționeze că Proprietatea Depozitată astfel retrasă nu reprezintă în niciun moment „valori mobiliare restricționate” în sensul Regulii 144(a)(3) din Legea privind Valorile Mobiliare.

3. Suspendarea emisiunii de GDR și a retragerii Proprietății Depozitate

Emiterea și livrarea de GDR în schimbul depozitării de Acțiuni, în general, sau al depozitării de Acțiuni particulare pot fi suspendate sau reținute, sau înregistrarea transferului Certificatelor GDR în anumite împrejurări poate fi refuzată, sau înregistrarea transferurilor în general poate fi suspendată sau refuzată în oricare perioadă în care sunt închise registrele de transfer ale Depozitarului, Societății, ale unei companii specializate în înregistrarea de GDR sau ale oricărei companii care înregistrează Acțiuni, sau dacă Societatea sau Depozitarul consideră o astfel de acțiune necesară sau recomandabilă, cu bună credință, în orice moment sau din când în când datorită cerințelor oricărei legi, oricărui guvern sau organ sau comisie guvernamentală/sau ale oricărei burse de valori mobiliare pe care sunt listate GDR sau Acțiunile, datorită unei decizii a unei instanțe sau conform oricărei prevederi din Contractul de Depozit, Condiții sau conform prevederilor privind sau care guvernează Proprietatea Depozitată, sau conform oricărei adunări a acționarilor Societății sau din orice alte motive. Depozitarul poate restricționa transferul Acțiunilor Depozitate atunci când Societatea notifică Depozitarul în scris că un astfel de transfer ar face ca Acțiunile să fie deținute într-o proporție care depășește orice limită prevăzută de orice lege sau hotărâre a guvernului aplicabilă sau de Actul Constitutiv sau care ar încălca în alt mod orice legi aplicabile.

Depozitarul va refuza să primească Acțiunile în vederea depozitării în baza Contractului de Depozit conform Regulii 144A dacă a fost înștiințat în scris de către Societate că Acțiunile Depozitate sau orice certificate de depozit care reprezintă Acțiuni sunt listate pe o bursă de valori din SUA sau cotate într-un sistem automat de cotare între participanți din SUA, exceptând cazul în care sunt însoțite de dovezi satisfăcătoare pentru Depozitar că orice asemenea Acțiuni sunt eligibile pentru revânzare conform Regulii 144A emise în baza Legii privind Valorile Mobiliare.

Fără a aduce atingere prevederilor contrare din Contractul de Depozit, Condiții sau orice Certificat GDR, Deținătorii și Beneficiarii efectivi au dreptul de a preda GDR în circulație pentru retragerea Acțiunilor

Depozitate în orice moment, acest lucru fiind supus doar (i) întârzierilor temporare cauzate de închiderea registrelor de transferuri ale Depozitarului sau ale Societății sau depunerea de Acțiuni în legătură cu votul la adunarea acționarilor sau plata dividendelor, (ii) plății comisioanelor, impozitelor și taxelor similare, (iii) respectării oricăror legi sau reglementări guvernamentale sau a unui ordin judecătoresc aplicabil cu privire la GDR sau la retragerea Acțiunilor Depozitate.

4. Transferul și Titlul de proprietate

A. GDR urmează a fi emise în forma dematerializată. Titlul de proprietate asupra GDR se transferă prin înscriere în registrele Depozitarului. Depozitarul va refuza primirea oricăror GDR în vederea transferului dacă acesta consideră în mod rezonabil că un astfel de transfer ar încălca orice legi aplicabile. Deținătorul oricăror GDR va fi considerat (cu excepția cazului în care legea prevede altfel) ca fiind proprietarul efectiv în orice scop al acestora (indiferent dacă există sau nu vreo plată sau o altă distribuție în legătură cu respectivul GDR care să fie restantă și independent de orice notificare privind dreptul de proprietate, privind trustul sau orice drept cu privire la acesta sau indiferent de orice mențiune făcută pe orice certificat, sau orice furt sau pierdere a oricărui certificat emis în legătură cu acesta) și nicio persoană nu va fi răspunzătoare pentru o astfel de apreciere în legătură cu Deținătorul.

Depozitarul va menține înregistrări privind Deținătorii, inclusiv un registru al Deținătorilor, la sediul principal din New York.

Drepturile cu privire la GDR reprezentate de un Certificat Master GDR transferat unei persoane al cărei drept cu privire la un astfel de GDR este ulterior reprezentat de celălalt Certificat Master GDR, în momentul transferului, vor înceta a fi drepturi cu privire la GDR reprezentate de primul astfel de Certificat Master GDR și, în consecință, vor respecta toate restricțiile de transfer și alte proceduri aplicabile drepturilor cu privire la GDR reprezentate de cel de-al doilea astfel de Certificat Master GDR pe perioada existenței drepturilor respective.

Pentru o descriere a restricțiilor de transfer al GDR, a se vedea secțiunea „*Restricții de Vânzare și Transfer*”.

B. Independent de orice alte prevederi din Contractul de Depozit sau de Condiții, se va considera că fiecare Deținător și Beneficiar efectiv, prin prisma faptului că deține orice GDR sau orice Proprietate Depozitată, este de acord cu respectarea cerințelor Societății sau ale Depozitarului, conform legilor din România sau ale oricărei burse pe care Acțiunile sunt sau pot fi înregistrate, tranzacționate sau listate, sau a Actului Constitutiv, care sunt elaborate pentru a oferi informații, printre altele, despre calitatea în care un astfel de Deținător sau fost Deținător, Beneficiar efectiv sau fost Beneficiar efectiv deține sau a deținut, are sau a avut un beneficiu efectiv legat de GDR (și Proprietatea Depozitată, dacă este cazul) și privind identitatea oricărei alte persoane interesate de un astfel de GDR (și de Proprietatea Depozitată), natura interesului respectiv și diferite aspecte aferente, indiferent dacă aceștia sunt Deținători și/sau Beneficiari efectivi în momentul solicitării respective.

C. Legile și reglementările în vigoare pot cere ca deținătorii și beneficiarii efectivi ai Acțiunilor, inclusiv Deținătorii și Beneficiarii efectivi ai GDR, să respecte cerințele de raportare sau să obțină aprobări impuse de reglementări în anumite împrejurări. Deținătorii și Beneficiarii efectivi ai GDR sunt singurii responsabili de respectarea unor astfel de cerințe de raportare și de obținerea unor astfel de aprobări. În virtutea faptului că dețin orice GDR sau orice Proprietate Depozitată, se va considera că fiecare Deținător și Beneficiar efectiv este de acord să depună astfel de rapoarte și să obțină astfel de aprobări în măsura și în forma cerută de legile și reglementările aplicabile în vigoare la momentul respectiv. Niciunul dintre Depozitar, Custode, Societate sau oricare din agenții sau afiliații acestora nu va trebui să întreprindă niciun fel de acțiune în beneficiul Deținătorilor sau al Beneficiarilor efectivi pentru îndeplinirea unor astfel de cerințe de raportare sau pentru obținerea unor astfel de aprobări conform legilor și reglementărilor aplicabile.

5. Distribuiri de numerar

Ori de câte ori Depozitarul primește sau primește confirmare de la Custode privind primirea din partea Societății a oricăror dividende în numerar sau a altor distribuiri în numerar pentru sau în legătură cu Acțiunile Depozitate sau primirea de venituri din vânzarea oricăror Acțiuni, drepturi, valori mobiliare sau alte privilegii conform termenilor din Contractul de Depozit sau conform Condițiilor (în cazul în care o astfel de vânzare ar fi permisă conform prevederilor legale din România), Depozitarul, dacă în opinia acestuia sumele primite în valută pentru acestea pot fi convertite într-o modalitate rezonabilă în dolari și transferabilă în SUA, va converti sau va acționa pentru a obține conversia unor astfel de dividende, distribuiri sau venituri în dolari americani conform Condiției 11 și va distribui imediat suma astfel primită (diminuată cu (a) comisioanele și spezele aplicabile și cheltuielile efectuate de Depozitar și (b) impozitele reținute la sursă) Deținătorilor care au dreptul de a le primi. Cu toate acestea, Depozitarul va distribui doar suma care poate fi distribuită fără a atribui niciunui Deținător o fracțiune a unui cent, și orice sold care nu poate fi astfel distribuit va fi păstrat de Depozitar (fără vreo răspundere legată de dobânda aferentă) și se va adăuga și va face parte din suma următoare primită de Depozitar pentru a fi distribuită către Deținătorii GDR în circulație la momentul următoarei distribuiri. Dacă Societatea, Custodele sau Depozitarul trebuie să rețină și rețin din orice dividend în numerar sau alte distribuiri de numerar în legătură cu orice Proprietate Depozitată o sumă în contul impozitelor, spezelor și altor taxe guvernamentale, suma distribuită Deținătorilor pentru GDR care reprezintă Proprietatea Depozitată respectivă va fi redusă în consecință. Astfel de sume reținute vor fi transferate de Societate, Custode sau Depozitar autorității guvernamentale relevante. Dovada plății acestora de către Societate va fi transmisă de Societate Depozitarului imediat ce o astfel de dovadă este emisă de către autoritățile relevante.

6. Distribuiri de Acțiuni

Dacă orice distribuire în legătură cu orice Proprietate Depozitată constă într-un dividend cu privire la, sau o distribuire gratuită de, Acțiuni, Societatea va lua toate măsurile ca astfel de Acțiuni să fie depuse la Custode și, dacă este cazul, să fie înregistrate în numele Depozitarului, al Custodelui sau al oricărui reprezentant al acestora, după caz. În momentul primirii confirmării unei astfel de depozitări de la Custode, Depozitarul va stabili Data de Înregistrare pentru GDR conform Condiției 10 și, conform termenilor din Contractul de Depozit și Condițiilor, (i) fie va distribui Deținătorilor la Data de Înregistrare pentru GDR, proporțional cu numărul de GDR deținute la Data de Înregistrare pentru GDR, GDR suplimentare, care reprezintă numărul total de Acțiuni primite ca dividend sau distribuire gratuită, sub rezerva celorlalți termeni din Contractul de Depozit și a Condițiilor și fără a include (a) comisioanele și spezele aplicabile și cheltuielile efectuate de Depozitar și (b) impozitele, fie prin (x) dacă GDR nu sunt disponibile prin înscriere în cont, prin emiterea de Certificate GDR suplimentare pentru un număr total de GDR reprezentând numărul total de Acțiuni primit ca dividend sau distribuire gratuită, sau (y) dacă GDR sunt disponibile prin înscriere în cont, reflectând în registrele Depozitarului creșterea respectivă a numărului total de GDR reprezentând Acțiunile respective și transmițând Depozitarului Comun o notificare privind creșterea respectivă a numărului de GDR evidențiate printr-un Certificat Master GDR, sau (ii) dacă nu sunt distribuite astfel de GDR suplimentare, fiecare GDR emis și aflat în circulație după Data de Înregistrare pentru GDR, în măsura permisă de legea aplicabilă, începând din momentul respectiv, va reprezenta de asemenea drepturi și titluri cu privire la Acțiunile suplimentare distribuite în legătură cu Proprietatea Depozitată reprezentată de acestea, diminuată cu (a) comisioanele și spezele aplicabile și cheltuielile efectuate de Depozitar și (b) impozite. În loc să transmită GDR fracționate, Depozitarul va vinde numărul de Acțiuni rezultat din adunarea fracțiilor și va distribui veniturile nete rezultate dintr-o astfel de vânzare conform termenilor cuprinși în Condiția 5, în cazul în care o astfel de vânzare ar fi permisă conform legilor aplicabile din România. În cazul în care Depozitarul stabilește că orice distribuire de Acțiuni ar contraveni legilor aplicabile, nu poate fi pusă în practică, face obiectul oricăror impozite sau taxe guvernamentale pe care Depozitarul este obligat să le rețină, sau dacă Societatea, pentru îndeplinirea obligațiilor care îi revin conform Clauzei 7.1.4 din Contractul de Depozit, a furnizat o opinie a consultanților din SUA conform căreia distribuirea către Deținătorii de Acțiuni și GDR reprezentând

Acțiunile respective trebuie înregistrată conform Legii privind Valorile Mobiliare sau altor legi pentru a se putea face distribuția către Deținători (și nicio astfel de declarație de înregistrare nu a fost declarată efectivă), Depozitarul poate înstrăina toate Acțiunile respective sau o parte a acestora în cuantumul și în modul, inclusiv printr-o vânzare publică sau privată, pe care Depozitarul le consideră necesare și practicabile, iar Depozitarul va distribui sumele nete rezultate din această vânzare, după deducerea (a) impozitelor și a (b) comisioanelor și spezelor aplicabile și a cheltuielilor efectuate de Depozitar, Deținătorilor îndreptățiți conform Condiției 5, dacă o astfel de vânzare sau altfel de înstrăinare ar fi permisă potrivit legilor aplicabile din România. Depozitarul va păstra și/sau va distribui orice sold nevândut al unei astfel de proprietăți conform prevederilor Contractului de Depozit și Condițiilor.

7. Distribuiri în alte moduri decât în Numerar sau în Acțiuni

Ori de câte ori Depozitarul va primi de la Societate alte active decât numerar, Acțiuni sau drepturi de achiziționare Acțiuni suplimentare și va primi o notificare de la Societate în care se va menționa că Societatea dorește ca o astfel de distribuție să fie făcută Deținătorilor de GDR, după primirea documentației satisfăcătoare conform Clauzei 7.1.4 din Contractul de Depozit și după stabilirea celor menționate la Clauza 5.1 din Contractul de Depozit, Depozitarul va distribui activele astfel primite Deținătorilor înregistrați la Data de Înregistrare pentru GDR stabilită conform Condiției 10, proporțional cu numărul de GDR deținute de aceștia, în orice modalitate pe care Depozitarul o va considera posibilă pentru efectuarea acestei distribuiri (i) după primirea plății sau fără a include comisioanele și spezele aplicabile și cheltuielile efectuate de Depozitar și (ii) fără orice impozite reținute. Depozitarul poate înstrăina toate activele astfel distribuite și depozitate sau o parte a acestora în cuantumul și în modul (inclusiv printr-o vânzare publică sau privată) pe care Depozitarul le consideră practicabile și necesare pentru plata oricăror impozite (inclusiv dobânda aplicabilă și penalități) și a altor taxe guvernamentale aplicabile distribuției, dacă o astfel de vânzare sau altfel de înstrăinare ar fi permisă potrivit legilor aplicabile din România. Dacă (i) Societatea nu solicită Depozitarului să facă o astfel de distribuție Deținătorilor sau solicită să nu fie făcută o astfel de distribuție către Deținători, (ii) Depozitarul nu primește documentația conform Clauzei 7.1.4 din Contractul de Depozit, sau (iii) Depozitarul stabilește (conform Clauzei 5.1 din Contractul de Depozit) că o astfel de distribuție sau o parte din aceasta nu este legală sau practicabilă în mod rezonabil, Depozitarul va vinde sau va face să fie vândute astfel de active (în măsura în care o astfel de vânzare ar fi permisă potrivit legilor aplicabile din România) printr-o vânzare publică sau privată, în locul și conform termenilor pe care îi va considera practicabili și (x) va face ca sumele rezultate dintr-o astfel de vânzare, dacă există, să fie convertite în Dolari conform Condiției 11, și (y) va distribui sumele rezultate din conversia respectivă primite de Depozitar (excluzând (a) comisioanele și spezele aplicabile și cheltuielile efectuate de Depozitar și (b) impozitele) Deținătorilor la Data de Înregistrare pentru GDR conform Condiției 5. Dacă Depozitarul nu poate vinde activele respective, acesta le poate înstrăina în orice mod considerat practicabil în împrejurările date, în măsura în care o astfel de înstrăinare ar fi permisă potrivit legilor aplicabile din România.

8. Emisiuni cu Drepturi

A. Ori de câte ori Societatea intenționează să distribuie deținătorilor Proprietății Depozitate drepturi de subscrie pentru Acțiuni suplimentare și transmite Depozitarului o notificare care va menționa că Societatea dorește ca drepturile respective să fie puse la dispoziția Deținătorilor de GDR, în momentul primirii documentației satisfăcătoare conform Clauzei 7.1.4 din Contractul de Depozit și după stabilirea celor menționate la Clauza 5.1 din Contractul de Depozit, Depozitarul (x) va stabili o Dată de Înregistrare pentru GDR (conform Condiției 10), (y) va stabili procedurile de distribuție a drepturilor respective (prin intermediul unor warrant-uri sau în alt mod) și/sau pentru a permite Deținătorilor să exercite drepturile (în baza plății (a) comisioanelor și spezelor aplicabile și a cheltuielilor efectuate de Depozitar și (b) impozitelor), și (z) va emite și transmite GDR în baza exercitării valabile a drepturilor respective. Societatea va sprijini Depozitarul pentru stabilirea procedurilor respective dacă acest lucru va fi necesar.

Nimic din prezenta Condiție nu va obliga Depozitarul să ofere Deținătorilor o metodă de exercitare a drepturilor de a subscrie Acțiuni (mai degrabă decât GDR).

B. În cazul în care (i) Depozitarul nu primește documentația satisfăcătoare conform Clauzei 7.1.4 din Contractul de Depozit sau stabilește că nu este legal sau rezonabil posibil să pună drepturile la dispoziția Deținătorilor sau (ii) Societatea solicită ca drepturile să nu fie puse la dispoziția Deținătorilor de GDR sau (iii) orice drepturi puse la dispoziție nu sunt exercitate și urmează să înceteze/expire, Depozitarul va stabili dacă este legal și rezonabil posibil să vândă drepturile respective, în calitate de entitate care nu preia riscul, în locul și conform termenilor (inclusiv prin vânzare publică și privată) pe care îi va considera posibili. Societatea va sprijini Depozitarul pentru a stabili dacă vânzarea este legală sau posibilă. Dacă Depozitarul vinde drepturile respective, acesta, după vânzare (fapt care poate fi realizat doar dacă o astfel de vânzare ar fi permisă potrivit legilor aplicabile din România), (x) va face ca sumele rezultate dintr-o astfel de vânzare, dacă există, să fie convertite în Dolari conform Condiției 11, și (y) va distribui sumele rezultate din vânzarea respectivă (excluzând (a) comisioanele și spezele aplicabile și cheltuielile efectuate de Depozitar și (b) impozitele) conform Condiției 5.

Dacă Depozitarul nu poate pune drepturile respective la dispoziția Deținătorilor conform prevederilor Contractului de Depozit sau nu poate efectua vânzarea drepturilor conform termenilor de mai sus, Depozitarul va permite ca aceste drepturi să înceteze/să expire.

Depozitarul nu va fi responsabil (i) de imposibilitatea de a stabili dacă punerea drepturilor respective la dispoziția Deținătorilor în general sau a oricărui Deținător în particular este legală sau posibilă, (ii) de orice expunere sau pierdere legată de cursul de schimb efectuat în legătură cu orice vânzare sau exercițiu, sau (iii) conținutul oricăror materiale transmise Deținătorilor în numele Societății în legătură cu distribuirea de drepturi.

C. Fără a aduce atingere prevederilor contrare din Contractul de Depozit sau prezentei Condiții 8, dacă este necesară înregistrarea (conform Legii privind Valorile Mobiliare sau oricărei alte legi aplicabile) drepturilor sau valorilor mobiliare la care se referă orice drepturi pentru ca Societatea să ofere drepturile sau valorile mobiliare respective Deținătorilor și să vândă valorile mobiliare reprezentate de drepturile respective, Depozitarul nu va distribui astfel de drepturi Deținătorilor dacă nu și până când nu intră în vigoare o declarație de înregistrare pentru o astfel de ofertă conform Legii privind Valorile Mobiliare. În cazul în care Societatea, Depozitarul sau Custodele vor trebui să rețină și rețin din orice distribuire de drepturi o sumă în contul impozitelor sau altor taxe guvernamentale, suma distribuită Deținătorilor de GDR reprezentând Proprietatea Depozitată respectivă va fi redusă în mod corespunzător. În cazul în care Depozitarul stabilește că orice distribuire a Proprietății Depozitate sau a drepturilor de subscriere legate de aceasta este supusă oricărui impozit sau oricărei alte taxe guvernamentale pe care Depozitarul este obligat să o rețină, Depozitarul poate înstrăina toată Proprietatea Depozitată respectivă sau o parte din aceasta sau toate drepturile de subscriere în legătură cu aceasta sau o parte din drepturi pentru sumele și în modul, inclusiv prin vânzare publică sau privată, pe care Depozitarul le consideră necesare și posibile pentru plata unor astfel de impozite sau taxe. Nu există nicio asigurare că Deținătorii, în general, sau orice Deținător, în particular, vor/va putea exercita astfel de drepturi conform aceluiași termen și condiții ca cele ale deținătorilor Proprietății Depozitate sau că vor exercita astfel de drepturi. Nimic din Contractul de Depozit sau din prezenta Condiție 8 nu va obliga Societatea să depună o declarație de înregistrare în legătură cu orice drepturi sau Proprietate Depozitată sau alte valori mobiliare care urmează a fi achiziționate în urma exercitării drepturilor respective.

9. Răscumpărare

Dacă Societatea intenționează să exercite orice drept de răscumpărare în legătură cu orice Proprietate Depozitată, în momentul primirii documentației satisfăcătoare conform Clauzei 7.1.4 din Contractul de Depozit și după stabilirea celor menționate la Clauza 5.2 din Contractul de Depozit, Depozitarul va transmite

fiecărui Deținător o notificare conform Condiției 25 pentru a-i informa că Societatea intenționează să exercite drepturile de răscumpărare și a le comunica orice alte detalii incluse în notificarea transmisă de Societate Depozitarului. Depozitarul va transmite instrucțiuni Custodelui pentru a prezenta Societății Proprietatea Depozitată pentru care sunt exercitate drepturile de răscumpărare în baza plății prețului de răscumpărare aplicabil. După primirea confirmării de la Custode că a avut loc răscumpărarea și că au fost primite fondurile reprezentând prețul răscumpărării, Depozitarul va converti, va transfera și va distribui sumele rezultate (excluzând (a) comisioanele și spezele aplicabile și cheltuielile efectuate de Depozitar și (b) impozitele), va retrage GDR și va anula GDR în momentul transmiterii acestora de către Deținătorii respectivi și conform termenilor din Condițiile aplicabile. Dacă nu este răscumpărată întreaga Proprietate Depozitată în circulație, GDR care urmează a fi retrase vor fi selectate pe bază de lot sau pro rata, conform celor stabilite de Depozitar. Prețul de răscumpărare a unui GDR va fi valoarea pe acțiune primită de Depozitar la răscumpărarea Proprietății Depozitate reprezentate de GDR (sub rezerva Contractului de Depozit și a comisioanelor și spezelor aplicabile, a cheltuielilor efectuate de Depozitar și a impozitelor) înmulțită cu numărul Proprietății Depozitate reprezentate de fiecare GDR răscumpărat.

10. Datele de Înregistrare pentru GDR

Oricând Depozitarul este notificat că Societatea stabilește o dată de înregistrare pentru stabilirea deținătorilor Proprietății Depozitate care au dreptul de a primi orice distribuție (fie în numerar sau sub formă de Acțiuni, drepturi sau alte distribuiri) sau oricând, din orice motiv, Depozitarul determină o modificare a numărului Proprietății Depozitate reprezentate de fiecare GDR, sau oricând Depozitarul primește o notificare cu privire la orice adunare a sau o solicitare de aprobare sau împuternicire din partea deținătorilor Acțiunilor sau ai altei Proprietăți Depozitate, sau oricând Depozitarul consideră acest lucru necesar sau convenabil în legătură cu transmiterea oricărei notificări, solicitări de aprobare sau a oricărui alt aspect, Depozitarul va stabili o dată de înregistrare („**Data de Înregistrare pentru GDR**”) pentru stabilirea Deținătorilor care vor avea dreptul să primească astfel de dividende sau distribuiri, să dea instrucțiuni privind exercitarea drepturilor de vot la orice astfel de adunare sau să acorde sau să refuze o astfel de aprobare sau să primească o astfel de notificare sau solicitare sau să acționeze în alt mod sau să exercite drepturile Deținătorilor cu privire la numărul modificat al Proprietății Depozitate reprezentate de fiecare GDR. Depozitarul va depune diligențe rezonabile pentru a stabili Data de Înregistrare pentru GDR la sau cât de aproape posibil de data de înregistrare aplicabilă pentru Proprietatea Depozitată (dacă există) stabilită de Societate în România. Dacă Data de Înregistrare pentru GDR este diferită de data de înregistrare aplicabilă pentru Acțiuni stabilită de Societate în România, Depozitarul va suspenda în general emiterea și livrarea de GDR în schimbul depozitării de Acțiuni și înregistrarea de transferuri de GDR în perioada dintre Data de Înregistrare pentru GDR și data de înregistrare pentru Acțiuni.

11. Conversia valurilor

Ori de câte ori Depozitarul sau Custodele va primi dividende sau orice distribuiri sau sume nete din vânzarea de valori mobiliare, de active ori drepturi, în valută și dacă la data primirii, valuta respectivă poate, în opinia Depozitarului, să fie convertită într-o modalitate rezonabilă în dolari și transferabilă în SUA și distribuită către Deținătorii îndreptățiți, Depozitarul va converti sau va acționa pentru a obține conversia prin vânzare sau prin alt mod determinat de acesta, a respectivei valute în dolari și va distribui dolarii respectivi (excluzând orice comisioane aplicabile, orice cheltuieli rezonabile și obișnuite efectuate în numele Deținătorilor pentru respectarea controlului valutar și a altor cerințe guvernamentale) conform termenilor cuprinși în Condițiile aplicabile. Dacă Depozitarul a distribuit warrant-uri sau alte instrumente care dau dreptul la Dolari deținătorilor acestora, Depozitarul va distribui Dolarii respectivi deținătorilor warrant-urilor/instrumentelor respective în momentul predării acestora pentru a fi anulate, în orice situație fără nicio responsabilitate legată de o dobândă pentru aceștia. O astfel de distribuție va avea loc pe bază de medii sau în alt mod posibil, fără a lua în considerare vreo distincție între Deținători din punct de vedere al aplicării restricțiilor de conversie sau în alt mod. Dacă o astfel de conversie sau distribuție în general sau în legătură cu un anume Deținător nu

poate fi efectuată decât cu aprobarea ori autorizația emisă de un guvern sau o agenție a acestuia, Depozitarul va avea autoritatea, cu sprijinul Societății, să depună cererea pentru o astfel de aprobare sau autorizare, dacă este cazul, așa cum va considera necesar. Cu toate acestea, în nicio situație Depozitarul nu va fi obligat să depună o astfel de cerere. Dacă în orice moment Depozitarul va considera că, în opinia sa, o valută, alta decât Dolarul, și transferul și distribuirea rezultatelor unei astfel de conversii primite de Depozitar nu sunt posibile sau legale, sau dacă aprobarea sau autorizarea din partea unui guvern sau a unei agenții a acestuia, necesară pentru efectuarea conversiei, transferului sau distribuției este refuzată sau, în opinia Depozitarului, nu poate fi obținută la un cost rezonabil, sau dacă o astfel de aprobare sau autorizare nu este obținută într-un termen rezonabil determinat de către Depozitar, Depozitarul poate, după voia sa, (i) să realizeze o astfel de conversie și distribuie în Dolari către Deținătorii pentru care astfel de conversii, transferuri și distribuiri sunt legale și practicabile, (ii) să distribuie Valuta (sau un document corespunzător care să ateste dreptul de primi astfel de Valută) Deținătorilor pentru care acest lucru este legal și posibil și (iii) să păstreze (sau să îl determine pe Custode să păstreze) o astfel de Valută (fără nicio răspundere în ceea ce privește o dobândă pentru aceasta) în conturile respective ale Deținătorilor îndreptățiți să o primească.

12. Distribuirea oricăror Plăți

Orice distribuire de numerar realizată potrivit Condițiilor 5, 6, 7, 8, 9, 13 sau 14 va fi efectuată de Depozitar către Deținătorii de la Data de Înregistrare pentru GDR stabilită de Depozitar conform Condiției 10 în acest scop și distribuiri vor fi realizate în Dolari conform Condiției 11 printr-un cec tras asupra unei bănci din New York sau, în cazul Certificatului Master GDR relevant, potrivit practicii obișnuite între Depozitar și DTC, Euroclear și Clearstream, după caz. Depozitarul poate deduce și reține din toate sumele de bani datorate în legătura cu aceste GDR, potrivit Contractului de Depozit, toate comisioanele, impozitele, spezele, taxele, costurile și cheltuielile care pot deveni sau care au devenit plătibile în baza Contractului de Depozit sau a legilor aplicabile cu privire la GDR respective sau Proprietatea Depozitată respectivă.

13. Reorganizarea capitalului

În momentul oricărei modificări a valorii nominale sau a par value, a oricărei divizare, anulări, consolidări sau al altei reclasificări a Proprietății Depozitate sau în momentul oricărei recapitalizări, reorganizări, fuziuni sau consolidări sau vânzări de active cu impact asupra Societății sau în care aceasta este implicată, orice valori mobiliare pe care Depozitarul sau Custodele le va primi în schimbul sau ca urmare a convertirii, înlocuirii sau orice altă operațiune în legătură cu Proprietatea Depozitată, în măsura permisă de lege, vor fi tratate ca Proprietate Depozitată nouă conform Contractului de Depozit și Condițiilor, iar GDR, conform termenilor din Contractul de Depozit, Condițiilor și legii aplicabile, vor evidenția GDR reprezentând dreptul de a primi astfel de valori mobiliare înlocuitoare. Depozitarul poate și, dacă Societatea o solicită, va face acest lucru dacă va fi solicitat de Societate poate semna și transmite GDR suplimentare sau poate face ajustările necesare în propriile registre, la fel ca în cazul distribuiri de acțiuni gratuite prin încorporarea profitului sau o solicitare de predare a GDR în circulație care urmează a fi convertite în GDR noi, în fiecare dintre cazuri, precum și în cazul Acțiunilor nou depozitate, cu modificările necesare aduse formei GDR anexate Contractului de Depozit descriind în mod specific o astfel de Proprietate Depozitată nouă sau modificarea corporativă. Fără a aduce atingere celor de mai sus, în cazul în care orice valori mobiliare astfel primite nu pot fi distribuite legal unor sau tuturor Deținătorilor, Depozitarul poate și, dacă Societatea o solicită, ca urmare a primirii documentației satisfăcătoare potrivit termenilor Clauzei 7.1.4. din Contractul de Depozit cu privire la conformarea acestei tranzacții cu legile aplicabile, va vinde valorile mobiliare respective printr-o vânzare publică sau privată, în locul sau locurile și conform termenilor pe care îi va considera potriviți și poate alocă sumele nete rezultate dintr-o astfel de vânzare (excluzând (a) comisioanele și spezele aplicabile și cheltuielile efectuate de Depozitar și (b) impozitele) în contul Deținătorilor care au dreptul la acestea pe bază de medii sau în alt mod, fără a lua în considerare vreo distincție între Deținătorii respectivi, și va distribui sumele nete astfel alocate în măsura în care acest lucru este posibil la fel ca în cazul unei distribuiri primite în numerar conform Condiției

5. Depozitarul nu va fi responsabil (i) de imposibilitatea de a stabili dacă punerea valorilor mobiliare respective la dispoziția Deținătorilor, în general, sau a oricărui Deținător, în particular, este legală sau posibilă, (ii) de orice expunere sau pierdere legată de cursul de schimb în legătură cu o astfel de vânzare, sau (iii) orice datorie față de cumpărătorul valorilor mobiliare respective.

14. Distribuții electiv

Ori de câte ori Societatea intenționează să distribuie dividende plătibile la alegerea titularilor de Acțiuni în numerar sau sub formă de Acțiuni suplimentare și transmite Depozitarului o notificare prin care îl informează că Societatea dorește ca o astfel de distribuie electivă să fie disponibilă pentru Deținătorii de GDR, în momentul primirii documentației satisfăcătoare conform Clauzei 7.1.4 din Contractul de Depozit și după stabilirea celor menționate în mod obligatoriu la Clauza 5.1 din Contractul de Depozit, Depozitarul va pune la dispoziția Deținătorilor o astfel de distribuie electivă. Dacă Depozitarul nu primește documentația satisfăcătoare conform Clauzei 7.1.4 din Contractul de Depozit sau stabilește că nu este legal sau rezonabil posibil să pună la dispoziția Deținătorilor de GDR distribuie electivă, sau dacă Societate solicită ca o astfel de distribuie electivă să nu fie pusă la dispoziția Deținătorilor de GDR, Depozitarul, în măsura permisă de lege, va distribui Deținătorilor, pe baza aceluiași criterii stabilite în România în legătură cu Acțiunile pentru care nu se face nicio alegere, (X) fie în numerar conform termenilor incluși în Condiția 5, sau (Y) fie sub formă de GDR suplimentare reprezentând Acțiunile suplimentare respective, conform termenilor incluși în Condiția 6. Dacă sunt îndeplinite condițiile de mai sus, Depozitarul va stabili o Dată de Înregistrare pentru GDR conform Condiției 10 și procedurile prin care Deținătorii vor putea alege să primească dividendele propuse în numerar sau sub formă de GDR suplimentare. Societatea va sprijini Depozitarul pentru stabilirea procedurilor respective dacă acest lucru va fi necesar. Dacă un Deținător alege să primească dividendele propuse (X) în numerar, dividendele vor fi distribuite conform termenilor incluși în Condiția 5, sau (Y) sub formă de GDR, dividendele vor fi distribuite conform termenilor incluși în Condiția 6. Nimic din conținutul Contractului de Depozit sau al acestei Condiții 14 nu va obliga Depozitarul să pună la dispoziția Deținătorilor o metodă de a primi dividendele electiv pentru Acțiuni (mai degrabă decât GDR). Nu există nicio asigurare că Deținătorii și Beneficiarii efectivi, în general, sau orice Deținător sau Beneficiar efectiv, în particular, va avea oportunitatea de a primi distribuții electiv conform aceluiași termeni și condiții aplicabile deținătorilor Proprietății Depozitate.

15. Impozite și legi aplicabile

A. Plățile către Deținători constând în dividende sau alte distribuiri făcute către Deținători în baza sau cu privire la Proprietatea Depozitată vor fi supuse deducerii impozitelor reținute la sursă în România și a altor impozite reținute la sursă, dacă este cazul, la ratele aplicabile. Fără a aduce atingere altor prevederi din Contractul de Depozit sau din Condiții, Depozitarul și Custodele vor avea dreptul, conform legilor aplicabile, să deducă din orice dividende în numerar sau alte distribuiri în numerar pe care oricare dintre aceștia le primește de la Societate suma necesară pentru achitarea oricăror impozite, taxe, comisioane sau a altor sume care sunt sau ar putea deveni plătibile de către sau pe seama Depozitarului către autorități fiscale sau alte autorități guvernamentale în legătură cu primirea unor astfel de dividende în numerar sau a altor distribuiri în numerar.

Deținătorul sau Beneficiarul efectiv al oricărui GDR sau al oricărei Proprietăți Depozitate va fi considerat a accepta (în virtutea deținerii sau depunerii acestuia, după caz) ca, în cazul în care se vor datora orice impozite sau alte taxe guvernamentale în legătură cu orice GDR, Proprietatea Depozitată sau un Certificat GDR, astfel de impozite sau alte taxe guvernamentale vor fi achitate Depozitarului de către Deținător sau Beneficiarul efectiv. Custodele poate refuza depozitarea Acțiunilor și Depozitarul poate refuza să emită sau să livreze GDR, să înregistreze transferul, divizarea sau combinarea Certificatelor GDR și retragerea Proprietății Depozitate până când acesta primește plata în întregime a unor astfel de impozite, taxe, penalități sau dobândă. Depozitarul, în contul Deținătorului sau Beneficiarului efectiv, poate reține sumele corespunzătoare

din veniturile rezultate din vânzare, conform legilor și reglementărilor din România, din numărul corespunzător de Acțiuni Depozitate sau alte Proprietăți Depozitate, Deținătorul sau Beneficiarul efectiv rămânând responsabili de orice deficiență și având dreptul la distribuirea oricărui surplus. Orice astfel de solicitare va fi făcută prin trimiterea unei notificări conform Condiției 25.

În virtutea faptului că deține orice GDR sau Proprietate Depozitată, se va considera că fiecare Deținător sau Beneficiar efectiv va fi de acord să despăgubească Depozitarul, Societatea, Custodele și orice agenți, oficiali, angajați și Afiliați ai acestora și să îi scutească pe aceștia de orice pretenții în legătură cu impozitele (inclusiv dobânda și penalitățile corespunzătoare) rezultate din orice beneficiu fiscal obținut pentru Deținătorul sau Beneficiarul efectiv respectiv.

B. În cazul în care orice autorizație, acord, înregistrare sau aprobare guvernamentală sau administrativă sau orice raport către orice autoritate guvernamentală sau administrativă este necesar în baza oricărei legi aplicabile în România pentru ca Depozitarul să primească de la Societate Acțiuni care să fie depozitate potrivit acestor Condiții, sau pentru ca Acțiunile, alte valori mobiliare sau alte active să fie distribuite potrivit Condiției 5, 6, 7, 13 sau 14 sau să fie subscrise potrivit Condiției 8, Depozitarul va cere ca Societatea să aplice sau să asiste la solicitarea, după caz, a unor astfel de autorizații, acorduri, înregistrări, aprobări sau rapoarte în termenul prevăzut de legile respective. În acest sens, Societatea s-a angajat prin Contractul de Depozit să întreprindă astfel de măsuri, așa cum acestea ar fi necesare, și să depună, să obțină sau să asiste, după caz, în obținerea sau depunerea acestora în măsura practicilor rezonabile. Depozitarul nu va distribui GDR, Acțiuni, alte valori mobiliare sau alte active pentru care autorizațiile, acordurile sau aprobările respective sau raportul respectiv nu au fost obținute sau depuse, după caz, și nici nu va avea o obligație să obțină astfel de autorizații, acorduri sau aprobări sau să depună un astfel de raport.

16. Drepturi de vot

A. Deținătorii GDR vor avea drepturi de vot în ceea ce privește Acțiunile Depozitate. Ulterior primirii notificării din partea Societății în legătură cu orice adunare a deținătorilor de Acțiuni ai Societății la care deținătorii de Acțiuni sau de alte Proprietăți Depozitate au dreptul de a vota, sau solicitare a aprobării sau a împuternicirii de la deținătorii de Acțiuni sau alte Proprietăți Depozitate, potrivit Clauzei 5.3. din Contractul de Depozit, Depozitarul va notifica Deținătorii despre aceste notificări și va vota sau va determina să fie votat în baza Acțiunilor Depozitate în modalitatea prevăzută în această Condiție 16.

Imediat ce acest lucru va fi posibil după primirea unei astfel de notificări de la Societate în conformitate cu Clauza 5.3 din Contractul de Depozit, Depozitarul va stabili Data de Înregistrare pentru GDR pentru o astfel de adunare sau solicitare a aprobării sau a împuternicirii conform Condiției 10. Depozitarul, cu condiția să nu existe restricții legale conform legilor din SUA, Marea Britanie sau România, va distribui Deținătorilor la Data de Înregistrare pentru GDR: (a) notificarea privind adunarea sau solicitarea de aprobare sau împuternicire, precum și orice alte documente furnizate de Societate către Depozitar în legătură cu aceasta, (b) o declarație conform căreia Deținătorii, la sfârșitul programului de lucru la New York în Data de Înregistrare pentru GDR, vor avea dreptul, conform oricăror legi aplicabile, prevederilor din Contractul de Depozit, Condițiilor, Actului Constitutiv și prevederilor privind sau care guvernează Proprietatea Depozitată (prevederi care, dacă există, vor fi rezumate în mod pertinent de Societate) să transmită instrucțiuni Depozitarului cu privire la exercitarea drepturilor de vot, dacă există, cu privire la Acțiuni sau altă Proprietate Depozitată reprezentată de un Deținător de GDR, și (c) o scurtă declarație privind modul în care pot fi date astfel de instrucțiuni de vot.

B. Pot fi transmise instrucțiuni de vot Depozitarului doar în legătură cu un număr de GDR reprezentând un număr integral de Acțiuni sau altă Proprietate Depozitată. Conform legilor în vigoare, prevederilor din Contractul de Depozit, Condițiilor, Actului Constitutiv și prevederilor privind Proprietatea Depozitată, dacă Depozitarul primește instrucțiuni de vot de la un Deținător înregistrat la Data de Înregistrare pentru GDR

pentru a vota pentru Proprietatea Depozitată la data specificată de Depozitar sau înainte de această dată, Depozitarul, în măsura posibilă și permisă conform legilor și practicilor din România, va vota sau îl va determina pe Custode să voteze pentru Acțiunile și/sau altă Proprietate Depozitată reprezentată de GDR pentru care au fost primite de la Deținătorii de GDR instrucțiuni de vot la timp și valabile, conform instrucțiunilor primite de la Deținătorii respectivi. Depozitarul va exercita sau va determina să fi exercitate drepturile de vot în legătură cu Proprietatea Depozitată astfel încât o parte din Proprietatea Depozitată va vota "pentru", o parte din Proprietatea Depozitată va vota "împotriva" și o parte din Proprietatea Depozitată se va abține de la vot cu privire la orice hotărâre de pe ordinea de zi a adunării generale relevante în conformitate cu și în limitele instrucțiunilor de vot pe care le-am primit și în conformitate cu aceste Condiții.

C. Depozitarul sau Custodele, în nicio împrejurare, nu-și va exercita voința cu privire la vot, iar Depozitarul sau Custodele nu va vota, nu va încerca să exercite dreptul de vot sau să utilizeze în alt mod Acțiunile sau altă Proprietate Depozitată reprezentată de GDR-uri decât în baza și în conformitate cu instrucțiunile Deținătorilor. Dacă Depozitarul primește la timp instrucțiuni de vot de la un Deținător care nu cuprind modul în care Depozitarul urmează să voteze pentru Proprietatea Depozitată reprezentată de GDR-uri ale Deținătorului respectiv, Depozitarul nu va vota Proprietatea Depozitată reprezentată de astfel de GDR-uri.

D. Nu poate exista nicio asigurare că Deținătorii, în general, sau oricare Deținător, în special, vor/va primi notificarea menționată mai sus cu suficient timp înainte pentru a permite Deținătorului să transmită instrucțiunile de vot Depozitarului în timp util.

Prin faptul că vor continua să dețină GDR, se va prezuma că toți Deținătorii și Beneficiarii efectivi au fost de acord cu dispozițiile prezentei Condiții 16, astfel cum aceasta poate fi modificată din când în când pentru a respecta legea română aplicabilă.

O decizie corporativă valabilă a Societății va angaja Depozitarul (în calitate de proprietar înregistrat al Acțiunilor) și se va prezuma că Deținătorii și Beneficiarii efectivi ai GDR au fost de acord că o astfel de decizie corporativă a Societății este obligatorie pentru Deținătorii și Beneficiarii efectivi.

E. Fără a aduce atingere altor prevederi din Contractul de Depozit sau Condițiilor, Depozitarul nu va avea nicio obligație de a îndeplini vreo acțiune cu privire la orice adunare sau solicitare de aprobare sau împuternicire, a deținătorilor Proprietății Depozitate dacă o astfel de acțiune ar încălca legile americane, engleze sau române.

17. Răspundere

A. Nici Depozitarul, nici Societatea nu va fi obligat/ă să facă sau să ducă la îndeplinire o acțiune care nu respectă prevederile din Contractul de Depozit sau Condițiile sau nu va fi răspunzător/răspunzătoare sub orice formă (i) dacă Depozitarul sau Societatea este împiedicat/ă sau i se interzice sau este supus/ă întârzierii de a realiza orice act sau fapt solicitat conform termenilor din Contractul de Depozit sau prezentele Condiții, din motive ce țin de orice prevedere a oricăror legi sau reglementări prezente sau viitoare din SUA, Anglia, România sau din orice altă țară, sau emise de oricare autorități guvernamentale sau de reglementare sau burse relevante, sau din motive ce țin de interpretarea sau aplicarea oricărei astfel de legi sau reglementări prezente sau viitoare sau de orice modificare a acestora, sau în contul unor posibile sancțiuni sau restricții penale sau civile, sau din motive ce țin de orice prevedere, prezentă sau viitoare, din Actul Constitutiv sau orice prevedere din sau care guvernează Proprietatea Depozitată sau din motive ce țin de orice alte circumstanțe care se află în afara controlului acestora (inclusiv, dar fără a se limita la, calamități naturale sau război, naționalizare, expropriere, restricții valutare, încetarea lucrului, greve, revolta civilă, acte de terorism, revoluții, rebeliuni, explozii sau disfuncționalități ale calculatoarelor) (ii) din motive ce țin de orice exercitare sau neexercitare a oricărei discreții prevăzute de Contractul de Depozit, Condiții sau Actul Constitutiv sau prevederile privind sau care guvernează Proprietatea Depozitată, (iii) pentru orice acțiune sau lipsă a acțiunii bazată pe consultanța sau informațiile primite de la consilieri juridici, contabili, orice persoană care prezintă

Acțiuni spre depozitare, orice Deținător, Beneficiar efectiv sau reprezentant autorizat al acestora, sau orice altă persoană pe care o consideră cu bună credință a fi competentă să acorde astfel de consultanță sau informații, dar doar în măsura în care termenii prezentei subsecțiunii (iv) nu sunt interziși de legile aplicabile, (v) de incapacitatea unui Deținător sau a unui Beneficiar efectiv de a beneficia de orice distribuire, ofertă, drept sau alt beneficiu pus la dispoziția deținătorilor de Acțiuni dar care, conform termenilor din Contractul de Depozit sau Condițiilor, nu este pus la dispoziția Deținătorilor de GDR sau (vi) pentru orice daune indirecte sau exemplare legate de încălcarea termenilor din Contractul de Depozit sau a Condițiilor.

B. Acționând în baza acestor condiții, Depozitarul va avea exclusiv atribuțiile, obligațiile și responsabilitățile specificate în mod expres în Contractul de Depozit și în prezentele Condiții și, cu excepția deținerii Proprietății Depozitate în beneficiul Deținătorilor ca simplu trustee, nu își asumă nicio relație de trust pentru sau cu Deținătorii sau Beneficiarii efectivi.

C. Depozitarul, persoanele care îl controlează, agenții acestuia, Custodele și Societatea, persoanele care o controlează, agenții acesteia se pot baza pe și vor beneficia de protecție atunci când acționează în baza oricărei notificări, solicitări, instrucțiuni scrise sau a unui alt document considerat a fi original și semnat sau prezentat de partea sau părțile îndreptățit/e (inclusiv o traducere realizată de un traducător considerat a fi competent sau care pare a fi autentică).

D. Nicio prevedere din Contractul de Depozit sau din Condiții nu cuprinde niciun fel de declarație privind limitarea răspunderii conform Legii privind Valorile Mobiliare.

E. Fără a limita cele de mai sus, nici Depozitarul, nici Societatea, niciuna din persoanele care le controlează și niciunul din agenții acestora nu va avea vreo obligație de a se înfățișa, a acuza sau a se apăra în cadrul oricărei acțiuni, proces sau alte proceduri cu privire la orice Proprietatea Depozitată sau GDR care, în opinia sa, poate duce la cheltuieli sau responsabilități, cu excepția cazului în care este oferită o despăgubire satisfăcătoare pentru toate cheltuielile (inclusiv comisioanele și cheltuielile consultanților) și responsabilitățile, care să fie acordată de câte ori va fi necesar (și niciun Custode nu va avea niciun fel de obligație în legătură cu astfel de proceduri, responsabilitatea Custodelui existând doar față de Depozitar).

F. Depozitarul nu are nicio obligație conform Contractului de Depozit de a întreprinde acțiuni în vederea monitorizării, supravegherii sau punerii în executare a respectării și îndeplinirii de către Societate a obligațiilor sale în baza Contractului de Depozit sau a Condițiilor.

G. Nici Depozitarul, nici Custodele, nici orice agent, director, administrator sau angajat al acestora nu va fi răspunzător (exceptând neglijența sau reaua credință din partea sa sau a agenților, directorilor, administratorilor sau angajaților acestuia) față de Societate sau față de orice Deținător sau titular de GDR ca urmare a acceptării ca fiind valabile sau a nerespingerii oricăror certificate privind Acțiunile sau GDR care se presupune a fi și care se descoperă ulterior că sunt falsificate sau că nu sunt autentice.

H. Depozitarul, precum și fiecare din agenții acestuia (și orice holding, filială sau companie asociată a Depozitarului) se poate angaja în sau poate fi interesat de orice tranzacții financiare sau relații comerciale de alta natură cu Societatea sau cu oricare dintre filialele sau afiliații acesteia, sau în legătura cu Proprietatea Depozitată (inclusiv, dar fără a aduce atingere caracterului general al dispozițiilor de mai sus, convertirea oricărei părți a Proprietății Depozitate dintr-o monedă în alta), poate deține în orice moment GDR pe seama sa, și va avea dreptul să perceapă și să i se plătească toate tarifele, comisioanele și alte taxe obișnuite privind tranzacțiile și acțiunile realizate de acesta în calitate de bancă sau în orice altă calitate, și nu în calitate de Depozitar, în legătura cu aspecte decurgând din Contractul de Depozit (inclusiv, dar fără a aduce atingere caracterului general al dispozițiilor de mai sus, taxele privind convertirea oricărei părți a Proprietății Depozitate dintr-o valută în alta și privind orice vânzare a activelor) fără a răspunde față de Deținători sau față de orice altă persoană pentru orice profit astfel obținut.

I. Depozitarul va depune diligențe pentru efectuarea oricărei vânzări prevăzute sau avute în vedere prin Condițiile 6, 7, 8, 13 sau 14, (în măsura în care o astfel de vânzare ar fi permisă de legea din România) sau pentru orice conversie prevăzută în Condiția 8, în conformitate cu practicile și procedurile normale ale Depozitarului, însă nu va avea nicio răspundere (în lipsa neglijenței, relei credințe sau încălcării cu intenție din partea acestuia sau a agenților, directorilor, administratorilor sau angajaților acestuia) în ceea ce privește termenii unei astfel de vânzări sau conversii sau în cazul în care o astfel de vânzare sau conversie nu va fi permisă din punct de vedere legal sau altfel posibilă.

J. Conform tuturor legilor aplicabile, Depozitarul nu va avea nici un fel de răspundere față de Societate, față de orice Deținător, Beneficiar efectiv sau față de orice altă persoană care are un interes asupra unui GDR în ceea ce privește orice deficiențe care ar putea interveni din cauza faptului că Depozitarul este supus plății oricărui impozit privind Proprietatea Depozitată sau orice parte a acesteia sau privind orice venituri sau orice sume obținute în baza acestora.

K. În legătura cu orice modificare, renunțare, autorizare sau hotărâre, permisă prin termenii Contractului de Depozit sau prin Condiții, Depozitarul, cu excepția situației în care este prevăzut altfel în mod expres prin Condiția 24, nu va fi obligat să ia în considerare consecințele acestora pentru Deținători, Beneficiarii efectivi sau pentru orice altă persoană.

L. Independent de orice alte dispoziții cuprinse în Contractul de Depozit sau în Condiții, Depozitarul se poate abține de la a lua orice măsuri care pot sau ar putea, în opinia de bună credință a acestuia, să îl facă răspunzător față de orice persoană și Depozitarul poate lua orice măsură care, în opinia de bună credință a acestuia, este necesară pentru a respecta orice astfel de lege, directivă sau reglementare.

M. Depozitarul nu va avea nicio obligație de a verifica, monitoriza sau pune în aplicare respectarea oricăror restricții privind deținerea de GDR sau de Acțiuni conform oricăror legi din România cu modificările ulterioare. Fără a afecta caracterul general al Condiției 3, Depozitarul va refuza să înregistreze orice transfer de GDR sau orice depunere a Acțiunilor în schimbul emiterii de GDR dacă primește o notificare de la Societate în acest sens sau dacă Depozitarul ia cunoștință de faptul că un astfel de transfer sau emisiune ar încălca limitările de mai sus sau orice alte legi aplicabile.

N. Depozitarul va putea solicita sau va fi liber să accepte ca fiind dovada suficientă a oricărui fapt sau aspect sau privind oportunitatea oricărei tranzacții sau oricărui lucru, un certificat, o scrisoare sau o altă comunicare, verbală sau scrisă, semnată sau comunicată altfel pe seama Societății de către Directoratul Societății sau de o persoană autorizată în mod legal de Directoratul Societății sau un alt certificat din partea persoanelor pe care Depozitarul le consideră adecvate și Depozitarul nu va fi obligat în niciun caz să solicite dovezi suplimentare sau să fie responsabil pentru orice pierdere sau răspundere care ar putea fi ocazionată de Depozitarul care acționează în baza unui astfel de certificat.

O. Depozitarul și agenții acestuia nu vor fi răspunzători de neexecutarea oricăror instrucțiuni de vot pentru oricare Proprietate Depozitată sau pentru modul în care este exprimat orice vot sau pentru efectul oricărui vot (în cazurile în care neexecutarea sau acțiunea rezultă din propria neglijență sau rea credință sau nu corespunde termenilor din Contractul de Depozit și Condițiilor). Depozitarul nu va avea nicio responsabilitate (decât în cazul propriei neglijențe sau rele credințe) dacă nu va stabili dacă orice distribuție sau acțiune este legală sau rezonabil posibilă, sau legată de conținutul oricăror informații transmise acestuia de Societate pentru a fi distribuite Deținătorilor sau pentru orice greșeală în traducerea acestora, pentru orice risc de investiții asociat achiziției unui titlu legat de Proprietatea Depozitată, pentru validitatea sau valoarea Proprietății Depozitate, pentru bonitatea oricărui terț, pentru orice consecințe fiscale care ar putea rezulta din deținerea de GDR, Acțiuni sau a Proprietății Depozitate, pentru a permite unor drepturi să înceteze la termenele din Contractul de Depozit și din Condiții, pentru cazurile în care nu primește sau primește prea târziu orice notificare de la Societate.

P. Nicio prevedere din Contractul de Depozit sau Condiții nu impune ca Depozitarul să cheltuiască sau să își riște propriile fonduri sau să suporte altfel orice răspundere financiară în legătură cu îndeplinirea oricăreia dintre responsabilitățile sale sau în legătură cu exercitarea oricărui drept sau a oricărei prerogative, dacă va avea motive suficiente pentru a considera că nu este asigurată rambursarea unor astfel de fonduri sau o despăgubire sau garanție adecvată împotriva unui astfel de risc de răspundere.

Q. Depozitarul, în îndeplinirea obligațiilor sale asumate în baza acestor condiții, va putea, în loc să acționeze personal, să angajeze și să plătească un agent, fie un avocat fie o altă persoană, inclusiv obținând și bazându-se pe consultanță din partea consultanților juridici care să realizeze tranzacții sau să colaboreze la realizarea oricărei tranzacții și care să realizeze sau să colaboreze la realizarea tuturor măsurilor necesare a fi luate de o astfel de parte, inclusiv încasarea și plata banilor. Cu excepția cazului în care Depozitarul nu manifestă o atenție rezonabilă la selectarea sau numirea oricărui astfel de agent, Depozitarul nu va fi răspunzător față de nicio persoană pentru orice comportament neadecvat sau omisiune a unui astfel de agent angajat de acesta sau nu va fi obligat să supravegheze procedurile sau actele unui astfel de agent.

R. Nici Depozitarul, nici Custodele, nici Societatea sau oricare dintre agenții sau afiliații acestora nu vor trebui să ia niciun fel de măsuri pe seama Deținătorilor sau Beneficiarilor efectivi pentru a îndeplini cerințele de raportare sau pentru a obține aprobările impuse conform oricăror legi și reglementări aplicabile, acestea reprezentând responsabilitatea exclusivă a Deținătorilor sau a Beneficiarilor efectivi, conform celor descrise la Condiția 4C.

S. Depozitarul nu va fi răspunzător de niciun fel de acțiuni sau omisiuni făcute de un depozitar succesori în legătură cu o acțiune sau omisiune anterioară a Depozitarului sau în legătură cu orice aspect intervenit în întregime după demiterea sau demisia Depozitarului, cu condiția ca, în legătură cu aspectul la care se referă o astfel de responsabilitate potențială, Depozitarul să își fi îndeplinit obligațiile fără neglijență sau rea credință atât timp cât a îndeplinit rolul de Depozitar.

T. Depozitarul nu va fi răspunzător de niciun fel de acțiuni sau omisiuni făcute de un depozitar predecesor în legătură cu o acțiune sau omisiune a Depozitarului sau în legătură cu orice aspect intervenit în întregime înainte de numirea Depozitarului sau după demiterea sau demisia Depozitarului, cu condiția ca, în legătură cu aspectul la care se referă o astfel de responsabilitate potențială, Depozitarul să își fi îndeplinit obligațiile fără neglijență sau rea credință atât timp cât a îndeplinit rolul de Depozitar.

18. Emiterea și Predarea GDR de Înlocuire și Schimbul de GDR

Sub rezerva plății comisioanelor, impozitelor, spezelor, taxelor, costurilor și cheltuielilor și a termenilor privind dovada și despăgubirea conform solicitărilor Depozitarului, GDR de înlocuire vor fi emise de Depozitar și vor fi predate în schimbul sau în locul GDR în circulație pierdute, furate, deteriorate, șterse sau distruse, pe baza predării acestora (cu excepția distrugerii, pierderii sau furtului) la Sediul Principal din New York al Depozitarului.

19. Comisioanele și taxele pentru GDR

A. Conform termenilor din Contractul de Depozit sunt plătibile următoarele comisioane pentru GDR:

- (i) Comision de emisiune: de către orice persoană care depozitează Acțiuni sau căreia îi sunt emise GDR ca urmare a depozitării Acțiunilor (excluzând emisiunile conform paragrafului (iv) de mai jos), un comision care nu va depăși 5,00 USD pentru 100 GDR (sau o parte din acestea) astfel emise conform termenilor din Contractul de Depozit și Condițiilor;
- (ii) Comision de anulare: de către orice persoană care predă GDR pentru anularea și retragerea Proprietății Depozitate, un comision care nu va depăși 5,00 USD pentru 100 GDR (sau o parte din acestea) astfel predate;
- (iii) Comision de distribuire în numerar: de către orice Deținător de GDR, un comision care nu va depăși

5,00 USD pentru 100 GDR (sau o parte din acestea) deținute pentru distribuirea de dividende în numerar sau pentru alte distribuiri în numerar (de ex. în momentul vânzării drepturilor sau a altor beneficii);

(iv) Comision pentru distribuirea de acțiuni/exercitarea drepturilor: de către orice Deținător de GDR, un comision care nu va depăși 5,00 USD pentru 100 GDR (sau o parte din acestea) deținute pentru distribuirea de GDR în baza distribuirii de acțiuni prin încorporarea profitului sau a altor distribuții de acțiuni gratuite sau în momentul exercitării drepturilor de a cumpăra GDR suplimentare;

(v) Comision pentru alte distribuiri: de către orice Deținător de GDR, un comision care nu va depăși 5,00 USD pentru 100 GDR (sau o parte din acestea) deținute pentru distribuirea de valori mobiliare altele decât GDR sau drepturi de a cumpăra GDR suplimentare;

(vi) Comision pentru servicii GDR: de către orice Deținător de GDR, un comision care nu va depăși 5,00 USD pentru 100 GDR (sau o parte din acestea) deținute la data/datele de înregistrare corespunzătoare stabilite de Depozitar; și

(vii) Comision de transfer al GDR: de orice persoană care prezintă un Certificat GDR pentru transfer, un comision de 1,50 USD pe Certificat GDR depus pentru transfer.

Unele comisioane și taxe pentru GDR (precum Comisionul pentru Servicii GDR) pot fi datorate imediat după închiderea unei oferte privind GDR.

În plus, Deținătorii, Beneficiarii efectivi, persoanele care depozitează Acțiuni pentru emiterea de GDR sau care predau GDR pentru anulare retragerea Proprietății Depozitate (după caz) vor trebui să achite următoarele taxe conform termenilor din Contractul de Depozit:

(i) impozite aplicabile (inclusiv dobânda și penalitățile aplicabile) sau alte taxe guvernamentale în legătură cu un astfel de depozit, emitere, depunere sau retragere;

(ii) comisioanele de înregistrare în vigoare în anumite momente pentru înregistrarea Acțiunilor sau a altei Proprietăți Depozitate în registrul acționarilor și aplicabile transferurilor Acțiunilor sau altei Proprietăți Depozitate către sau de la Custode, Depozitar sau orice reprezentanți în momentul efectuării depunerilor și, respectiv, a retragerilor;

(iii) cheltuielile cu transmiterea prin fax și cu predarea sunt prevăzute în mod expres în Contractul de Depozit ca fiind suportate de persoana care depozitează sau retrage Acțiuni sau de Deținătorii și Beneficiarii efectivi ai GDR;

(iv) cheltuielile și taxele suportate de Depozitar pentru conversia monedei străine;

(v) cheltuielile și taxele suportate de Depozitar în legătură cu respectarea reglementărilor privind controlul schimbului valutar sau a altor cerințe de reglementare aplicabile Acțiunilor, Proprietății Depozitate, GDR și Certificatelor GDR; și

(vi) comisioanele și cheltuielile suportate de Depozitar, Custode sau orice reprezentant în legătură cu deservirea sau predarea Proprietății Depozitate.

B. Orice alte taxe și cheltuieli ale Depozitarului conform Contractului de Depozit și Condițiilor vor fi achitate de Societate conform celor agreeate de Depozitar și Societate. Toate comisioanele și taxele, în orice moment și din când în când, pot fi modificate prin acordul Depozitarului și al Societății însă, în cazul comisioanelor și taxelor datorate de Deținători sau Beneficiarii efectivi, doar în modul descris la Condiția 24. Depozitarul va pune la dispoziția oricui, la cerere, în mod gratuit, o copie a celei mai recente liste de comisioane.

C. Comisioanele pentru GDR plătibile (i) în momentul depozitării Acțiunilor în schimbul emiterii de GDR

și (ii) în momentul predării GDR pentru anularea și retragerea Proprietății Depozitate vor fi datorate de persoana căreia îi sunt livrate de către Depozitar GDR astfel emise (în cazul emiterii de GDR) și de persoana care predă GDR pentru anulare Depozitarului (în cazul anulării GDR). În cazul GDR emise de Depozitar în cadrul DTC, Euroclear sau Clearstream, comisioanele și taxele pentru emiterea și anularea GDR vor fi achitate de Participantul/Participanții DTC, Participantul/Participanții Euroclear sau Participantul/Participanții Clearstream care primesc GDR de la Depozitar sau de Participantul/Participanții DTC, Participantul/Participanții Euroclear sau Participantul/Participanții Clearstream care predau GDR pentru anulare, după caz, în numele Beneficiarului efectiv/Beneficiarilor efectivi, iar taxele percepute de Participantul/Participanții DTC, Participantul/Participanții Euroclear sau Participantul/Participanții Clearstream se vor aplica pe seama Beneficiarului efectiv/Beneficiarilor efectivi respectivi conform procedurilor și practicilor Participantului/Participanților DTC, Participantului/Participanților Euroclear sau Participantului/Participanților Clearstream în vigoare în momentul respectiv. Comisioanele pentru GDR referitoare la distribuire și comisionul pentru servicii GDR sunt datorate de Deținători la data de înregistrare aplicabilă stabilită de Depozitar. În cazul distribuirilor de numerar, valoarea comisioanelor pentru GDR aplicabile este dedusă din fondurile distribuite. În cazul comisioanelor pentru alte distribuiți decât în numerar și pentru servicii GDR, acestea vor fi facturate de Depozitar Deținătorilor înregistrați la data de înregistrare stabilită de Depozitar, iar comisionul de servicii pentru GDR poate fi dedus din distribuirile făcute Deținătorilor. Pentru GDR deținute prin DTC, Euroclear sau Clearstream, comisioanele GDR pentru alte distribuiți decât în numerar și comisionul pentru servicii GDR sunt aplicate Participantilor DTC, Participantilor Euroclear sau Participantilor Clearstream conform procedurilor și practicilor DTC, Euroclear sau Clearstream în anumite momente, iar Participanții DTC, Participanții Euroclear sau Participanții Clearstream, la rândul lor, vor percepe valoarea unor astfel de comisioane de la Beneficiarii efectivi pentru care dețin GDR.

D. Depozitarul poate rambursa Societății anumite cheltuieli suportate de Societate în legătură cu programul de Certificate Globale de Depozit stabilit conform Contractului de Depozit, prin punerea la dispoziție a unei părți din comisioanele GDR percepute pentru programul de Certificate Globale de Depozit sau în alt mod, în baza termenilor și condițiilor convenite de Societate și Depozitar în anumite momente. Societatea va achita Depozitarului comisioanele și taxele și va rambursa Depozitarului cheltuielile curente pe care Depozitarul și Societatea le pot conveni în anumite momente. Responsabilitatea pentru plata acestor taxe poate fi modificată în timp conform acordului dintre Societate și Depozitar. Cu excepția cazului în care se stabilește altceva, Depozitarul va depune raportul privind astfel de cheltuieli și comisioane sau taxe la Societate o dată la trei (3) luni. Taxele și cheltuielile Custodelui vor fi suportate exclusiv de Depozitar.

20. Listare

Prin Contractul de Depozit, Societatea s-a angajat să depună toate diligențele necesare pentru a obține și, ulterior, pentru a menține în vigoare, pentru o durată de (i) cel puțin 5 ani de la data Contractului de Depozit sau (ii) chiar mai puțin pe perioada în care orice GDR este în circulație, admiterea la tranzacționare a GDR pe piața principală pentru valori mobiliare a Bursei de Valori din Londra și tranzacționarea Acțiunilor pe Bursa de Valori București. În acest scop, Societatea va plăti toate comisioanele și va semna și va livra toate angajamentele solicitate de Bursa de Valori din Londra și de Bursa de Valori București în legătură cu listarea.

21. Custodele

Depozitarul a convenit cu Custodele ca acesta să primească și să dețină întreaga Proprietate Depozitată pe seama și la ordinul Depozitarului potrivit termenilor aplicabili ai Contractului de Depozit. Custodele va fi responsabil exclusiv față de Depozitar. Odată cu primirea unei notificări privind demisia Custodelui, Depozitarul va desemna imediat un Custode succesor care, după acceptarea mandatului, va deveni Custode în cadrul Contractului de Depozit. Oricând Depozitarul, la libera sa alegere, stabilește că este în interesul Deținătorilor să facă acest lucru, acesta poate înceta numirea Custodelui și, în acest caz, Depozitarul va numi

imediat un Custode succesori care, după acceptarea mandatului, va deveni Custode în cadrul Contractului de Depozit. Depozitarul va notifica Deținătorii cu privire la o astfel de modificare imediat ce acest lucru va fi posibil în urma intrării în vigoare a unei astfel de modificări conform Condiției 25.

Citybank, N.A. poate acționa oricând în calitate de Custode al Acțiunilor Depozitate conform Contractului de Depozit, caz în care orice referire la Custode va însemna Citybank, N.A. doar în calitatea acestuia de Custode conform Contractului de Depozit. Independent de orice alte dispoziții din Contractul de Depozit sau Condiții, Depozitarul nu va fi obligat să notifice Societatea, orice Deținători de GDR sau orice alt Custode cu privire la faptul ca acționează în calitate de Custode conform Contractului de Depozit

22. Renunțarea la și încetarea mandatului Depozitarului

A. În orice moment Depozitarul poate renunța la calitatea de Depozitar conform prezentului document prin transmiterea către Societate a unei notificări scrise privind renunțarea, iar renunțarea va intra în vigoare la data care intervine prima dintre (i) a nouăzecea zi de la transmiterea notificării către Societate, după care Depozitarul va avea dreptul să ia măsurile de încetare incluse în Condiția 23(A) și (ii) numirea de către Societate a unui depozitar succesori și acceptarea mandatului de către depozitarul succesori respectiv.

În orice moment Depozitarul poate fi înlocuit de Societate prin transmiterea către Depozitar a unei notificări scrise privind înlocuirea, iar înlocuirea va intra în vigoare la data care intervine ultima dintre (i) a nouăzecea zi de la transmiterea notificării către Societate, după care Depozitarul va avea dreptul să ia măsurile de încetare incluse în Condiția 23(A) și (ii) numirea de către Societate a unui depozitar succesori și acceptarea mandatului de către depozitarul succesori respectiv.

B. Societatea s-a angajat prin Contractul de Depozit să depună diligențe rezonabile pentru a asigura numirea unui depozitar succesori în cazul în care primește o notificare de renunțare de la Depozitar sau în cazul în care transmite Depozitarului o notificare privind încetarea mandatului. În momentul unei astfel de numiri și acceptări a mandatului, depozitarul succesori va transmite o notificare Deținătorilor conform Condiției 25.

C. Oricare companie în care sau cu care Depozitarul poate fuziona sau poate fi consolidat va fi succesoriul Depozitarului fără semnarea sau depunerea vreunui document sau a oricărui alt act.

23. Încetarea Contractului de Depozit

A. Societate poate înceta Contractul de Depozit în orice moment. Pe baza instrucțiunilor scrise ale Societății, Depozitarul va transmite o notificare scrisă privind încetarea către Deținătorii de Certificate GDR în circulație la momentul respectiv cu cel puțin treizeci (30) de zile de la data stabilită în notificarea de încetare.

Dacă expiră o perioadă de nouăzeci (90) de zile din momentul în care (i) Depozitarul a transmis Societății o notificare scrisă privind opțiunea acestuia de a renunța conform Clauzei 11.1 din Contractul de Depozit și Condiției 22(A) sau (ii) Societatea a transmis Depozitarului o notificare scrisă privind demiterea Depozitarului conform Clauzei 11.1 din Contractul de Depozit și Condiției 22(A) și, în fiecare dintre cazuri, nu a fost numit un depozitar succesori sau acesta nu a acceptat mandatul conform Clauzei 11.1 din Contractul de Depozit și Condiției 22(B), Depozitarul poate înceta Contractul de Depozit prin transmiterea unei notificări cu privire la încetare către Deținătorii tuturor Certificatelor GDR în circulație la momentul respectiv cu cel puțin treizeci (30) de zile înainte de data stabilită în notificarea de încetare.

Data stabilită pentru încetarea Contractului de Depozit în orice notificare de încetare distribuită de Depozitar Deținătorilor de GDR va fi denumită „Data Încetării”. Până la Data Încetării, Depozitarul va continua să își îndeplinească toate obligațiile conform Contractului de Depozit și Condițiilor, iar Deținătorii și Beneficiarii efectivi vor avea dreptul la toate drepturile care le revin conform Contractului de Depozit și Condițiilor.

B. Dacă orice GDR rămân în circulație după Data Încetării, operatorul de registru și Depozitarul, după Data Încetării, nu vor avea nicio obligație de a lua alte măsuri conform Contractului de Depozit sau Condițiilor, cu excepția faptului că Depozitarul, în fiecare situație conform termenilor și condițiilor din Contractul de Depozit și Condițiilor, va continua (i) să colecteze dividende și alte distribuiri în legătură cu Proprietatea Depozitată, (ii) să vândă valori mobiliare sau alte active primite în legătură Proprietatea Depozitată, (iii) să predea Proprietatea Depozitată, împreună cu orice dividende sau alte distribuiri primite în legătură cu aceasta și sumele nete rezultate din vânzarea oricăror valori mobiliare sau a altor active, în schimbul GDR predate Depozitarului (după deducerea sau perceperea, în funcție de caz, de fiecare dată, a comisioanelor și taxelor Depozitarului și a cheltuielilor suportate de acesta, precum și a tuturor impozitelor și taxelor guvernamentale pe seama Deținătorilor și Beneficiarilor efectivi, în fiecare situație conform termenilor cuprinși în Clauza 10.1 din Contractul de Depozit și Condiției 19, și (iv) să ia măsurile necesare conform legilor în vigoare în legătură cu rolul său de Depozitar în baza Contractului de Depozit.

În orice moment după Data Încetării, Depozitarul poate vinde Proprietatea Depozitată deținută la acel moment conform Contractului de Depozit, dacă o astfel de vânzare ar fi permisă potrivit legilor române aplicabile, și ulterior unei astfel de vânzări va păstra sumele nete neinvestite rezultate din vânzarea respectivă, împreună cu orice alt numerar deținut de acesta în momentul respectiv conform Contractului de Depozit, într-un cont segregat și fără nicio responsabilitate privind dobânda, în beneficiul pro-rata al Deținătorilor ale căror GDR nu au fost predate până la momentul respectiv. După realizarea acestei vânzări, Depozitarul nu va mai avea nicio obligație în baza Contractului de Depozit și Condițiilor, cu excepția (i) de a raporta sumele nete și alt numerar (după deducerea sau perceperea, în funcție de caz, de fiecare dată, a comisioanelor și taxelor Depozitarului și a cheltuielilor suportate de acesta, precum și a tuturor impozitelor și taxelor guvernamentale pe seama Deținătorilor și Beneficiarilor respectivi, în fiecare situație conform termenilor cuprinși în Clauza 10.1 din Contractului de Depozit și Condiției 19), și (ii) altor cerințe legale referitoare la încetarea Contractului de Depozit. După Data Încetării, Societatea nu va mai avea nicio obligație conform Contractului de Depozit și Condițiilor, cu excepția obligațiilor acesteia față de Depozitar conform Clauzei 10 din Contractul de Depozit și Condiției 19. Obligațiile conform termenilor din Contractul de Depozit și Condițiilor care revin Deținătorilor și Beneficiarilor efectivi ai GDR în circulație la Data Încetării vor continua să rămână în vigoare și după Data Încetării și vor înceta în momentul în care Deținătorii vor prezenta GDR pe care le dețin Depozitarului pentru a fi anulate conform Contractului de Depozit și Condițiilor.

24. Modificarea Contractului de Depozit și a Condițiilor

Toate și fiecare dintre prevederile Contractului de Depozit și acestor Condiții pot face din când în când obiectul unor modificări prin acordul scris al Societății și Depozitarului în orice privință pe care o consideră necesară sau dezirabilă. Depozitarul va transmite către Deținători o notificare cu privire la modificarea Contractului de Depozit și a acestor Condiții (cu excepția celor menite să corecteze o greșeală evidentă) și orice modificare (cu excepția mai sus menționată) care are ca efect creșterea sau impunerea unor comisioane și taxe plătibile de către Deținători sau care, în opinia Depozitarului, ar fi de natură să prejudicieze în mod semnificativ interesele Deținătorilor (ca și clasă) nu va intra în vigoare astfel încât să impună obligații Deținătorilor GDR în circulație decât după treizeci (30) de zile de la transmiterea notificării aferente. La data la care o asemenea modificare sau suplimentare intră în vigoare, fiecare Deținător sau Beneficiar efectiv va fi prezumat, prin continuarea deținerii de GDR sau a unui beneficiu efectiv în legătură cu acestea, că a aprobat modificarea sau suplimentarea respectivă și că va fi ținut de termenii Contractului de Depozit și de Condiții cu modificările și completările respective.

În nicio situație nicio modificare nu va restrânge dreptul oricărui Deținător de a primi, sub rezerva și în urma respectării Clauzei 3 din Contractul de Depozit și Condiției 2, Proprietatea Depozitată aferentă GDR corespunzător, decât în scopul de a respecta prevederile obligatorii din legile aplicabile.

Părțile din prezentul document sunt de acord că drepturile substanțiale ale Deținătorilor și Beneficiarilor

efectivi nu vor fi considerate a fi prejudiciate semnificativ de orice modificări sau completări care (i) sunt necesare în mod rezonabil (conform celor agreeate de Societate și Depozitar) pentru ca GDR sau Acțiunile să fie decontate în formă dematerializată prin înscriere în cont și (ii) nu impun sau nu majorează comisioanele sau taxele care urmează a fi suportate de Deținători sau de Beneficiarii efectivi.

Fără a aduce atingere altor dispoziții contrare din Contractul de Depozit sau din Condiții, dacă orice organism guvernamental adoptă legi, reguli sau reglementări noi care ar impune o modificare sau o completare a Contractului de Depozit sau a Condițiilor pentru a asigura respectarea acestora, Societatea și Depozitarul pot modifica sau suplimenta Contractul de Depozit și Condițiile în orice moment conform unor astfel de legi, reguli și reglementări modificate. O astfel de modificare sau suplimentare a Contractului de Depozit sau a Condițiilor în astfel de împrejurări poate intra în vigoare înainte de transmiterea către Deținători a notificării privind modificarea sau suplimentarea respectivă în orice altă perioadă de timp necesară pentru respectarea legilor, regulilor și reglementărilor respective.

25. Notificări

Toate și oricare notificare transmisă către orice Deținător se va considera transmisă în mod valabil dacă (a) este predată personal, sau trimisă prin poștă sau printr-un serviciu de curierat aerian, sau prin transmitere fax confirmată prin scrisoare adresată Deținătorului la adresa Deținătorului respectiv așa cum aceasta apare în registrele Depozitarului, sau, în cazul în care Deținătorul respectiv a depus o cerere scrisă la Depozitar ca notificările să îi fie transmise către altă adresă, la adresa specificată în cererea respectivă, sau (b) dacă Deținătorul a desemnat astfel de mijloace de notificare ca mijloace de notificare acceptabile conform termenilor din Contractul de Depozit și Condiții, prin canale de mesagerie electronică către adresa de e-mail comunicată de Deținător în acest scop.

Notificarea către Deținători va fi considerată o notificare către Beneficiarii efectivi în orice aspect ce ține de Contractul de Depozit și de Condiții. Imposibilitatea de a notifica un Deținător sau orice greșală în notificarea transmisă unui Deținător nu va afecta gradul de suficiență al notificării pentru ceilalți Deținători sau Beneficiarii efectivi ai GDR deținute de Deținătorii respectivi.

Predarea unei notificări trimise prin poștă sau printr-un serviciu de curierat aerian își va produce efectele în momentul în care scrisoarea adresată în mod corect cuprinzând notificarea respectivă (sau o confirmare a acesteia în cazul transmiterii prin fax) este depusă, cu taxele poștale achitate în avans, într-o căsuță poștală sau predate unui serviciu de curierat aerian, fără a lua în considerare primirea efectivă sau momentul primirii efective a acesteia de către Deținător. Cu toate acestea, Depozitarul sau Societatea pot întreprinde acțiuni în baza unei transmisii prin fax primite de acesta/aceasta de la orice Deținător, Custode, Depozitar sau Societate, indiferent dacă o astfel de transmisie prin fax nu va fi ulterior confirmată prin scrisoare.

Predarea unei notificări trimise prin mesagerie electronică va fi considerată a produce efecte în momentul inițierii transmiterii acesteia de către expeditor (conform înregistrărilor expeditorului), indiferent dacă destinatarul avut în vedere primește mesajul la o dată ulterioară, sau dacă acesta nu primește mesajul respectiv sau nu primește notificarea deoarece nu a reușit să mențină adresa de e-mail comunicată sau nu a comunicat o adresă de e-mail înlocuitoare sau din orice alt motiv.

26. Rapoarte și Informații despre Societate

În cazul în care și atât timp cât oricare dintre GDR sau dintre Acțiunile reprezentate de acestea conform Regulii 144A rămân în circulație și reprezintă „valori mobiliare restricționate” conform definiției din Regula 144(a)(3) emisă în baza Legii privind Valorile Mobiliare, iar Societății nu i se aplică cerințele de raportare din Secțiunea 13 sau 15(d) din Legea privind Bursele de Valori din Statele Unite și nu e nici exceptată de la cerințele de raportare conform Regulii 12g3-2(b) din Legea privind Bursele de Valori din Statele Unite, Societatea consimte prin prezentul să furnizeze către oricare Deținător, Beneficiar efectiv sau Deținător al

Acțiunilor sau orice potențial cumpărător desemnat de un astfel de Deținător, Beneficiar efectiv sau Deținător al Acțiunilor, la cererea Deținătorului, Beneficiarului efectiv, Deținătorului Acțiunilor sau potențialului cumpărător respectiv, copii ale informațiilor care sunt necesare a fi furnizate conform Regulii 144(d)(4) emisă în baza Legii privind Valorile Mobiliare.

27. Copii ale notificărilor Societății

La data sau anterior datei la care Societatea transmite prima dată notificarea, prin publicare sau altfel, deținătorilor oricăror Acțiuni sau ai altei Proprietăți Depozitate, fie privind luarea oricărei măsuri în legătură cu acestea sau privind orice dividende sau alte distribuiri ale acestora sau cu privire la orice adunare sau adunare amânată a acestor deținători sau în legătură cu orice alte aspecte, Societatea se angajează prin Contractul de Depozit să transmită Custodelui și Depozitarului o copie a notificării respective și a oricărui alt material în limba engleză, dar în forma transmisă sau care urmează a fi transmisă deținătorilor oricăror Acțiuni sau ai altei Proprietăți Depozitate.

În plus, Societatea va transmite Depozitarului versiuni în limba engleză a altor notificări, rapoarte și comunicări pe care Societatea le pune în general la dispoziția deținătorilor de Acțiuni sau ai altei Proprietăți Depozitate. Pe cheltuiala Societății, Depozitarul va pune la dispoziția Deținătorilor și Beneficiarilor efectivi o copie a unor astfel de notificări, rapoarte sau comunicări emise de Societate și transmise Depozitarului, pentru a fi studiate de aceștia, la Sediul Principal din New York și la Sediul Principal din Londra, la sediul Custodelui și la orice alt sediu de transfer desemnat. Depozitarul se va ocupa de distribuirea fotocopiilor către toți Deținătorii la solicitarea Societății și pe cheltuiala acesteia într-un mod similar celui practicat în cazul deținătorilor de Acțiuni sau ai altei Proprietăți Depozitate, sau în orice alt mod comunicat de Societate Depozitarului.

28. Sume de bani deținute de Depozitar

Depozitarul va avea dreptul să gestioneze sumele de bani plătite acestuia de Societate pentru scopurile Contractului de Depozit în aceeași manieră ca și celelalte sume de bani plătite acestuia în calitate de instituție bancară de clienții săi și nu va fi răspunzător față de Societate sau față de orice deținător sau față de orice altă persoană pentru orice dobândă aferentă acestor sume de bani, cu excepția situației în care s-a convenit altfel.

29. Nulitate parțială

În cazul în care oricare dintre sau mai multe dispoziții cuprinse în Contractul de Depozit sau în prezentele Condiții va fi sau va deveni nulă, ilegală sau neexecutorie sub orice aspect, validitatea, legalitatea și caracterul executoriu al celorlalte prevederi cuprinse în aceste documente nu vor fi în nici un caz afectate, prejudiciate sau altfel perturbate.

30. Legea aplicabilă

A. Contractul de Depozit, Condițiile, Documentul de Angajament și GDR și toate obligațiile necontractuale decurgând din sau în legătură cu acestea sunt guvernate de legea engleză, exceptând certificările solicitate de la persoanele care fac depuneri sau retrageri de Acțiuni conform Contractului de Depozit, care vor fi guvernate de și interpretate în conformitate cu legislația Statului New York. Pentru evitarea oricărei neclarități, drepturile și obligațiile aferente Acțiunilor Depozitate vor fi guvernate de legea română.

B. Societatea și Depozitarul au convenit ca instanțele engleze și instanțele federale sau statale din Statul New York să aibă jurisdicție exclusivă cu privire la orice proces, acțiune sau procedură și acestea vor soluționa orice conflicte dintre acestea care pot decurge din sau în legătura cu Contractul de Depozit și Condițiile și relația legală stabilită între acestea și prin urmare orice acțiune sau procedură judiciară decurgând din sau în legătură cu Contractul de Depozit, Condițiile sau GDR și relația legală stabilită de acestea („**Procedurile**”) poate fi inițiată în fața acestor instanțe.

Aceste prevederi nu vor limita dreptul Depozitarului de a iniția Proceduri în fața oricărei alte instanțe competente, iar inițierea Procedurilor în una sau mai multe jurisdicții nu va împiedica inițierea Procedurilor în orice alte jurisdicții (în același timp sau nu) în măsura permisă de lege.

31. Legea privind Contractele (Drepturile Terțelor Părți) 1999

O persoană care nu este parte a Contractului de Depozit nu are dreptul, conform Legii privind Contractele (Drepturile Terțelor Părți) 1999 („Legea”) din Regatul Unit de a pune în aplicare oricare termen din Contractul de Depozit, însă acest lucru nu afectează orice drept sau remediu acordat conform Documentului de Angajament sau care există în alt mod sau care este disponibil separat de Lege.

REZUMATUL PREVEDERILOR PRIVIND CERTIFICATELE GLOBALE DE DEPOZIT AFLATE SUB FORMĂ DE MASTER

GDR vor fi inițial evidențiate prin (i) un singur Master GDR emis conform Regulamentului S în formă dematerializată și (ii) un singur Master GDR emis conform Regulii 144 A în formă dematerializată. Master GDR emis conform Regulii 144 A va fi depozitat la Depozitarul de GDR în calitate de custode al DTC și va fi înregistrat în numele Cede & Co., în calitate de deținător reprezentant pentru DTC la data la care GDR sunt emise. Master GDR emis conform Regulamentului S va fi depozitat la Citibank Europe plc, în calitate de depozitar comun al Euroclear și Clearstream, Luxemburg (și înregistrat în numele Citivic Nominees Limited ca reprezentant al depozitarului comun) la data la care GDR sunt emise.

Master GDR emis conform Regulamentului S și Master GDR emis conform Regulii 144 A includ prevederi care se aplică GDR cât timp sunt sub formă de master, unele dintre acestea modificând efectele Termenilor și Condițiilor aferente GDR menționate în acest document. Paragrafele de mai jos constituie un rezumat al unora dintre aceste prevederi. Termenii și expresiile definite în Termenii și Condițiile GDR vor avea același înțeles și în această secțiune, cu excepția situației în care este prevăzut altfel în această secțiune.

Pentru riscurile referitoare la eventualele limitări viitoare cu privire la exercitarea drepturilor de vot și/sau drepturilor privind dividendele de către un deținător de GDR, a se vedea secțiunea „*Factori de risc—Riscuri privind Valorile Mobiliare*”.

Schimb

Cele două Master GDR vor fi schimbate în certificate în formă finală dematerializată reprezentând GDR-uri numai în situațiile descrise la punctele (i), (ii), (iii) sau (iv) de mai jos, și numai integral iar nu parțial. Depozitarul de GDR se va obliga în cele două Master GDR să furnizeze Deținătorilor de GDR certificate în formă finală dematerializată în schimbul Master GDR relevant în termen de 60 de zile calendaristice în cazul în care:

- (i) DTC, în situația Master GDR emis conform Regulii 144 A, sau Euroclear sau Clearstream, în situația Master GDR emis conform Regulamentului S, notifică Societatea cu privire la faptul că nu dorește sau nu poate să continue să acționeze în calitate de sistem de compensare sau de decontare și nu este numit un sistem de compensare sau de decontare succesori în termen de 90 de zile calendaristice;
- (ii) fie DTC, în situația Master GDR emis conform Regulii 144 A, sau Euroclear sau Clearstream, în situația Master GDR emis conform Regulamentului S, a încetat activitatea pentru o perioadă neîntreruptă de 14 zile calendaristice (din alte motive decât din cauza unei sărbători legale sau de altă natură) sau anunță intenția de a-și înceta permanent activitatea sau încetează *de facto* permanent activitatea și, în fiecare dintre cazuri, nu este disponibil un sistem alternativ de decontare satisfăcător pentru Depozitarul de GDR în termen de 45 de zile calendaristice;
- (iii) cu privire la Master GDR emis conform Regulii 144 A, DTC sau alt succesori încetează să mai fie o „agenție de compensare” înregistrată în baza Legii privind Bursele de Valori; sau
- (iv) Depozitarul de GDR a stabilit faptul că, cu ocazia plății următoare în legătură cu GDR, Depozitarul de GDR sau agentul său va trebui să facă orice deducere sau reținere la sursă din orice plată în legătură cu GDR care nu ar fi fost necesară dacă GDR ar fi fost reprezentate de certificate în formă finală dematerializată, **cu condiția ca** Depozitarul de GDR să nu fie ținut de nicio obligație de a stabili acest aspect sau de a încerca să-l stabilească.

Costurile în legătură cu orice astfel de schimb (inclusiv costurile cu imprimarea) vor fi suportate de Societate.

Un GDR evidențiat printr-un certificat final individual nu va fi eligibil pentru compensare și decontare prin intermediul Euroclear, Clearstream, Luxembourg sau DTC.

Ulterior oricărui schimb al unui Master GDR în certificate în formă finală dematerializată, sau oricărui schimb de drepturi între Master GDR emis conform Regulii 144 A și Master GDR emis conform Regulamentului S în baza Clauzei 4 din Contractele de Depozit, sau oricărei distribuții de GDR în baza Termenilor și Condițiilor GDR sau oricărei reduceri a numărului de GDR reprezentate de acestea în urma oricărei retrageri a Proprietății Depozitate în baza Condiției 2 din Termenii și Condițiile GDR, sau oricărei creșteri a numărului de GDR în urma depozitării unor Acțiuni conform Condiției 1, Depozitarul de GDR va introduce detaliile relevante în registrul ținut de Depozitarul de GDR după care numărul GDR reprezentate de Master GDR relevant va fi redus sau majorat (după caz) pentru orice scop cu numărul astfel schimbat și înregistrat în registru. În cazul în care numărul de GDR reprezentate de un Master GDR este redus la zero, acest Master GDR își va continua existența până la data la care vor înceta obligațiile Societății în baza Contractelor de Depozit corespunzătoare, precum și obligațiile Depozitarului de GDR în baza Contractelor de Depozit și a Condițiilor.

Plăți, Distribuiri și Drepturi de Vot

Plata de dividende în numerar și a altor sume (inclusiv distribuiri de numerar) va fi realizată, în cazul GDR reprezentate, de un Master GDR emis conform Regulamentului S, de Depozitarul de GDR prin Euroclear și Clearstream, Luxemburg, iar în cazul GDR reprezentate de Master GDR emis conform Regulii 144A, de către Depozitarul de GDR prin DTC, pe seama persoanelor îndreptățite ulterior primirii fondurilor de la Societate. O distribuție gratuită de Acțiuni către Depozitarul de GDR pe seama Deținătorilor poate rezulta în modificarea registrului ținut de Depozitarul de GDR în vederea reflectării numărului majorat de GDR reprezentate de Master GDR relevant.

Deținătorii de GDR vor avea drepturi de vot astfel cum acestea sunt stabilite în Condiții.

Predarea GDR

Orice cerință din Condiții referitoare la predarea unui GDR către Depozitarul de GDR va fi îndeplinită prin emiterea de către Euroclear și Clearstream Luxemburg (în cazul GDR reprezentate de Master GDR emis conform Regulamentului S) sau DTC (în cazul GDR reprezentate de Master GDR emis conform Regulii 144A), pe seama unei persoane îndreptățite la un drept cu privire la acestea, a dovezii unui asemenea drept al acestei persoane după cum Depozitarul de GDR va solicita în mod rezonabil, dovadă care se va materializa într-un certificat sau alt tip de document emis de Euroclear sau Clearstream sau DTC, după caz. Predarea sau emiterea unei astfel de dovezi va reprezenta o probă suficientă pentru Depozitarul de GDR și pentru Custode cu privire la dreptul unei astfel de persoane de a primi (sau de a emite instrucțiuni pentru primirea) în întregime a numerarului sau a altor active plătibile sau distribuibile cu privire la Proprietatea Depozitată reprezentată de aceste GDR.

Notificări

Atât timp cât Master GDR emis conform Regulamentului S este înregistrat în numele unui reprezentant pentru un depozitar comun deținând pe seama Euroclear și Clearstream Luxemburg, iar Master GDR emis conform Regulii 144A este înregistrat în numele DTC sau al reprezentantului său, notificările către Deținători pot fi transmise de Depozitarul de GDR prin transmiterea notificării relevante către Euroclear și Clearstream Luxemburg sau (după caz) DTC, în vederea comunicării către persoanele îndreptățite să o primească, în locul transmiterii de notificări potrivit Condițiilor.

Informații

Atât timp cât oricare dintre GDR emise conform Regulii 144A sau Acțiunile Oferite sunt în circulație și sunt „valori mobiliare restricționate” în sensul Regulii 144(a)(3) emisă în baza Legii privind Valorile Mobiliare, dacă la orice moment Societatea nu este nici supusă și nici nu se conformează cerințelor de raportare din Secțiunea 13 sau 15 (d) din Legea privind Bursele de Valori și nici nu este exceptată de la astfel de cerințe de raportare prin respectarea cerințelor privind furnizarea de informații din Regula 12g3-2(b), Societatea a agreat să furnizeze Depozitarului de GDR astfel de informații în limba engleză și într-un număr suficient astfel cum Depozitarul de GDR poate solicita în mod rezonabil din când în când, astfel cum este necesar în vederea transmiterii către orice Deținător sau Beneficiar efectiv al GDR emise conform Regulii 144A sau către orice deținător de Acțiuni sau cumpărător potențial desemnat de un asemenea Deținător, beneficiar efectiv sau deținător în baza unui Document de Angajament încheiat de către Societate în favoarea acestor persoane și să respecte cerințele privind furnizarea de informații din Regula 144A(d)(4) din Legea privind Valorile Mobiliare, astfel cum aceasta a fost modificată, în vederea asigurării respectării Regulii 144A în legătură cu re-vânzările de GDR emise conform Regulii 144A sau de Acțiuni sau drepturi cu privire la acestea în baza Regulii 144A din Legea privind Valorile Mobiliare și să respecte sub toate aspectele cerințele Regulii 144A(d)(4) din Legea privind Valorile Mobiliare.

Legea aplicabilă

Cele două Master GDR și toate obligațiile necontractuale care decurg din, sau în legătura cu, cele două Master GDR, vor fi guvernate de, și interpretate în conformitate cu, legea engleză.

DESCRIEREA ARANJAMENTELOR PENTRU PROTEJAREA DREPTURILOR DEȚINĂTORILOR DE CERTIFICATE GLOBALE DE DEPOZIT

Textul de mai jos trebuie citit împreună cu termenii și condițiile GDR inclusiv, dar fără a se limita la, printre altele, cu prevederile privind depozitarea de Acțiuni în schimbul emiterii de GDR, anularea GDR și primirea Acțiunilor și plata dividendelor, așa cum sunt incluse în secțiunea „Termeni și Condiții privind Certificatele Globale de Depozit”.

Depozitarul

Depozitarul de GDR este Citibank, N.A., o asociație bancară națională înființată conform legilor din Statele Unite. Depozitarul de GDR este o filială deținută indirect integral de Citigroup Inc., o corporație din Delaware. Depozitarul de GDR este reglementat în principal de Biroul de Control al Schimbului Valutar din Statele Unite. A se vedea secțiunea „Informații privind Depozitarul de GDR”. Nu există garanții bancare sau de alt fel atașate GDR care urmează să garanteze obligațiile Depozitarului de GDR.

Drepturile Deținătorilor de GDR

Relația Deținătorilor de GDR cu Depozitarul de GDR

Drepturile Deținătorilor de GDR față de Depozitarul de GDR sunt guvernate de Termenii și Condițiile GDR și de Contractele de Depozit, care sunt guvernate de legea engleză (cu excepția faptului că certificările solicitate pentru depozitarea sau retragerea de Acțiuni sunt guvernate de legea Statului New York). Deținătorii de GDR și Societatea sunt parte la Contractele de Depozit. Deținătorii de GDR au drepturi contractuale față de Depozitarul de GDR în legătură cu numerarul deținut de Depozitarul de GDR și drepturi față de Depozitarul de GDR în baza condițiilor unui trust simplu cu privire la sau cu altă Proprietate Depozitată (inclusiv Acțiunile Depozitate care sunt acțiuni ordinare emise de Societății reprezentate de GDR) depozitate la Depozitarul de GDR în baza Contractelor de Depozit, și anumite drepturi limitate față de Societate în temeiul Contractului de Angajament. Depozitarul de GDR va deține Proprietatea Depozitată ca simplu trustee pentru Deținători; cu toate acestea, Depozitarul de GDR nu își asumă în alt mod nicio relație de trust pentru sau cu Deținătorii sau Beneficiarii efectivi ai GDR sau cu orice altă persoană.

Procedura de vot

În ceea ce privește voturile exprimate în baza Acțiunilor Depozitate și altor Proprietăți Depozitate reprezentate de GDR, Termenii și Condițiile GDR și Contractele de Depozit prevăd că Depozitarul de GDR va transmite oricărei persoane care este Deținător la data de înregistrare stabilită de către Depozitarul de GDR în acest scop (care va fi o dată cât mai apropiată posibil de data de înregistrare corespunzătoare stabilită de Societate) convocatorul adunării sau o solicitare de aprobare sau împuternicire însoțită de o scurtă declarație referitoare la modalitatea în care respectivii Deținători pot pune la dispoziția Depozitarului de GDR instrucțiunile de vot privind aspectele care urmează a fi avute în vedere. Contractele de Depozit stabilesc că Depozitarul de GDR va depune diligențe pentru a exercita sau pentru a determina exercitarea drepturilor de vot în legătură cu Acțiunile Depozitate în conformitate cu instrucțiunile Deținătorilor. La data prezentului Prospect, Societatea confirmă că nu există restricții în baza legii aplicabile, a documentelor constitutive ale Societății sau a prevederilor Acțiunilor Depozitate de natură să interzică sau să restricționeze votul Depozitarului de GDR în baza oricărei Acțiuni Depozitate în conformitate cu instrucțiunile transmise de Deținători.

Predarea GDR

Contractele de Depozit stabilesc că Acțiunile Depozitate pot fi livrate numai în legătură cu GDR conform Regulamentului S sau Regulii 144A către sau la ordinul unui Deținător de GDR în baza primirii și anulării

respectivelor GDR.

Drepturile Societății

Societatea dispune de drepturi extinse de a revoca Depozitarul de GDR în condițiile Contractelor de Depozit, însă nu și de drepturi specifice în baza Contractelor de Depozit care se activează în eventualitatea insolvenței Depozitarului de GDR.

Insolvența Depozitarului de GDR

Legea aplicabilă insolvenței

Dacă Depozitarul de GDR intră în stare de insolvență, procedurile de insolvență vor fi guvernate de legea din SUA care se aplică în cazul insolvenței băncilor.

Efectele legii aplicabile insolvenței în legătură cu numerarul

Termenii și Condițiile GDR menționează că orice numerar deținut de Depozitarul de GDR pentru Deținători este păstrat de Depozitarul de GDR în calitate de bancă. În baza legii din SUA în prezent în vigoare, este de așteptat ca orice numerar deținut pentru Deținători de Depozitarul de GDR în calitate de bancă conform Termenilor și Condițiilor GDR să constituie o obligație negarantată a Depozitarului de GDR. Prin urmare, Deținătorii ar deține doar o creanță negarantată în cazul insolvenței Depozitarului de GDR pentru numerarul în cauză care ar fi disponibil și creditorilor generali ai Depozitarului de GDR sau Federal Deposit Insurance Corporation („**FDIC**”).

Efectele legii aplicabile insolvenței în legătură cu active care nu sunt exprimate în numerar

Contractele de Depozit prevăd că Acțiunile Depozitate și alte active care nu sunt exprimate în numerar deținute de Depozitarul de GDR pentru Deținători sunt deținute de Depozitarul de GDR în calitate de simplu trustee și, în consecință, Deținătorii vor fi co-deținători ai Acțiunilor Depozitate și ai altor active care nu sunt exprimate în numerar. În baza prevederilor actuale ale legii engleze și ale legii din SUA, este de așteptat ca orice Acțiune Depozitată și alte active care nu sunt exprimate în bani deținute pentru Deținători de către Depozitarul de GDR în calitate de trustee în baza Termenilor și Condițiilor GDR să nu constituie active ale Depozitarului de GDR și Deținătorii ar dispune de drepturi de proprietate în legătură cu respectivele Acțiuni Depozitate și cu alte active care nu sunt exprimate în numerar și ar putea solicita lichidatorului judiciar sau administratorului judiciar al Depozitarului de GDR să predea respectivele Acțiuni Depozitate și alte active care nu sunt exprimate în numerar, care nu ar fi disponibile creditorilor generali ai Depozitarului de GDR sau FDIC.

Încălări din partea Depozitarul de GDR

În cazul în care Depozitarul de GDR nu plătește numerarul sau nu predă activele care nu sunt exprimate în bani către Deținători în situațiile impuse de Termenii și Condițiile GDR sau îi este imputabil un alt caz de neexecutare care îi atrage răspunderea în conformitate cu Termenii și Condițiile GDR sau cu Contractele de Depozit, se va considera că Depozitarul de GDR și-a încălcat obligațiile sale contractuale în baza Termenilor și Condițiilor GDR și a Contractelor de Depozit. În acest caz, Deținătorii vor avea o acțiune în baza legii engleze împotriva Depozitarului de GDR pentru încălcarea de către Depozitarul de GDR a obligațiilor contractuale ce derivă din Termenii și Condițiile GDR și din Contractele de Depozit. În acest caz, Deținătorii vor avea o acțiune în baza legii engleze împotriva Depozitarului de GDR pentru încălcarea de către Depozitarul de GDR a obligațiilor sale contractuale în baza Termenilor și Condițiilor GDR și a Contractului de Depozit relevant.

Custodele

Custodele este Citibank Europe plc, o companie listată cu răspundere limitată înființată conform legii din Irlanda, care acționează prin sucursala sa din România, Citibank Europe plc, Dublin – Sucursala România. Pentru evitarea oricărui dubiu, în calitate de sucursală a Citibank Europe plc, Citibank Europe plc, Dublin – Sucursala România nu este o entitate legală separată, dar este mai mult o parte a unei entități constituite conform legii din Irlanda. Custodele păstrează valori mobiliare pentru Depozitarul de GDR în condițiile unui acord de custodie încheiat între Custode și Depozitar guvernate de legea Statului New York.

Relația Deținătorilor de GDR cu Custodele

Deținătorii nu au nicio relație contractuală cu Custodele și nici drepturi care pot fi puse în executare împotriva acestuia. Toate acțiunile Societății, inclusiv Acțiunile Depozitate, vor fi păstrate în Sistemul de Compensare-Decontare, Custodie, Depozit și Registru din România („**RoClear**”) administrat de Depozitarul Central S.A. („**Depozitarul Central din România**”). Conturile RoClear vor evidenția un cont global în numele Custodelui și administrat de acesta. Un sub-cont din contul global al Custodelui deschis în numele Depozitarului de GDR va fi de asemenea evidențiat în registrul RoClear. Acțiunile Depozitate vor fi păstrate în acest sub-cont deschis în numele Depozitarului de GDR.

Cazuri de neexecutare imputabile Custodelui

Nepredarea numerarului

Plățile de dividende în numerar efectuate de către Societate (care se anticipează că vor fi exprimate în RON) vor fi încasate inițial de Depozitarul de GDR într-un cont deținut la Custode în numele Depozitarului de GDR. În conformitate cu legea română (care în prezent permite Depozitarului de GDR să extragă din România sume exprimate în RON și să le schimbe în dolari americani fără nicio restricție), sumele încasate de la Societate de Depozitarul de GDR vor fi ulterior schimbate în dolari americani în conformitate cu Termenii și Condițiile GDR, iar dolarii SUA vor fi încasați de Depozitarul de GDR în New York. După deducerea oricăror comisioane și cheltuieli ale Depozitarului de GDR, sumele în dolari americani vor fi ulterior creditate în conturile corespunzătoare ale Deținătorilor. În cazul în care Custodele nu predă numerarul Depozitarului de GDR, astfel cum este solicitat potrivit termenilor acordului de custodie, sau nu respectă în orice alt mod vreo obligație care îi revine conform acordului de custodie, Custodele va fi considerat că și-a încălcat obligațiile contractuale în baza acordului de custodie. În acest caz, Depozitarul de GDR va avea o pretenție în baza legii Statului New York împotriva Custodelui generată de încălcarea de către acesta din urmă a obligațiilor sale contractuale în baza acordului de custodie. Depozitarul de GDR poate revoca, de asemenea, Custodele și poate desemna un custode succesori și poate exercita aceste drepturi, dacă va considera că este necesar.

Nepredarea activelor care nu sunt exprimate în bani

În cazul în care Custodele nu predă Acțiunile Depozitate sau alte active care nu sunt exprimate în bani deținute pentru Depozitarul de GDR, astfel cum a fost solicitat de Depozitarul de GDR sau dacă Custodele încalcă termenii contractului de custodie, Custodele va fi considerat că a încălcat obligațiile sale față de Depozitarul de GDR. În acest caz, Depozitarul de GDR va avea o pretenție în baza legii Statului New York împotriva Custodelui bazată pe încălcarea de către Custode a obligațiilor sale contractuale în baza acordului de custodie. Depozitarul de GDR poate revoca de asemenea Custodele și poate desemna un custode succesori și poate exercita aceste drepturi, dacă va considera că este necesar.

Obligațiile Depozitarului de GDR

Depozitarul de GDR nu are nicio obligație de a da curs unei acțiuni ca urmare a încălcării obligațiilor împotriva Custodelui pe seama Deținătorilor. Depozitarul de GDR nu are nicio responsabilitate pentru și nu va suporta nicio răspundere în legătură cu sau decurgând din neexecutarea obligațiilor de către Custode

datorată oricărei acțiuni sau omisiuni de a acționa a Custodelui, cu excepția măsurii în care Depozitarul de GDR nu a acționat cu diligență rezonabilă în selectarea Custodelui.

Legea aplicabilă

Acordul de custodie este guvernat de legea Statului New York.

Insolvența Custodelui

Legea aplicabilă

În cazul în care Custodele devine insolvent, procedurile de insolvență vor fi guvernate de legea din Irlanda. Potrivit Directivei 2001/24/CE al Parlamentului European și al Consiliului din 4 aprilie 2001 privind reorganizarea și lichidarea instituțiilor de credit, astfel cum a fost implementată în legislația din Irlanda și din România, atunci când o instituție de credit are sediul într-un stat membru al UE și are o sucursală sau active localizate în alt stat membru UE, legea din jurisdicția în care instituția de credit are sediul social este aplicabilă și în cazul procedurilor de insolvență cu privire la sucursala sau activele sale localizate în celălalt stat membru UE. Prin urmare, Citibank Europe plc, Dublin - Sucursala România, în calitate de sucursală a instituției de credit irlandeze Citibank Europe plc, nu poate face obiectul procedurilor de insolvență din România.

Efectele legii aplicabile insolvenței în legătură cu numerarul

Numerarul deținut de Depozitarul de GDR în depozit la Custode reprezintă o creanță negarantată a Depozitarului de GDR față de Custode. Potrivit legii române în prezent în vigoare, este de așteptat ca orice numerar deținut pentru Depozitarul de GDR de către Custode la momentul intrării în insolvență a Custodelui, să facă parte din masa credală a Custodelui și ar fi disponibil pentru satisfacerea creanțelor creditorilor Custodelui în general.

Efectele legii aplicabile insolvenței în legătură cu activele care nu sunt exprimate în bani

Depozitarul de GDR va avea drepturi de proprietate privind Acțiunile Depozitate sau alte active care nu sunt exprimate în numerar deținute de Custode în momentul insolvenței acestuia, iar legea română aplicabilă prevede în mod clar că Acțiunile Depozitate nu vor fi disponibile pentru satisfacerea creanțelor creditorilor Custodelui în general. Mai degrabă, Acțiunile Depozitate vor fi transferate într-un cont menținut de un alt custode desemnat de Depozitarul de GDR.

Obligațiile Depozitarului de GDR

Depozitarul de GDR nu are nicio obligație de a da curs unei acțiuni pe motive ce țin de insolvența Custodelui pe seama Deținătorilor. Depozitarul de GDR nu are nicio responsabilitate pentru și nu va suporta nicio răspundere în legătură cu sau decurgând din insolvența Custodelui. În cazul insolvenței Custodelui, Deținătorii nu au drept direct de recurs față de Custode conform Contractelor de Depozit.

DEȚINĂTORILOR SAU BENEFICIARILOR EFECTIVI DE GDR LI SE REAMINTEȘTE FAPTUL CĂ PREVEDERILE DE MAI SUS NU CONSTITUIE CONSULTANȚĂ JURIDICĂ ȘI ÎN CAZUL ORICĂREI NECLARITĂȚI PRIVIND EFECTELE NEEEXECUTĂRII SAU INSOLVENȚEI DEPOZITARULUI DE GDR SAU A CUSTODELUI, DEȚINĂTORII DE GDR TREBUIE SĂ ÎȘI CONSULTE PROPRII CONSULTANȚI PENTRU LUAREA UNEI DECIZII.

REGIMUL FISCAL

Rezumatul de mai jos cu privire la anumite implicații fiscale privind veniturile în SUA la nivel federal, în Marea Britanie și în România ca urmare a deținerii Valorilor Mobiliare se bazează pe legi, reglementări, decrete, soluții fiscale, convenții (tratate) privind evitarea dublei impuneri, decizii de practică administrativă și judiciară în vigoare la data întocmirii prezentului Prospect. Pot însă surveni modificări sau interpretări de natură legislativă, judiciară sau administrativă care pot afecta sau modifica comentariile și concluziile prezentate în cele ce urmează. Orice astfel de modificări sau interpretări pot opera retroactiv și ar putea afecta regimul fiscal aplicabil deținătorilor Valorilor Mobiliare. Acest rezumat nu își propune să constituie o opinie legală sau să trateze toate aspectele de ordin fiscal care pot prezenta relevanță pentru un deținător al Valorilor Mobiliare. Fiecărui potențial investitor i se recomandă cu tărie să apeleze la propriii consultanți fiscali în ceea ce privește anumite consecințe fiscale care decurg din deținerea și înstrăinarea Valorilor Mobiliare, inclusiv cu privire la incidența și efectul oricăror altor reglementări sau tratate fiscale și la modificările în curs sau la propunerile de modificare a legislației fiscale aplicabile la data prezentului Prospect, precum și în legătură cu orice modificări efective care afectează legislația fiscală aplicabilă ulterior acestei date.

Anumite aspecte privind taxarea veniturilor la nivel federal în SUA

Rezumatul care va fi expus în cele ce urmează constituie o descriere a anumitor aspecte privind taxarea federală în SUA relevante pentru un Deținător din SUA (astfel cum acest termen este definit mai jos) care dobândește, deține și înstrăinează Valorile Mobiliare achiziționate în Ofertă. Acest rezumat se referă doar la cumpărătorii Valorilor Mobiliare Oferite care sunt Deținători din SUA și care vor deține Valorile Mobiliare din Ofertă ca active de capital. Prezentul rezumat nu tratează toate aspectele referitoare la impozitarea veniturilor la nivel federal în SUA care pot fi relevante pentru, sau efectul fiscal efectiv pe care oricare din aspectele descrise în prezenta secțiune îl va avea asupra achiziției, deținerii sau înstrăinării Valorilor Mobiliare Oferite de către anumiți investitori (inclusiv consecințele conform impozitului minim alternativ sau impozitul Medicare pe veniturile nete din investiții) și nu tratează implicațiile fiscale care decurg din legi fiscale statale, locale, din afara SUA sau de alt fel. De asemenea, prezentul rezumat nu cuprinde aspecte fiscale aplicabile investitorilor care dețin (direct, indirect sau implicit) 5% sau un procent mai mare din acțiunile cu drept de vot ale Societății și nu discută toate aspectele fiscale care ar putea fi relevante pentru anumite categorii de investitori care au un tratament special conform legilor privind impozitarea veniturilor la nivel federal în SUA (precum instituții financiare, societăți de asigurare, conturi de pensii individuale și alte conturi scutite de impozit, organizații scutite de impozit, dealeri de valori mobiliare sau valute, investitori care vor deține Valorile Mobiliare Oferite ca parte a unei opțiuni de vânzare și cumpărare simultane de tip straddle, a unei operațiuni de acoperire a riscului valutar sau de conversie în sensul legilor fiscale federale ale SUA, persoane care au încetat să mai fie cetățeni ai SUA sau rezidenți permanenți în SUA, investitori care dețin Valorile Mobiliare Oferite în legătură cu o tranzacție sau activitate desfășurată în afara Statelor Unite, cetățeni sau rezidenți permanenți din SUA care locuiesc în străinătate sau investitori care au o altă monedă de referință decât dolarul SUA).

În sensul prezentului rezumat, un „Deținător din SUA” este beneficiarul efectiv al Valorilor Mobiliare Oferite care, în scop de impozitare la nivel federal în SUA, este (i) o persoană fizică cetățean sau rezident al Statelor Unite, (ii) o persoană juridică înființată sau organizată în Statele Unite sau în orice Stat al SUA, (iii) proprietăți al căror venit este supus taxării la nivel federal în SUA, indiferent de sursa acestuia, sau (iv) un fond de administrare ale cărui operațiuni de administrare sunt supuse activității de supraveghere primară exercitată de o instanță din SUA și unde există una sau mai multe persoane din SUA autorizate să controleze toate deciziile majore luate de fond, sau dacă fondul a ales în mod valabil să fie tratat ca un fond local în scopul impozitării la nivel federal din SUA.

Dacă o entitate clasificată drept parteneriat în sensul legilor fiscale federale din SUA privind impozitarea veniturilor, deține Valorile Mobiliare Oferite, regimul de impozitare al unui asociat va depinde de statutul asociatului și de activitățile desfășurate de parteneriat. Potențialii cumpărători care sunt entități clasificate drept parteneriate în scopul taxării venitului la nivel federal în SUA trebuie să își consulte proprii consilieri fiscali privind consecințele fiscale în SUA asupra acestora și asupra asociațiilor acestora în legătură cu achiziția, deținerea și înstrăinarea Valorilor Mobiliare Oferite de către parteneriat.

Cu excepția cazului în care se menționează altceva, rezumatul prezumă că Societatea nu este o societate de investiții străina pasivă („PFIC”), în sensul taxării venitului la nivel federal în SUA, fapt despre care Societatea consideră că este cazul. Statutul posibil al Societății de a fi PFIC este determinat anual și ca urmare, acesta se poate schimba. Dacă Societatea ar fi calificată drept PFIC în oricare an, consecințe semnificative negative ar putea rezulta pentru Deținătorii din SUA. A se vedea mai jos secțiunea „Regulile aplicabile Societăților de Investiții Străine Pasive”.

Acest rezumat are la bază legile fiscale din Statele Unite, inclusiv Codul fiscal din 1986, cu modificările ulterioare („Codul”), istoricul său legislativ, reglementările existente și propuse în baza acestuia, hotărâri și decizii publicate ale instanțelor, precum și convenția privind taxarea venitului încheiată între Statele Unite și România („Convenția”) toate în forma existentă la data prezentului Prospect și supuse modificării oricând, posibil cu efect retroactiv.

REZUMATUL IMPLICAȚIILOR FISCALE PRIVIND IMPOZITAREA VENITURILOR LA NIVEL FEDERAL ÎN SUA DE MAI JOS ARE DOAR UN SCOP INFORMATIV. ACESTA NU ÎȘI PROPUNE SĂ FIE CONSIDERAT DE CUMPĂRĂTORI O BAZĂ PENTRU EVITAREA PENALITĂȚILOR CARE AR PUTEA FI IMPUSE CONFORM CODULUI. TOTI POTENȚIALII CUMPĂRĂTORI TREBUIE SĂ ÎȘI CONSULTE PROPRII CONSULTANȚI FISCALI PRIVIND IMPLICAȚIILE FISCALE PARTICULARE ASUPRA ACESTORA LEGATE DE ACHIZIȚIA, DEȚINEREA ȘI ÎNSTRĂINAREA VALORILOR MOBILIARE OFERITE, INCLUSIV ELIGIBILITATEA ACESTORA PENTRU BENEFICIILE CONVENȚIEI, INCIDENTA ȘI EFECTELE LEGILOR STATALE, LOCALE, DIN AFARA SUA ȘI POSIBILELOR MODIFICĂRI ALE LEGILOR FISCALE.

Aspecte generale privind GDR-urile Oferite

Din perspectiva tratamentului fiscal aplicabil în SUA, un Deținător din SUA de GDR-uri Oferite trebuie considerat în general proprietar al Acțiunilor suport deținute de Depozitar. Drept consecință, ca regulă generală, conversia GDR-urilor Oferite în numărul corespunzător de Acțiuni de către Deținătorul din SUA nu generează un câștig sau o pierdere. Pentru Deținătorul din SUA, valoarea fiscală trebuie să fie aceeași atât în ceea ce privește Acțiunile suport cedate, cât și în ceea ce privește GDR-urile Oferite, iar perioada de deținere a Valorilor Mobiliare include și perioada de deținere a GDR-urilor Oferite.

Trezoreria Americană și-a exprimat îngrijorarea ca Deținătorii din SUA de certificate de depozit (așa cum sunt și deținătorii GDR-urilor Oferite) pot solicita credit fiscal extern în situația în care un intermediar din lanțul de dețineri dintre deținătorii de certificate de depozit și emitentul valorilor mobiliare suport pentru certificatele respective (inclusiv intermediari care emit certificatele înainte ca acțiunile suport să fie transferate depozitarului) poate acționa într-o manieră care să contravină dreptului deținătorilor de certificate de depozit de a solicita credit fiscal extern. Astfel de acțiuni pot fi în contradicție și cu condițiile de aplicare a cotei reduse de impozit pentru anumite dividende obținute de deținători necorporativi, așa cum este descris mai jos. Drept urmare, (i) recunoașterea creditului fiscal pentru impozitele din România și (ii) aplicabilitatea cotei de impunere reduse pentru dividendele obținute de anumiți Deținători din SUA, așa cum e descris mai jos, pot fi afectate de acțiuni ale acestor intermediari sau părți implicate.

Dividende

Aspecte generale

Distribuirile plătite de Societate din câștigurile și profiturile curente sau acumulate (evaluate în baza principiilor de impunere aplicabile la nivel federal în SUA), înainte deducerii oricăror impozite reținute la sursă în România datorate de Societate în legătură cu acestea, vor fi în general supuse impozitării la nivelul unui Deținător din SUA ca venituri din dividende și nu vor fi eligibile pentru deducerea pentru dividendele permise societăților. Distribuiri în plus față de câștigurile și profiturile curente sau acumulate vor fi tratate ca venit neimpozabil în limita valorii Valorilor Mobiliare Oferite pentru Deținătorul din SUA și va reprezenta câștig de capital. Cu toate acestea, Societatea nu păstrează evidența calculului câștigurilor și profiturilor înregistrate conform principiilor contabile din legislația fiscală federală din SUA. Prin urmare, Deținătorii din SUA ar trebui să pornească de la premisa că orice distribuție de către Societate cu privire la Valorile Mobiliare Oferite va fi declarată ca venituri provenind din dividende. Deținătorii din SUA trebuie să își consulte proprii consultanți fiscali privind tratamentul fiscal aplicabil conform legilor fiscale federale din SUA cu privire la orice distribuție primită de la Societate.

Dividendele plătite de Societate vor fi în general supuse impozitării la nivelul unui Deținător din SUA necorporativ la cota redusă care se aplică în mod normal câștigurilor de capital pe termen lung, cu condiția ca Societatea să se califice pentru obținerea beneficiilor oferite de Convenție, iar Societatea consideră că se va afla în această situație, și a îndeplinirii altor cerințe. Un Deținător din SUA nu va putea pretinde cota redusă pentru dividendele primite de la Societate dacă are regimul de PFIC în anul fiscal în care sunt primite dividendele sau în anul fiscal precedent. A se vedea secțiunea „— *Reguli aplicabile Societăților de Investiții Străine Pasive*” de mai jos.

Dividende în monedă străină

Dividendele plătite în RON vor fi incluse în venituri ca sumă în dolari calculată prin raportare la cursul de schimb valabil la data la care dividendele sunt primite de Depozitarul de GDR, în cazul GDR Oferite, sau de Deținătorul din SUA în cazul Acțiunilor Oferite, indiferent dacă suma în RON a fost transformată în dolari americani în momentul respectiv. Dacă dividendele primite în RON sunt transformate în dolari americani în ziua în care sunt primite de Depozitarul de GDR, în cazul GDR Oferite, sau de Deținătorul din SUA în cazul Acțiunilor Oferite, ca regulă Deținătorul din SUA nu va trebui să recunoască câștiguri sau pierderi din curs valutar în legătură cu veniturile din dividende.

Efectul impozitelor reținute la sursă în România

Conform celor prezentate în secțiunea „*Impozitare—Aspecte privind impozitele din România*” în baza legilor actuale, dividendele plătite de Societate investitorilor străini sunt supuse impozitării cu reținere la sursă de 5%. Cota impozitului reținut la sursă aplicabilă Deținătorilor din SUA care sunt eligibili să aplice Convenția este 10%. În scopul impozitării la nivel federal în SUA, se va considera că Deținătorii din SUA au primit valoarea taxelor din România reținute de Societate și că, la momentul respectiv, au plătit impozitele reținute către autoritățile fiscale din România. Ca urmare a acestei reguli, valoarea venitului din dividende inclus în veniturile brute ale unui Deținător din SUA în scopul impozitării la nivel federal în SUA poate fi mai mare decât numerarul primit efectiv (sau care urmează a fi primit) de Deținătorul din SUA de la Societate în legătură cu plata dividendelor.

În general, un Deținător din SUA va avea dreptul, sub rezerva unor limitări, de a obține un credit din impozitele datorate conform legilor fiscale federale din SUA sau de a obține o deducere la calculul venitului impozabil conform legilor fiscale federale din SUA, pentru impozitul pe venit din România reținut de Societate. Regulile care guvernează creditul fiscal extern pentru impozitele plătite în alte țări sunt complexe și Deținătorii din SUA trebuie să își consulte proprii consultanți fiscali privind obținerea creditului fiscal sau deducerea impozitelor din alte țări, în situații particulare, inclusiv privind efectul aplicării beneficiilor

conform Convenției și aplicării cotei reduse de impozit, precum și în ceea ce privește dividendele primite de la Societate eligibile pentru cota redusă aplicabilă în cazul câștigurilor de capital pe termen lung descrise mai sus la secțiunea „*Dividende—Aspecte generale*”.

Vânzarea sau alte acte de înstrăinare a Valorilor Mobiliare supuse impozitării

În momentul vânzării sau al unei alte înstrăinări a Valorilor Mobiliare Oferite (alta decât un schimb al GDR Oferite în Acțiuni), în general un Deținător din SUA va recunoaște câștiguri sau pierderi din capital în scopul impozitării la nivel federal în SUA în cuantum egal cu diferența, dacă există, dintre suma obținută din vânzare sau altă înstrăinare și valoarea fiscală ajustată a Acțiunilor Oferite la nivelul Deținătorului din SUA. Aceste câștiguri sau pierderi de capital vor fi pe termen lung dacă Valorile Mobiliare Oferite au fost deținute pentru o perioadă mai lungă de un an. Cu toate acestea, indiferent de perioada efectivă de deținere a acestora de către un Deținător din SUA, orice pierdere poate fi o pierdere din capital pe termen lung în măsura în care Deținătorul din SUA primește dividende care se califică pentru rata redusă descrisă mai sus la secțiunea „*Dividende—Aspecte generale*”, și depășește 10% din baza Deținătorului din SUA cu privire la Acțiunile Oferite.

Orice câștiguri sau pierderi vor proveni, în general, din SUA. În consecință, un Deținător din SUA poate avea venituri insuficiente din surse străine pentru a utiliza creditul fiscal extern aferent oricărui impozit reținut la sursă în România în legătură cu o vânzare sau înstrăinare. Potențialii cumpărători trebuie să își consulte proprii consultanți fiscali cu privire la disponibilitatea și limitările oricăror credite fiscale externe pentru impozitul reținut la sursă în România.

În general valoarea fiscală pentru Valorile Mobiliare Oferite, la nivelul Deținătorului din SUA va fi costul în dolari al acesteia. Costul în dolari al unei Valori Mobiliare Oferite cumpărate cu valută va fi în general valoarea în dolari americani a prețului de achiziție la data achiziției sau, în cazul Valorilor Mobiliare Oferite tranzacționate pe o piață a valorilor mobiliare existentă în sensul reglementărilor aplicabile emise de Trezorerie care sunt achiziționate de un Deținător din Statele Unite impozabil pe baza de venituri încasate (sau pe bază de venituri acumulate în funcție de alegerea Deținătorului din SUA), la data decontării achiziției respective. O astfel de alegere a regimului de impunere pe baza veniturilor acumulate de către Deținătorul din SUA trebuie aplicată consecvent de la un an la altul și nu poate fi revocată fără aprobarea IRS. Valoarea realizată în urma unei vânzări sau a unei alte înstrăinări a Valorilor Mobiliare Oferite în schimbul unei sume în valută va fi, în general, valoarea în dolari americani a sumei respective la data vânzării sau înstrăinării. La data decontării, Deținătorul din SUA va recunoaște, ca regulă, câștigurile sau pierderile în valută din SUA (supuse impozitării ca venituri sau pierderi curente) egale cu diferența (dacă există) dintre valoarea în dolari a sumei primite calculată în funcție de cursurile de schimb în vigoare la data vânzării sau a unei alte înstrăinări și respectiv cel de la data decontării. Cu toate acestea, în cazul Valorilor Mobiliare Oferite tranzacționate pe o piață a valorilor mobiliare existentă care sunt vândute unui Deținător din SUA căruia i se aplică regimul de impunere pe baza veniturilor încasate (sau pe baza veniturilor acumulate, în funcție de alegerea Deținătorilor din SUA), suma realizată va avea la bază cursul de schimb în vigoare la data decontării pentru vânzare și nu vor fi recunoscute niciun fel de câștiguri sau pierderi de schimb valutar la data respectivă.

Înstrăinarea monedei străine

Valuta primită ca urmare a vânzării sau a unei alte înstrăinări a unei Valori Mobiliare Oferite va avea o valoare fiscală egală cu valoarea în dolari americani la data decontării. Valuta cumpărată va avea, în general, o valoare fiscală egală cu valoarea în dolari americani a valutei la data achiziției. Orice câștiguri sau pierderi recunoscute în legătură cu vânzarea sau altă înstrăinare a valutei (inclusiv utilizarea acesteia pentru achiziția Valorilor Mobiliare Oferite sau schimbul acesteia în dolari americani) vor reprezenta venituri sau pierderi curente obținute din SUA.

Considerații aplicabile Societăților de Investiții Străine Pasive

O societate din afara SUA va fi considerată PFIC în oricare an fiscal în care, luând în calcul veniturile și activele acelei societăți și ale anumitor filiale în conformitate cu regulile de transparență aplicabile, fie (i) cel puțin 75% din veniturile sale brute sunt considerate "venituri pasive"; fie (ii) cel puțin 50% din valoarea medie a activelor sale poate fi atribuită activelor care generează venituri pasive sau activelor care sunt deținute în scopul obținerii de venituri pasive. În scopul aplicării regulilor PFIC, "veniturile pasive" includ printre altele, anumite câștiguri valutare precum și diferențele pozitive dintre câștigurile și pierderile obținute din tranzacții cu mărfuri. Câștigurile din tranzacțiile cu mărfuri sunt în general excluse din definiția veniturilor pasive dacă acestea sunt câștiguri active obținute din vânzarea de mărfuri și dacă aproape toate mărfurile tranzacționate de societatea străină îndeplinesc anumite criterii.

Ținând cont de componența și natura veniturilor și a activelor Societății dar și de activitatea acesteia, Societate nu consideră că a fost o PFIC în anul fiscal anterior, că va fi considerată o PFIC în anul fiscal curent sau că va fi tratată ca o PFIC în viitorul apropiat. Cu toate acestea, statutul de PFIC al Societății trebuie stabilit anual și prin urmare poate suferi modificări. De asemenea, posibilul statut de PFIC al Societății depinde în parte de aplicarea unor reguli statutare complexe și neclare care fac obiectul unor interpretări care pot suferi modificări în timp. Legislația este neclară în ceea ce privește definiția "câștigurilor operaționale active" în legătură cu vânzarea de mărfuri. Mai mult, există incertitudini și cu privire la criteriile pe care mărfurile trebuie să le îndeplinească pentru ca acele câștiguri obținute din vânzarea lor să fie considerate câștiguri active în sensul aplicării regulilor privind PFIC. Prin urmare, nu pot fi oferite garanții că Societatea nu a fost sau nu va deveni o PFIC sau că anumite modificări în activitatea angajaților Societății nu vor avea un impact asupra stabilirii statutului acesteia ca PFIC.

Dacă Societatea ar fi considerată o PFIC pentru oricare din anii fiscali în care un Deținător din SUA a deținut Valorile Mobiliare Oferite, câștigul obținut de Deținătorul din SUA din vânzarea sau înstrăinarea sub orice formă a Valorilor Mobiliare Oferite va fi alocat în mod proporțional perioadei în care Deținătorul din SUA a deținut Valorile Mobiliare Oferite. Sumele alocate anului fiscal în care are loc vânzarea sau înstrăinarea și oricărui an fiscal anterior, înainte ca Societatea să fi devenit o PFIC, vor fi taxate ca venituri curente. Venitul alocat fiecăruia dintre ceilalți ani fiscali va fi supus impozitului federal pe venit la cota cea mai mare în vigoare în anul respectiv pentru persoane fizice sau societăți, după caz. De asemenea asupra obligației de plata reprezentând impozitul pe venit federal datorat în SUA pentru acești ani fiscali se va aplica și o dobândă de întârziere. Același tratament se va aplica în general oricărei distribuiri în legătură cu Valorile Mobiliare Oferite în măsura în care această distribuție depășește 125% din valoarea medie a distribuțiilor anuale legate de Valorile Mobiliare Oferite, primite de Deținătorul din SUA în ultimii trei ani anteriori sau în perioada în care Deținătorul din SUA a deținut Valorile Mobiliare Oferite, oricare dintre cele două perioade este mai scurtă.

În plus, în cazul în care Societatea se califică drept o PFIC în anul fiscal în care efectuează distribuiri în bani considerate drept dividende din perspectiva tratamentului fiscal aplicabil în SUA, sau în anul fiscal anterior, cota de impunere redusă menționată mai sus și aplicabilă în legătură cu câștigurile de capital pe termen lung pentru dividendele plătite anumitor Deținători din SUA de Valori Mobiliare necorporative nu se va aplica și acestor sume calificate drept dividende. Deținătorii din SUA de Valori Mobiliare vor avea de îndeplinit obligații de raportare suplimentare în cazul în care Societatea este o PFIC.

Ar putea fi disponibile anumite operațiuni pentru a contracara unele dintre efectele adverse care decurg din calitatea de Deținător de Valori Mobiliare într-o Societate care se califică ca PFIC, ca de exemplu opțiunea de evaluare la valoarea de piață. Deținătorii din SUA de Valori Mobiliare trebuie să discute cu consultantul lor fiscal regulile aplicabile în cazul PFIC și implicațiile care decurg din investițiile făcute în Valorile Mobiliare Oferite.

Raportarea informațiilor și rețineri de impozit

Plățile dividendelor și ale altor venituri în legătură cu Valorile Mobiliare Oferite efectuate de un agent de plată din SUA sau un alt intermediar din SUA vor fi raportate la IRS și Deținătorului din SUA în conformitate cu reglementările aplicabile. Se pot aplica rețineri de impozit pentru astfel de plăți dacă Deținătorul din SUA nu furnizează un cod de identificare fiscală corect sau o certificare privind aplicarea statutului de scutire sau dacă nu respectă cerințele de certificare aplicabile. Unii Deținători din SUA nu sunt supuși reținerilor de impozite. Deținătorii din SUA trebuie să își consulte propriii consultanți fiscali în legătură cu aceste reguli și alte obligații de raportare care se pot aplica deținerii sau înstrăinării Valorilor Mobiliare Oferite, inclusiv privind cerințele referitoare la deținerea unor active financiare străine.

Considerații privind regimul fiscal din România

Următoarele informații reprezintă un rezumat al celor mai importante considerații fiscale din România relevante pentru deținătorii de Valori Mobiliare.

Acest rezumat se bazează pe legislația, reglementările și procedurile administrative din România și UE în vigoare la data prezentului Prospect și nu reprezintă o opinie juridică sau o analiză cuprinzătoare a tuturor posibilelor implicații fiscale care ar putea fi relevante pentru persoanele juridice și fizice române și străine în legătură cu Valorile Mobiliare.

Anterior investiției în Valori Mobiliare, potențialii investitori ar trebui să se consulte cu consilierii fiscali și financiari proprii privind reglementările fiscale la nivelul României și/sau la nivelul UE aplicabile situației specifice a acestora, inclusiv aplicabilitatea tratatelor pentru evitarea dublei impuneri, modificări în curs sau propuse privind legile fiscale aplicabile la data prezentului Prospect și orice modificări efective ale legilor fiscale aplicabile ulterior acestei date.

Conform Legii nr. 227/2015 privind codul fiscal cu modificările și completările ulterioare, în vigoare începând cu data de 1 ianuarie 2016 („**Codul Fiscal**”) anumite tipuri de venituri primite de nerezidenți sau rezidenți din România sau din străinătate fac obiectul impozitării în România la cotele de impozitare stabilite de Codul Fiscal. În sensul Codului Fiscal:

- „**rezident**” înseamnă orice persoană juridică română, orice persoană juridică străină având locul de exercitare a conducerii efective în România, orice persoana juridică cu sediul social în România, înființată potrivit legislației europene, și orice persoană fizică rezidentă.
- „**persoană fizică rezidentă**” înseamnă orice persoană fizică care : fie (a) are domiciliul în România; sau (b) centrul intereselor vitale ale persoanei este amplasat în România; sau (c) este prezentă în România pentru o perioadă sau mai multe perioade ce depășesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic relevant pentru scopuri fiscale; sau (d) este cetățean român care lucrează în străinătate, ca funcționar sau angajat al României într-un stat străin. Prin excepție de la prevederile literelor (a)-(d) de mai sus, nu este persoană fizică rezidentă un cetățean străin cu statut diplomatic sau consular în România, un cetățean străin care este angajat ori funcționar al unui organism internațional și interguvernamental înregistrat în România, un cetățean străin care este funcționar sau angajat al unui stat străin în România și nici membrii familiilor acestora;
- „**nerezident**” înseamnă orice persoana juridică străină, orice persoană fizică nerezidentă și orice alte entități străine, inclusiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, fără personalitate juridică, care nu sunt înregistrate în România, potrivit legii;

- „**persoană fizică nerezidentă**” înseamnă orice persoană fizică care nu îndeplinește condițiile pentru a fi considerată persoană fizică rezidentă;
- „**persoana juridică străină**” înseamnă orice persoană juridică care nu este persoană juridică română și orice persoană juridică înființată potrivit legislației europene, care nu are sediul social în România;
- „**persoană juridică română**” înseamnă orice persoană juridică care a fost înființată în conformitate cu legile din România; și
- „**persoană juridică înființată potrivit legislației europene**” înseamnă orice persoană juridică constituită în condițiile și prin mecanismele prevăzute de reglementările europene.

Impozitarea dividendelor

Cota de impozitare

Dividendele plătite de persoanele juridice române către persoane juridice sau fizice (fie rezidenți fiscali în România, fie nerezidenți) sunt supuse plății unui impozit de 5%, cu reținere la sursă.

Scutirea de la plata impozitului pe dividende aplicabil deținătorilor de Acțiuni, în anumite condiții

Deținătorii de Acțiuni, persoane juridice române, pot fi eligibili pentru scutirea de la plata impozitului pe dividende de 5%, cu reținere la sursă, conform Directivei Consiliului nr. 2011/96/UE privind regimul fiscal comun care se aplică societăților-mamă și filialelor acestora din diferite state membre („**Directiva privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora**” care a fost implementată în legislația națională a României), **cu condiția ca** aceștia să fi deținut minimum 10% din acțiunile celeilalte persoane juridice române pe o perioadă neîntreruptă de un an, împlinită la data plății dividendelor.

Conform Directivei privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora, deținătorii de Acțiuni, persoane juridice care sunt rezidenți fiscali într-un stat membru al UE pot beneficia de aceeași scutire de impozit cu reținere la sursă pe dividende ca și persoanele juridice rezidente din punct de vedere fiscal în România, sub rezerva respectării condițiilor menționate mai sus. De asemenea, deținătorii de Acțiuni organizați ca persoane juridice trebuie să fie organizați într-o formă corporativă eligibilă conform Directivei privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora și trebuie să fie plătitori de impozit pe profit (care să nu fie exceptați de la plata impozitului pe profit) în statul de origine al acestora.

În cazul în care condiția referitoare la perioada minimă de deținere de un an nu este îndeplinită la data plății, impozitul pe dividende de 5%, cu reținere la sursă, va fi aplicat de societatea română plătitoare a dividendelor însă, ulterior, în anul fiscal în care condiția este îndeplinită, impozitul plătit poate fi recuperat.

Pentru a beneficia de scutire de la plata impozitului pe dividende în România conform Directivei privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora, un deținător de Acțiuni persoană juridică rezident într-un stat membru UE trebuie să prezinte, direct sau prin agentul custode al acestuia, persoanei juridice române plătitoare de dividende un certificat de rezidență fiscală prin care să confirme rezidența fiscală a acestuia la data la care sunt plătite dividendele, precum și o declarație pe proprie răspundere prin care să confirme îndeplinirea condițiilor aplicabile.

De asemenea, sunt scutite de plata impozitului dividendele distribuite/plătite de o persoană juridică română fondurilor de pensii facultative, respectiv fondurilor de pensii administrate privat, organelor administrației publice care exercită, prin lege, drepturile și obligațiile ce decurg din calitatea de acționar al statului român la acea persoană juridică română.

Aplicarea convențiilor pentru evitarea dublei impuneri privind deținătorii de Acțiuni nerezidenți (persoane fizice sau juridice)

În cazul în care nu se aplică prevederile Directivei privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora, impozitul pe dividende de 5%, cu reținere la sursă, impus conform legislației fiscale române, poate fi în continuare redus sau eliminat în funcție de statul de rezidență al deținătorului de Acțiuni nerezident (persoană fizică sau juridică) potrivit convențiilor pentru evitarea dublei impunerii (dacă este cazul) în vigoare între România și statul de rezidență al deținătorului de Acțiuni nerezident.

Pentru a beneficia de prevederile convențiilor pentru evitarea dublei impunerii, un deținător de Acțiuni nerezident trebuie să prezinte în original sau copie legalizată, însoțit de o traducere autorizată în limba română, certificatul de rezidență fiscală eliberat de autoritatea fiscală din statul respectiv sau un alt document eliberat de către o autoritate (altă autoritate decât cea fiscală), care are atribuții în domeniul certificării rezidenței conform legislației interne a respectivului stat, care trebuie să fie valabil pentru exercițiul financiar în care impozitul este datorat. În lipsa unui certificat de rezidență fiscală la data plății dividendelor, impozitul cu reținere la sursă pe dividende va fi aplicat la cota integrală de impozitare. Acționarul nerezident poate furniza certificatul de rezidență fiscală în termen de cinci ani (termen de prescripție) de la data plății dividendelor pentru a putea solicita o rambursare a impozitului plătit în plus (dacă este cazul).

Plata dividendelor (dacă este cazul) corespunzătoare GDR poate fi supusă impozitării cu reținere la sursă în România

Având în vedere că, în conformitate cu legislația română, persoana juridică română plătește dividende către Depozitarul de GDR, proporțional cu deținerile acestuia, în aceleași condiții și cu respectarea aceleiași proceduri ca în cazul celorlalți acționari, cel mai probabil dividendele plătite Depozitarului de GDR vor fi supuse impozitării cu cotă de impozit de 5%, indiferent dacă beneficiarul efectiv este o persoană juridică sau fizică română sau străină. În aceste condiții, se poate ca prevederile Directivei privind Regimul Fiscal aplicabil Societăților-Mamă și Filialelor acestora sau ale convențiilor pentru evitarea dublei impunerii să nu fie aplicabile.

Declararea și plata impozitului pe dividende

Impozitul pe dividende se declară și se plătește la bugetul de stat până la data de 25 inclusiv a lunii următoare celei în care se distribuie/plătește dividendul. În cazul în care dividendele distribuite nu au fost plătite până la sfârșitul anului în care s-au aprobat situațiile financiare anuale, impozitul pe dividende aferent se plătește până la data de 25 ianuarie a anului următor. Societatea română care plătește dividendele are obligația să rețină, să declare și să plătească impozitul pe dividende reținut către bugetul de stat.

Schimbări viitoare referitoare la impozitarea dividendelor

În prezent nu sunt preconizate modificări ale Codului Fiscal actual cu privire la impozitarea dividendelor. Cu toate acestea, este posibil ca în perioada următoare sistemul de impozitare a dividendelor să sufere modificări care pot avea un impact asupra valorii nete a dividendelor plătite deținătorilor de Acțiuni.

Impozitarea câștigurilor de capital

Cota de impozitare

În general, valoarea impozabilă care rezultă din transferul de valori mobiliare este calculată ca diferență pozitivă între prețul de vânzare și cel de cumpărare, mai puțin costurile de tranzacție. Conform legislației fiscale din România, câștigurile de capital realizate de persoane juridice sau fizice din vânzarea de Acțiuni sunt supuse impozitării cu o cotă de 16%.

Scutirea de la plata impozitului pe câștiguri de capital aplicabilă deținătorilor de Acțiuni, în anumite condiții

Câștigul de capital obținut de deținătorii de Acțiuni, persoane juridice rezidente în România sau într-o țară

care a încheiat cu România o convenție pentru evitarea dublei impuneri poate fi neimpozabil în România **cu condiția ca** aceștia să fi deținut minimum 10% din capitalul social al Societății pe o perioadă de cel puțin un an înainte de data obținerii câștigurilor de capital.

Aplicarea convențiilor pentru evitarea dublei impuneri

În cazul în care scutirea de mai sus nu este aplicabilă, impozitul pe câștigurile de capital impus asupra nerezidenților conform legislației fiscale române poate fi redus la zero în continuare în baza convenției pentru evitarea dublei impuneri încheiate între România și statul de rezidență al vânzătorului Acțiunilor.

Pentru a beneficia de prevederile convenției de evitare a dublei impuneri aplicabile, un vânzător de Acțiuni nerezident trebuie să obțină un certificat de rezidență fiscală emis de autoritățile fiscale din statul său de rezidență care trebuie să fie valabil pentru anul fiscal în care au fost realizate câștigurile de capital și trebuie să pună acest certificat la dispoziția intermediarului din România care efectuează tranzacția sau, dacă niciun intermediar nu este implicat, să pună acest certificat direct la dispoziția societății ale cărei valori mobiliare sunt vândute. În lipsa unui certificat de rezidență fiscală la data realizării câștigurilor de capital din vânzarea de Acțiuni, se aplică impozitul de 16% din România pentru câștigurile totale obținute. Vânzătorul de Acțiuni nerezident poate furniza ulterior certificatul de rezidență fiscală valabil la data plății în termen de cinci ani (termen de prescripție) de la data plății pentru solicitarea rambursării impozitului plătit în plus (dacă este cazul).

Totuși, există situații când anumite convenții pentru evitarea dublei impuneri semnate de România cu anumite state nu oferă protecție împotriva impozitului datorat în România pe câștigurile de capital; cu titlu exemplificativ (și nu limitativ) o astfel de situație este cea în care veniturile sunt obținute de nerezident ca urmare a vânzării de acțiuni deținute într-o societate românească ale cărei active sunt formate în totalitate sau în principal din proprietăți imobiliare situate pe teritoriul României.

Declararea și plata impozitului pe câștigurile de capital de către persoane fizice rezidente sau nerezidente

Persoanele fizice rezidente care realizează câștiguri de capital din vânzarea de acțiuni deținute la societăți listate din România (inclusiv Acțiunile) trebuie să depună la organul fiscal competent o declarație fiscală anuală privind câștigurile de capital realizate în exercițiul financiar respectiv până la data de 25 mai (inclusiv) a anului următor. Pe baza acestei declarații, organul fiscal competent stabilește impozitul anual datorat, prin aplicarea cotei de impozit asupra câștigului net anual impozabil realizat din transferul acțiunilor deținute în societăți listate.

Regulile de mai sus se aplică de asemenea și persoanelor fizice nerezidente care trebuie să îndeplinească obligațiile de plată a impozitului și să depună declarații fiscale în legătură cu impozitul pe câștigurile de capital datorate în România. Cât privește înregistrarea fiscală, persoanele fizice nerezidente fără domiciliu fiscal în România, care au datorii fiscale în România, trebuie să împuternicească o persoană pentru a declara și achita orice obligații fiscale pe seama persoanelor fizice nerezidente. Această prevedere nu se aplică plătitorilor de taxe care sunt rezidenți într-un stat membru UE, un stat din Spațiul Economic European sau un stat cu care România a încheiat un acord internațional pentru cooperare administrativă fiscală și recuperare de creanțe fiscale. Persoanele fizice nerezidente nu au obligația de a declara în România câștigurile/pierderile care rezultă din tranzacții efectuate în cursul unui an, cu condiția ca convenția de evitare a dublei impuneri încheiate între România și țara de reședință a persoanei fizice să nu acorde României drepturi de impozitare și persoana fizică nerezidentă respectivă să pună la dispoziția Societății certificatul său de rezidență fiscală.

Declararea și plata impozitului pe câștigurile de capital de către persoane juridice române

Dacă niciuna dintre scutirile de mai sus nu se aplică, câștigurile de capital realizate de o societate românească din vânzarea de acțiuni deținute la o altă societate românească (inclusiv Acțiunile) vor fi incluse în primul rezultat total impozabil al societății (profit sau pierdere) și vor fi supuse impozitului pe profit, după caz. De

regulă, declararea și plata impozitului pe profit se efectuează trimestrial, până la data de 25, din luna care urmează trimestrelor I-III definitivarea și plata impozitului pe profit aferent anului fiscal respectiv se efectuează până la data de 25 ale celei de-a treia luni după sfârșitul anului fiscal (25 martie, inclusiv, a anului următor, dacă anul fiscal coincide cu anul calendaristic), care este termenul de depunere a declarației anuale privind impozitul pe profit.

Începând cu data de 1 ianuarie 2013 majoritatea contribuabililor pot opta pentru declararea și plata impozitului pe profit prin plăți anticipate trimestriale. Termenul până la care se efectuează plata impozitului pe profit anual este termenul de depunere a declarației privind impozitul pe profit.

Declararea și plata impozitului pe câștigurile de capital de către persoane juridice străine

De regulă, o persoană juridică străină care obține venituri din vânzarea Acțiunilor trebuie să obțină un număr de înregistrare fiscală în vederea declarării și plății impozitului pe câștigurile de capital către autoritățile fiscale din România. Procedurile privind declararea și plata impozitului pe profit sunt similare celor aplicabile persoanelor juridice române. Orice vânzător nerezident de Acțiuni poate desemna un împuternicit în România pentru a îndeplini aceste obligații fiscale.

Dacă vânzătorul nerezident dorește să beneficieze de prevederile unei convenții pentru evitarea dublei impuneri în ce privește impozitarea câștigurilor de capital din România, acesta trebuie să furnizeze un certificat de rezidență fiscală (care îndreptățește vânzătorul nerezident să invoce protecția convenției pentru evitarea dublei impuneri) societății ale cărei valori mobiliare sunt vândute. Dacă vânzătorul nerezident trebuie să depună o declarație fiscală în România pentru alte tranzacții efectuate pentru care convențiile de evitare a dublei impuneri nu oferă scutiri de taxe în România, la depunerea acestei declarații fiscale în România, vânzătorul trebuie să anexeze o copie legalizată a certificatului de rezidență fiscală și o traducere legalizată în limba română a acestuia pentru situațiile în care vânzătorul a beneficiat de un tratament fiscal favorabil potrivit prevederilor convenției de evitare a dublei impuneri aplicabile în cazul acelor câștiguri de capital.

Impozitarea câștigurilor de capital în cazul GDR

Venitul sub forma câștigurilor de capital din transferul GDR emise de un nerezident și tranzacționate pe o piață de capital străină obținut de persoane juridice române este supus impozitului pe profit de 16%. Declararea și plata impozitului urmează reguli similare celor descrise la secțiunea „*Declararea și plata impozitului pe câștigurile de capital de către persoane juridice române*” de mai sus.

Venitul sub forma câștigurilor de capital din transferul GDR emise de un nerezident și tranzacționate pe o piață de capital străină obținut de persoane fizice rezidente este supus impozitului pe venit de 16%. Declararea și plata impozitului urmează reguli similare celor descrise la secțiunea „*Declararea și plata impozitului pe câștigurile de capital de către persoane fizice rezidente sau nerezidente*” mai sus.

Câștigurile de capital obținute de persoane juridice străine (cu excepția persoanelor juridice străine care desfășoară activități în România prin intermediul unui sediu permanent sau al unei asocieri cu sau fără personalitate juridică) sau de persoane fizice nerezidente (cu excepția persoanelor fizice nerezidente care tranzacționează acele GDR prin intermediul unui sediu permanent în România și a persoanelor fizice nerezidente care desfășoară activități dependente în România) din transferul GDR emise de un nerezident și tranzacționate pe o piață de capital străină nu sunt supuse impozitării în România.

Pentru toate situațiile de mai sus se vor avea în vedere și prevederile convențiilor pentru evitarea dublei impuneri încheiate între România și statul de rezidență al beneficiarului câștigurilor de capital.

Alte aspecte privind impozitarea

Ca regulă generală, contribuții sociale nu sunt datorate pentru veniturile din investiții (care includ veniturile din dividende și câștigurile de capital) în cazul în care investitorul persoană fizică obține și venituri active, ca

de exemplu contract de munca sau venituri din activități independente, precum și din pensii sau din alte indemnizații sociale sau în cazul în care veniturile din investiții (inclusiv venituri din dividende și câștiguri de capital) sau venituri din alte surse, așa cum sunt definite în Codul Fiscal român, sunt singurele venituri primite de persoanele fizice și nivelul lor lunar este mai mic decât salariul minim brut național (1.250 RON începând cu 1 mai 2016). Începând cu ianuarie 2017 contribuția individuală de asigurări sociale de sănătate de 5,5% se va datora pentru veniturile din investiții indiferent dacă persoana respectivă realizează și alte tipuri de venituri, cu excepția cazului în care venitul din investiții este singurul venit obținut de persoana fizică iar nivelul anual al acestuia este mai mic decât nivelul a 12 salarii minime brute naționale. Începând cu aceeași dată se va introduce și un plafon maxim lunar pentru baza de calcul a contribuției de sănătate la valoarea a cinci ori a câștigului salarial mediu brut publicat prin legea bugetului asigurărilor sociale de stat. Pentru cetățenii străini, obligațiile privind plata contribuțiilor sociale în România depind de statutul de reședință (drept de ședere în România) și de prevederile din regulamentele aplicabile (pentru cetățenii UE) și din tratatele bilaterale în domeniu.

Conform prevederilor Codului fiscal, conversia GDR în acțiuni suport și a acțiunilor suport în GDR nu generează venituri impozabile.

Impozitarea din Marea Britanie

Comentariile de mai jos se bazează pe actuala legislație din Marea Britanie aplicabilă în Anglia și Țara Galilor și pe practica publicată a Autorității Financiare din Marea Britanie (H.M. Revenue & Customs) (care poate să nu fie angajantă pentru HM Revenue & Customs) la data prezentului Prospect, fiecare dintre acestea putând suferi modificări care pot avea inclusiv efect retroactiv. Acestea își propun să fie un ghid general și se aplică doar deținătorilor de GDR rezidenți și, în cazul persoanelor fizice, domiciliat în scopuri fiscale numai în Marea Britanie și cărora nu li se aplică tratamentul cu privire la „anul divizat” (cu excepția cazului în care se face o referire expresă la tratamentul aplicabil persoanelor care nu sunt rezidente în Marea Britanie), care dețin GDR ca investiție și care sunt beneficiarii efectivi ai acestora. Astfel de beneficiari efectivi cu drepturi depline ai GDR, rezidenți în Marea Britanie, sunt denumiți în cuprinsul acestui rezumat „Deținători din Marea Britanie”. Discuția nu abordează toate posibilele implicații fiscale legate de o investiție în GDR. Anumite categorii de deținători din Marea Britanie, inclusiv cei care desfășoară anumite activități financiare, cei supuși unui regim fiscal special sau care beneficiază de anumite scutiri sau exceptări, cei care au legătură cu Societatea sau cu Grupul și cei pentru care GDR sunt acordate sau obținute în legătură cu statutul de angajat, pot fi supuși unor reguli speciale, iar acest rezumat nu se aplică unor astfel de categorii de Deținători din Marea Britanie.

De asemenea, acest rezumat nu se aplică unui deținător care este beneficiarul efectiv sau care controlează (direct sau indirect) peste 5% din capitalul social ordinar emis al Societății sau care (după luarea în considerare a acțiunilor la care deținătorul are drept efectiv și a acțiunilor pentru care deținătorul are dreptul efectiv de a primi distribuții și, în anumite împrejurări, drepturi legate de acțiunile cuprinse într-o decontare efectuată de deținător, acțiuni deținute printr-o persoană afiliată și acțiunile transferate de un deținător conform unui acord repo sau unui aranjament de împrumut al acțiunilor) deține 10% sau mai mult din capitalul social emis al Societății.

În plus, premisele rezumatului sunt că: (i) un deținător de GDR, în scop de impunere în Marea Britanie, este îndreptățit în mod exclusiv să primească Acțiunile suport și să încaseze dividendele aferente acestor Acțiuni; (ii) cotele de participare la GDR sau la Acțiunile suport pentru GDR nu vor face obiectul niciunor înregistrări în Marea Britanie; (iii) Acțiunile suport pentru GDR și GDR nu vor fi deținute sau emise, după caz, de către un depozitar înființat în Marea Britanie; și (iv) nici GDR și nici Acțiunile suport pentru GDR nu vor fi asociate cu acțiuni emise de o entitate înființată în Marea Britanie.

Deținătorii sau potențialii deținători care au neclarități privind situația fiscală a acestora, sau care sunt rezidenți sau sunt în alt mod supuși impozitării într-o jurisdicție în afara Regatului Unit, trebuie să își consulte propriii consultanți profesionali imediat.

Impozitarea dividendelor

Societatea nu va trebui să facă rețineri la sursă în contul impozitelor cu reținere la sursă din Marea Britanie atunci când plătește dividende și dividendele plătite în legătura cu GDR (inclusiv cele plătite pentru Acțiunile aferente GDR) nu sunt subiect de impozit cu reținere la sursă în Marea Britanie.

Deținătorilor din Marea Britanie li se recomandă să consulte prevederile privind impozitarea în România din secțiunea „*Impozitare - Considerații privind regimul fiscal din România - Impozitarea dividendelor*”. Paragrafele de mai jos pornesc de la premisa că obligațiile fiscale cu reținere la sursă vor fi impuse în România cu privire la plata de dividende referitoare la GDR.

Deținători de Acțiuni persoane fizice

Cu efect din anul fiscal care începe la 6 aprilie 2016, un Deținător din Marea Britanie persoană fizică nu va fi supus impozitului pe venit cu privire la un dividend pe care acel Deținător din Marea Britanie îl primește de la Societate în legătură cu GDR-urile, dacă valoarea totală a veniturilor din dividende încasate de persoana fizică în acel an fiscal (inclusiv acele dividende) nu depășește o valoare deductibilă de 5.000 lire sterline, care va fi taxată cu o rată de zero ("**Deducerea de Dividende**").

La stabilirea ratei sau ratelor de impozit pe venit aplicabile veniturilor taxabile al unui Deținător din Marea Britanie persoană fizică, venitul din dividende este luat în calcul ca fiind cea mai mare parte a veniturilor celui Deținător din Marea Britanie. Venitul din dividende care se încadrează în Deducerea de Dividende se va lua în calcul la stabilirea ratei de impozit aplicabile, ceea ce poate afecta cota de impozitare datorată pentru veniturile din dividende care depășesc Deducerea de Dividende.

În măsura în care venitul din dividende al unui Deținător din Marea Britanie persoană fizică într-un an fiscal depășește Deducerea de Dividende și, când este luat în calcul ca fiind cea mai mare parte a veniturilor celui Deținător din Marea Britanie, este mai mare decât valoarea deducerii personale a celui Deținător din Marea Britanie, însă este mai mic decât limita inferioară a bazei de impozitare care corespunde ratei de impozitare de bază, acel Deținător din Marea Britanie va avea obligația de a plăti impozit pe acel venit din dividende la rata de dividende de bază de 7,5%. În măsura în care aceste venituri din dividende sunt mai mari decât limita inferioară a bazei de impozitare care corespunde ratei de impozitare de bază, însă este mai mic decât limita bazei de impozitare care corespunde ratei de impozitare mai mari, acel Deținător din Marea Britanie va avea obligația de a plăti impozit pe acel venit din dividende la rata de impozit de 32,5%. În măsura în care aceste venituri din dividende sunt mai mari decât limita bazei de impozitare care corespunde ratei de impozitare mai mari, acel Deținător din Marea Britanie va avea obligația de a plăti impozit pe acel venit din dividende la rata suplimentară de impozit de 38,1%.

Impozitele cu reținere la sursă din România reținute din plata dividendelor pot fi în general disponibile sub formă de credit fiscal care poate fi compensat cu impozitul pe venit datorat de un Deținător din Marea Britanie persoană fizică în legătură cu dividendele.

Deținătorii de Acțiuni persoane juridice

Deținătorii din Marea Britanie supuși impozitului plătit de societăți pentru GDR vor plăti acest impozit aplicat la valoarea brută a oricăror dividende plătite de Societate, sub rezerva oricărui credit aplicabil legat de impozitul reținut la sursă în România, cu excepția situației în care (sub rezerva regulilor speciale pentru Deținătorii din Marea Britanie care sunt societăți mici) dividendele se înscriu într-o clasă scutită și în baza îndeplinirii unor condiții. Situația fiecărui Deținător din Marea Britanie va depinde de propriile circumstanțe,

deși se prezumă că în mod normal dividendele plătite de Societate se înscriu într-o clasă scutită.

Deținătorii de Acțiuni din afara Marii Britanii

Un deținător de Acțiuni rezident sau în orice altă modalitate supus unui regim fiscal în afara Marii Britanii (indiferent dacă este persoană fizică sau juridică) poate avea obligația de a plăti în străinătate impozite pe venituri din dividende, potrivit legii locale. Deținătorii de Acțiuni cărora li se poate aplica acest regim trebuie să obțină consiliere fiscală cu privire la obligațiile fiscale privind dividendele primite de la Societate.

Impozitarea câștigurilor de capital

Deținătorii care sunt rezidenți în Marea Britanie sau, în cazul persoanelor fizice, care încetează a mai fi rezidenți în Marea Britanie pe o perioadă de cinci ani sau mai scurtă, în funcție de propria situație (inclusiv de disponibilitatea exceptărilor sau scutirilor) pot fi supuși impozitării în Marea Britanie în legătură cu câștiguri impozabile referitoare la câștigurile rezultate din vânzarea sau dintr-o altă înstrăinare a GDR.

Taxe de timbru și impozitul de rezervă privind taxa de timbru

Nu se va percepe nicio taxă de timbru și nicio taxa de timbru de rezervă privind taxa de timbru în Marea Britanie în legătură cu (i) emisiunea de GDR, (ii) predarea de GDR în conturile DTC, Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, (iii) orice tranzacții cu GDR odată ce acestea sunt predate acestui serviciu de compensare, în situația în care aceste tranzacții sunt realizate prin înscriere în cont în conformitate cu procedurile acestui serviciu de compensare și nu în baza unui act de transfer în formă scrisă sau (iv) orice acord de transmitere a dreptului de proprietate efectiv, deplin și exclusiv asupra GDR.

Transferul la vânzarea de GDR (sau un acord de transmitere a unui drept de participare exclusiv în GDR) poate genera o obligație de plată a unei taxe de timbru în Marea Britanie la o rată de 0,5% din suma sau valoarea prețului plătit pentru vânzare sau acord de transfer. Totuși, asumând că niciun document de efectuare a unui transfer al GDR, sau conținând un acord de a transfera a unei cote de participare la GDR nu este nici (i) semnat în Marea Britanie nici (ii) nu se referă la vreo proprietate care se află în Marea Britanie sau la vreun aspect sau lucru realizat sau care urmează a se realiza în Marea Britanie (termenul „aspect sau lucru” este foarte larg și poate include implicarea de conturi bancare din Marea Britanie în mecanismele de plată), atunci nu ar trebui să fie necesară plata unei taxe de timbru în Marea Britanie cu privire la un astfel de document.

Impozitul pe succesiune

GDR vor reprezenta active situate în afara Marii Britanii în scopul impozitului pe succesiune din Marea Britanie, cu condiția ca GDR să nu fie înregistrate în niciun registru menținut în Marea Britanie. Acordarea unor astfel de active de către sau în urma decesului unui deținător persoană fizică al acestor active care este domiciliat sau este considerat a domicilia în Marea Britanie (sub rezerva unor exceptări și scutiri) poate duce la o obligație de plată a impozitului pe moștenire din Marea Britanie. În general, impozitul pe moștenire din Marea Britanie nu se percepe în cazul donațiilor către persoane fizice dacă transferul este efectuat cu mai mult de șapte ani împliniți înainte de decesul donatorului. În scopul impozitului pe succesiune, un transfer de active la o valoare mai mică decât valoarea de piață poate fi considerat un cadou, caz în care se aplică reguli speciale atunci când donatorul își rezervă sau păstrează unele beneficii. Când deținătorul nu este domiciliat sau nu este considerat a domicilia în Marea Britanie (conform unor reguli privind rezidența îndelungată sau domiciliul anterior), nici donarea unor astfel de active de către deținător și nici decesul unui astfel de deținător nu vor genera o obligație conform impozitului pe succesiune din Marea Britanie

Impozitul pe tranzacții financiare propus

La data de 14 februarie 2013, Comisia Europeană a publicat o propunere („**Propunerea Comisiei**”) privind o Directivă pentru un impozit comun pe Tranzacții Financiare („**FTT**”) în Belgia, Germania, Estonia, Grecia, Spania, Franța, Italia, Austria, Portugalia, Slovenia și Slovacia („**State Membre participante**”). Cu toate acestea, Estonia a declarat la acea dată că nu va participa.

Propunerea Comisiei are o arie foarte largă de aplicare și, dacă va fi aprobată, se va putea aplica unor tranzacții cu GDR (inclusiv tranzacțiilor pe piața secundară) în anumite împrejurări.

Conform Propunerii Comisiei, FTT s-ar putea aplica în anumite situații persoanelor atât din cadrul sau din afara Statelor Membre participante. În general, se va aplica unor tranzacții cu GDR în care cel puțin o parte este o instituție financiară și cel puțin o parte este înființată într-un Stat Membru participant. O instituție financiară poate fi, sau poate fi considerată a fi, „înființată” într-un Stat Membru participant într-o gamă largă de situații, inclusiv (a) prin tranzacționarea cu o persoană înființată într-un Stat Membru participant sau (b) atunci când instrumentul financiar care este tranzacționat este emis într-un Stat Membru participant.

Cu toate acestea, propunerea FTT rămâne supusă negocierii între Statele Membre participante, iar aria de aplicabilitate a unui astfel de impozit este incertă. Alte State Membre UE pot decide să participe.

Potențialilor Deținători de GDR li se recomandă să obțină consultanță profesională în legătură cu FTT.

SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE

Rezumatul Ofertei

Aționarul Vanzător va oferi spre vânzare un număr maxim de 3.641.100.108 Acțiuni existente sub formă de Acțiuni Oferite și GDR Oferite (denumite împreună "**Valori Mobiliare Oferite**"), un GDR reprezentând 150 de Acțiuni. Numărul final de Acțiuni care vor fi oferite sub formă de GDR Oferite (GDR Oferite care vor fi emise și alocate investitorilor în cadrul Ofertei) nu va depăși 2/3 (două treimi) din Acțiunile obiect al Ofertei și 1/3 (o treime) din numărul total al Acțiunilor emise de Societate, conform legilor aplicabile din România. Valorile Mobiliare Oferite vor fi oferite la Prețul Maxim și vor fi vândute la Prețul Final de Ofertă (a se vedea secțiunea "*Prețul de Ofertă – Prețul Maxim*" de mai jos).

Subscrierile pot fi făcute începând cu data de 6 octombrie 2016 și până la data de 13 octombrie 2016 inclusiv, respectiv timp de 6 (șase) Zile Lucrătoare ("**Perioada de Ofertă**"). În scopul prezentei secțiuni, "**Zi Lucrătoare**" înseamnă o zi în care băncile au program cu publicul în România. Aționarul Vanzător poate extinde Perioada de Ofertă sau poate modifica alte date legate de Ofertă, respectând în fiecare caz legile din România.

Alocarea Valorilor Mobiliare Oferite va avea loc, și Prețul Final de Ofertă și numărul final al Valorilor Mobiliare Oferite alocate vor fi făcute publice, în Ziua Lucrătoare următoare ultimei zile a Perioadei de Ofertă care se estimează a avea loc în data de 14 octombrie 2016 ("**Data Alocării**") (a se vedea secțiunile "*Prețul de Ofertă*" și "*Alocarea Valorilor Mobiliare Oferite*" de mai jos).

Tranzacția aferentă Acțiunilor Oferite va avea loc la data de sau în jurul datei de 17 octombrie 2016 ("**Data Tranzacției cu Acțiuni**"), iar transferul Acțiunilor Oferite se va realiza prin intermediul sistemului Depozitarului Central din România în termen de două Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției cu Acțiuni (la data de 19 Octombrie 2016 sau în jurul acestei date) ("**Data Închiderii**") (a se vedea secțiunea "*Decontare*" de mai jos). Plata pentru GDR urmează a fi făcută în USD în fonduri disponibile în aceeași zi prin sistemele DTC, Euroclear și Clearstream, Luxemburg la Data Închiderii. Tranzacționarea necondiționată a GDR pe Bursa de Valori din Londra este preconizată să înceapă la Data Închiderii sau în jurul acestei date.

Tranșele Ofertei

Orice investitor român sau străin, persoană fizică sau juridică (cu sau fără personalitate juridică) poate subscrie în cadrul Ofertei, cu excepția acelor investitori ale căror subscrieri în cadrul Ofertei ar constitui o încălcare a legislației aplicabile. Investitorii care intenționează să achiziționeze Valori Mobiliare Oferite trebuie să se familiarizeze cu, și să respecte, termenii și condițiile Ofertei din acest Prospect și legile aplicabile Ofertei în jurisdicțiile în care se află și restricțiile prevăzute în secțiunea "*Restricții de Vânzare și Transfer*" de mai jos.

Oferta este împărțită în trei tranșe ("**Tranșele Ofertei**") după cum urmează:

- (1) un procent de 10% din Valorile Mobiliare Oferite (un număr de 364.110.011 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și de GDR Oferite)) va fi oferit inițial către Investitorii Mici de Retail (astfel cum acest termen este definit mai jos) ("**Tranșa Investitorilor Mici de Retail**");
- (2) un procent de 10% din Valorile Mobiliare Oferite (un număr de 364.110.011 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și de GDR Oferite)) va fi oferit inițial către Investitorii Mari de Retail (astfel cum acest termen este definit mai jos) ("**Tranșa Investitorilor Mari de Retail**"); și
- (3) Valorile Mobiliare Oferite rămase (un număr de 2.912.880.086 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și GDR Oferite)) vor fi oferite Investitorilor Instituționali (astfel cum acest termen este definit mai jos) ("**Tranșa Investitorilor Instituționali**").

În scopul prezentului Prospect:

- "**Investitori Instituționali**" înseamnă (i) instituții de credit, (ii) firme de investiții, (iii) organisme de plasament colectiv (fonduri de investiții colective, societăți de investiții și/sau societăți de administrare a investițiilor), (iv) societăți de asigurare, (v) fonduri de pensii și societăți de administrare a respectivelor fonduri, (vi) traderi, (vii) societăți fiduciare (*trust companies*), (viii) instituții financiare internaționale (IFI), și (ix) alte instituții financiare, inclusiv bănci depozitare;

- **"Investitori Mari de Retail"** înseamnă orice persoană fizică sau persoană juridică care nu întrunește criteriile de mai sus pentru a fi calificat drept Investitor Instituțional și care subscrie în total un număr de cel puțin 1.500.001 Acțiuni Oferite;
- **"Investitori de Retail"** înseamnă Investitorii Mici de Retail și Investitorii Mari de Retail;
- **"Tranșele Investitorilor de Retail"** înseamnă Tranșa Investitorilor Mici de Retail și Tranșa Investitorilor Mari de Retail; și
- **"Investitori Mici de Retail"** înseamnă orice persoană fizică sau persoană juridică care nu întrunește criteriile de mai sus pentru a fi calificat drept Investitor Mare de Retail sau Investitor Instituțional.

Acțiunile oferite în cadrul fiecăreia dintre Tranșele Ofertei descrise mai sus (sub formă de Acțiuni Oferite sau GDR Oferite) sunt acțiuni din aceeași clasă (acțiuni ordinare), se supun aceluiași regim juridic și conferă aceleași drepturi și obligații deținătorilor acestora.

Dimensiunea finală a fiecărei Tranșe a Ofertei va fi determinată de Acționarul Vânzător în urma consultării cu Managerii, pe baza nivelului subscrierilor primite de la investitori, la Data Alocării (a se vedea secțiunea "*Alocarea Valorilor Mobiliare Oferite*" de mai jos). După consultarea cu Managerii, Acționarul Vânzător poate, de asemenea, să realoce Valorile Mobiliare Oferite dintr-o Tranșă a Ofertei în altă Tranșă a Ofertei în funcție de nivelul de subscriere din cadrul fiecărei Tranșe a Ofertei.

Prețul de Ofertă

Prețul Maxim

Acțiunile Oferite sunt oferite la Prețul Maxim de 0,244 RON per Acțiune Oferită. Subscrierile pentru Acțiunile Oferite vor fi făcute în RON.

GDR Oferite sunt oferite la Prețul Maxim de 9,16 USD per GDR Oferit. Subscrierile pentru GDR Oferite vor fi exprimate și făcute în USD.

Investitorii de Retail trebuie să subscrie pentru Valorile Mobiliare Oferite la Prețul Maxim.

Investitorii Instituționali pot subscrie în mod valabil Valori Mobiliare Oferite la orice preț până la Prețul Maxim (inclusiv). Pasul de preț aferent subscrierilor pentru Acțiuni Oferite realizate de Investitorii Instituționali este de 0,001 RON, iar pasul de preț aferent subscrierilor pentru GDR Oferite de către Investitorii Instituționali este de 0,5 USD.

Plata prețului de subscriere de către investitori pentru Valorile Mobiliare Oferite trebuie să se realizeze conform celor prevăzute în secțiunea "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail – Dovada de Plată aferentă Subscrierilor efectuate de Investitorii de Retail*", "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii Instituționali - Documentația de Subscriere pentru Investitorii Instituționali*" și "*Subscrierea GDR Oferite*" de mai jos, după caz.

Comisioanele bancare sau orice alte taxe, inclusiv orice comisioane aplicabile percepute de instituțiile relevante ale pieței în legătură cu plata prețului de subscriere vor fi suportate separat de investitori. Nivelul unor astfel de comisioane nu poate fi cuantificat de Societate, Acționarul Vânzător sau Managerii.

Bookbuilding

Pe parcursul Perioadei de Ofertă se va derula un proces de bookbuilding pentru Valorile Mobiliare Oferite. În timpul procesului de bookbuilding, Managerii vor evalua nivelul de interes pe care îl prezintă Oferta pentru Investitorii Instituționali și reacția acestora privind prețul Valorilor Mobiliare Oferite. Investitorii Instituționali vor trebui să precizeze numărul Valorilor Mobiliare Oferite pe care ar fi dispuși să le achiziționeze și prețul aferent pentru respectivele Valori Mobiliare Oferite. Numărul de Valori Mobiliare Oferite respectiv și prețul la care investitorii respectivi și-au exprimat interesul de a le achiziționa vor fi înregistrate într-un registru administrat de Managerii ("**Registrul**"). Subscrierile realizate de Investitorii de Retail în legătură cu Valorile Mobiliare Oferite nu vor fi luate în considerare pentru procesul de bookbuilding.

Prețul Final de Ofertă

Prețul Final de Ofertă la care Valorile Mobiliare Oferite vor fi alocate investitorilor va fi stabilit, la Data Alocării, de Acționarul Vanzător în consultare cu intermediarii care au calitatea de Manageri, pe baza indicațiilor date de Investitorii Instituționali în cadrul procesului de bookbuilding. Prețul Final de Ofertă nu va fi mai mare decât Prețul Maxim.

Acțiunile Oferite vor fi vândute către Investitorii Mari de Retail și Investitorii Instituționali la Prețul Final de Ofertă.

Prețul de ofertă al unei Acțiuni Oferite subscrise de fiecare Investitor Mic de Retail va fi egal cu:

- (a) 95% din Prețul Final de Ofertă pentru acei Investitori Mici de Retail ale căror subscrieri de Acțiuni Oferite au fost înregistrate în sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București în primele 4 (patru) Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă; sau
- (b) 97% din Prețul Final de Ofertă pentru acei Investitori Mici de Retail ale căror subscrieri de Acțiuni Oferite au fost înregistrate în sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București începând cu a 5 –a (cincea) Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă.

În cazul în care oricare dintre prețurile care rezultă din aplicarea acestor două reduceri de preț aplicabile Tranșei Investitorilor Mici de Retail nu este un preț care să respecte pasul de preț acceptabil pentru sistemul Bursei de Valori București, acel preț redus de ofertă pe Acțiune Oferită va fi rotunjit în sus la cel mai apropiat nivel acceptabil de pas de preț (astfel încât cea de-a patra zecimală să fie 0 sau 5).

Pentru evitarea oricărui dubiu, nu se va aplica nicio reducere pentru subscrierile mai mari de 1.500.000 Acțiuni Oferite. Dacă un Investitor Mic de Retail depune un ordin inițial de subscriere pentru maximum 1.500.000 de Acțiuni Oferite și ulterior își modifică ordinul de subscriere în conformitate cu "*Modificarea și Revocarea Subscrierilor*" de mai jos, astfel încât numărul total de Acțiuni Oferite subscrise de acesta este mai mare de 1.500.000 de Acțiuni Oferite, subscrierea sa totală majorată va fi transferată în mod automat în Tranșa Investitorilor Mari de Retail și nu se va aplica niciun discount acestor ordine de subscriere.

Aplicarea unuia dintre cele două nivele de reducere pentru Acțiunile Oferite în Tranșa Investitorilor Mici de Retail va depinde de momentul înregistrării ordinului de tranzacționare în sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București. Pentru evitarea oricărui dubiu, dacă un Investitor Mic de Retail subscris Acțiuni Oferite în primele 4 (patru) Zile Lucrătoare ale Perioadei de Ofertă și ulterior își modifică ordinul de subscriere în conformitate cu "*Modificarea și Revocarea Subscrierilor*" de mai jos, oricând începând cu a 5-a (cincea) Zi Lucrătoare a Perioadei de Ofertă, prețul de ofertă pentru Acțiunile Oferite din acel ordin de subscriere va fi egal cu 97% din Prețul Final de Ofertă (sub condiția ca această subscriere să nu fie modificată astfel încât să determine o valoare majorată a subscrierii care ar determina transferarea subscrierii în Tranșa Investitorilor Mari de Retail în cadrul căreia nu se aplică nici un discount în conformitate cu paragraful precedent).

GDR Oferite vor fi vândute Investitorilor de Retail și Investitorilor Instituționali la Prețul Final de Ofertă, care va fi convertit în USD la cursul de schimb RON/USD comunicat de Banca Națională a României și aplicabil în ultima zi a Perioadei de Ofertă. Nu se va aplica nici un discount subscrierilor de GDR Oferite, indiferent de numărul de GDR Oferite subscrise.

La Data Alocării, Acționarul Vanzător va notifica investitorii, ASF din România și Bursa de Valori București în legătură cu Prețul Final de Ofertă și reducerea de preț care va fi aplicată Tranșei Investitorilor Mici de Retail. Notificarea respectivă privind prețul va fi publicată pe pagina de internet a Acționarului Vanzător www.fondulproprietatea.ro, pe pagina de internet a Societății www.omvpetrom.com și prin Serviciul de Știri Reglementate (Regulatory News Service) al Bursei de Valori din Londra ("**RNS**").

Dacă prețul de ofertă aplicabil Tranșei Ofertei respective este mai mic decât prețul plătit de un investitor pentru fiecare Valoare Mobiliară Oferită pentru care a subscris, o sumă egală cu diferența dintre (a) prețul total plătit în avans de respectivul investitor pentru Valorile Mobiliare Oferite pentru care a subscris; și (b) numărul de Valori Mobiliare Oferite vândute investitorului respectiv înmulțit cu prețul de ofertă aplicabil Tranșei Ofertei respective, va fi restituită investitorului în cauză, în fiecare situație scăzând orice comisioane bancare de transfer și orice comisioane percepute de instituțiile de piață relevante, în contul bancar indicat de fiecare investitor în formularul

de subscriere deus pentru subscrierea Valorilor Mobiliare Oferite ("**Formularul de Subscriere**"), în contractul de servicii de investiții sau în alt mod convenit cu Managerii, după caz, în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la încheierea Perioadei de Ofertă. Nu se va plăti dobândă investitorilor cu privire la aceste sume.

Dacă un investitor a specificat mai multe conturi pentru restituirea acestor sume, Managerii își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care va fi restituită doar într-unul dintre conturile specificate de investitor. Plățile în conturile bancare ale investitorilor se vor face întâi pentru subscrierile validate și, ulterior, pentru subscrierile anulate. Managerii nu vor fi răspunzători în cazurile în care astfel de sume nu pot fi transferate ca urmare a faptului că informațiile furnizate de un investitor în acest scop sunt incomplete sau incorecte.

Subscrierea de către Investitorii Instituționali a Acțiunilor Oferite

Prin subscrierea Acțiunilor Oferite, fiecare Investitor Instituțional confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii prevăzuți în acest Prospect.

Subscrierile de Acțiuni Oferite realizate de Investitorii Instituționali vor fi înscrise în Registru. Managerii nu intenționează să facă publice informațiile din Registru sau orice informații privind subscrierile efectuate de Investitorii Instituționali pentru Acțiunile Oferite (inclusiv, însă fără a se limita la, nivelul de subscriere).

Investitorilor Instituționali nu li se aplică nicio cerință de subscriere minimă. Investitorii Instituționali pot realiza subscrieri multiple pentru Acțiunile Oferite.

Investitorii Instituționali vor plăti comisioane de intermediere potrivit contractului de servicii de investiții încheiat cu un Manager sau cu un afiliat al unui Manager.

Programul și locațiile unde pot fi efectuate subscrieri în Tranșa Investitorilor Instituționali

Subscrierile pentru Acțiunile Oferite în Tranșa Investitorilor Instituționali pot fi realizate doar prin Manageri.

Investitorii Instituționali pot subscrie Acțiuni Oferite pe întreaga durată a Perioadei de Ofertă, în timpul programului de lucru al Managerului respectiv.

Documentația de subscriere pentru Investitorii Instituționali

Dacă un Investitor Instituțional a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu un Manager sau cu un afiliat al unui Manager, respectivul Investitor Instituțional poate subscrie în mod valabil Acțiuni Oferite în baza ordinilor date în cadrul activității obișnuite de servicii de investiții financiare și prin orice mijloace de comunicare prevăzute de respectivul contract, fără a fi necesar să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare. Investitorii Instituționali care nu au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu un Manager sau cu un afiliat al unui Manager pot subscrie în mod valabil Acțiuni Oferite numai dacă depun un Formular de Subscriere și documentele de identificare aplicabile menționate în secțiunea "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail – Documentele de Subscriere pentru Investitorii de Retail*" de mai jos.

Valoarea Acțiunilor Oferite alocate unui Investitor Instituțional trebuie să fie garantată prin:

- Ordin de plată care dovedește că prețul pentru Acțiunile Oferite alocate a fost transferat în Contul Colector în RON (conform definiției de mai jos), cu condiția ca suma respectivă să crediteze Contul Colector în RON înainte de ora 16:00 (ora României) în ultima zi a Perioadei de Ofertă.

Contul colector pentru subscrierile Acțiunilor Oferite este contul bancar în RON având IBAN RO36 RNCB 0002 B001 0810 4762 deschis la Banca Comercială Română S.A. ("**Contul Colector în RON**"). Ordinul de plată trebuie să cuprindă codul unic de înregistrare și denumirea Investitorului Instituțional. Numărul contului care trebuie completat de un Investitor Instituțional în Formularul de Subscriere (dacă este cazul) trebuie să fie numărul contului din care se transferă efectiv suma aferentă subscrierii în Contul Colector în RON. Investitorii trebuie să ia în considerare eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioanele de deschidere/administrare a contului. Nu sunt acceptate depuneri în numerar direct în Contul Colector în RON. Sumele transferate de

Investitorii Instituționali, reprezentând valoarea Acțiunilor Oferite alocate, nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor Instituționali respectivi.

Fiecare ordin de plată este echivalent cu o singură subscriere și combinarea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este permisă.

Niciun Manager nu va fi ținut răspunzător dacă, din motive independente de acesta, Contul Colector în RON nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor cel mai târziu la ora 16:00 (ora României) în ultima zi a Perioadei de Ofertă.

- Declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare;
- Scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Managerul relevant; sau
- Declarație privind angajamentul de decontare emisă de Managerul relevant sau de un afiliat al Managerului care își asumă răspunderea pentru decontare în conformitate cu limitările prevăzute de ASF din România.

Garanția trebuie să includă și orice comisioane practicate de instituțiile pieței.

Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail

Prin subscrierea Acțiunilor Oferite, fiecare Investitor de Retail confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii prevăzuți în acest Prospect.

Subscrierea minimă pentru Acțiuni Oferite care poate fi realizată de un Investitor Mic de Retail trebuie să fie de cel puțin 1.000 Acțiuni Oferite. **Investitorii Mici de Retail nu pot efectua subscrieri multiple.** Dacă un Investitor Mic de Retail transmite mai mult de un ordin de subscriere, toate ordinele sale de subscriere, cu excepția primului ordin de subscriere vor fi anulate.

Subscrierea minimă pentru Acțiuni Oferite de către un Investitor Mare de Retail trebuie să fie de cel puțin 1.500.001 Acțiuni Oferite.

Nu va fi perceput niciun comision de intermediere în legătură cu subscrierile realizate de Investitorii de Retail.

Programul și locațiile unde pot fi efectuate subscrierile în Tranșa Investitorilor de Retail

Investitorii de Retail pot subscrie Acțiunile Oferite pe parcursul întregii Perioade de Ofertă, în fiecare Zi Lucrătoare în timpul orelor de lucru ale unității relevante a Băncii Comerciale Române SA ("**BCR**") sau ale Participantului Eligibil respectiv (după caz) și până la ora 12:00 (ora României) în ultima zi a Perioadei de Ofertă.

Investitorii de Retail pot subscrie Acțiunile Oferite:

- (1) prin intermediul BCR, la unitățile specificate în Anexa I (*Rețeaua de Distribuție a Băncii Comerciale Române S.A.*) la prezentul Prospect; sau
- (2) la sediile autorizate ale oricărui Participant Eligibil.

"**Participanți Eligibili**" înseamnă orice intermediari (alții decât Managerii), care sunt firme de investiții sau instituții de credit având calitatea de participanți la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat ("**Scrisoarea de Angajament**") de a respecta prevederile prezentului Prospect și ale legii aplicabile, în forma pusă la dispoziție de BCR și (ii) au depus Scrisoarea de Angajament, la BCR, în forma agreată cu aceasta.

Participanții Eligibili nu pot accepta, înregistra, procesa și/sau valida subscrieri înainte de semnarea și depunerea la BCR a Scrisorii de Angajament, în original. Fiecare Participant Eligibil trebuie să se conformeze (și trebuie să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze) și este exclusiv răspunzător pentru orice nerespectare a

cerințelor prevăzute în prezentul Prospect, inclusiv, însă fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor realizate în urma acceptării subscrierilor de către respectivul Participant Eligibil. Managerii nu vor fi responsabili pentru nicio nerespectare a cerințelor prevăzute în acest Prospect de către un Participant Eligibil.

Ordinele de tranzacționare corespunzătoare fiecărei subscrieri de Acțiuni Oferite efectuate de Investitorii de Retail vor fi înregistrate, pe parcursul Perioadei de Ofertă, în sistemul Bursei de Valori București dedicat ofertelor publice ("**Piața POF**"), de BCR sau de Participantul Eligibil care a primit și a validat respectiva subscriere, după caz.

Formularul de Subscriere pentru Investitorii de Retail

Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail se efectuează prin completarea unui Formular de Subscriere împreună cu Dovada de Plată (astfel cum este definită mai jos) și documentele solicitate (a se vedea secțiunea "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail – Documentele de Subscriere pentru Investitorii de Retail*" de mai jos). Formularul de Subscriere va fi disponibil la sediile menționate în Anexa I (*Rețeaua de Distribuție a Băncii Comerciale Române S.A.*) la prezentul Prospect, la sediile autorizate ale Participantilor Eligibili sau în alt mod comunicat de BCR sau de Participantul Eligibil respectiv.

Dacă un Investitor de Retail a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu BCR sau cu un Participant Eligibil, respectivul Investitor de Retail poate subscrie în mod valabil Acțiuni Oferite în baza ordinelor date în cadrul serviciilor de investiții financiare obișnuite și prin orice mijloace de comunicare prevăzute în acel contract, fără a i se cere să depună vreun Formular de Subscriere sau documente de identificare.

Formularele de Subscriere aferente subscrierilor de Acțiunile Oferite pentru care:

- suma transferată în Contul Colector în RON sau specificată în declarația privind angajamentul de decontare sau în garanția bancară, este mai mică decât numărul Acțiunilor Oferite subscribe de Investitorul de Retail, respectiv înmulțit cu Prețul Maxim; sau
- procedurile de subscriere nu au fost îndeplinite,

nu vor fi validate. Subscrierile care nu au fost validate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare. Investitorii de Retail ale căror Formulare de Subscriere pentru Acțiunile Oferite nu au fost validate vor fi notificați în mod corespunzător, iar sumele plătite le vor fi restituite în contul indicat în Formularul de Subscriere pentru Acțiunile Oferite în termen de cinci Zile Lucrătoare de la sfârșitul Perioadei de Ofertă.

Dovada plății pentru subscrierile efectuate de Investitorii de Retail

Subscrierile de Acțiuni Oferite efectuate de Investitorii de Retail vor fi validate numai dacă Formularele de Subscriere sunt însoțite de documentele enumerate la secțiunea "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii de Retail – Documentele de Subscriere pentru Investitorii de Retail*" de mai jos și de unul din următoarele documente (fiecare reprezentând o "**Dovadă a Plății**"):

- (1) Dovada că prețul pentru Acțiunile Oferite subscribe de Investitorul de Retail respectiv a fost plătit, după cum urmează:
 - pentru subscrierile prin BCR – ordin de plată care să arate că prețul aferent Acțiunilor Oferite subscribe a fost transferat în Contul Colector în RON (IBAN RO36 RNCB 0002 B001 0810 4762), cu condiția ca suma respectivă să crediteze contul respectiv înainte de orele 18:00 (ora României) în ultima zi a Perioadei de Ofertă. BCR poate (în mod discreționar) renunța să solicite un astfel de ordin de plată; și
 - pentru subscrierile printr-un Participant Eligibil - prețul de subscriere pentru Acțiunile Oferite poate fi plătit în numerar sau prin transfer bancar, în funcție de procedurile interne ale respectivului Participant Eligibil, astfel cum acestea sunt comunicate de fiecare Participant Eligibil Investitorilor de Retail respectivi.

Ordinul de plată trebuie să cuprindă codul numeric personal/seria pașaportului/codul unic de înregistrare și numele/denumirea Investitorului de Retail. Investitorii trebuie să ia în considerare eventualele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioanele de deschidere a contului. Nu sunt acceptate depuneri în numerar direct în Contul Colector în RON, cu excepția situației în care subscrierea este realizată prin BCR sau printr-un Participant

Eligibil ale cărui proceduri interne permit plățile în numerar. Sumele transferate de Investitorii de Retail, reprezentând valoarea Acțiunilor Oferite subscrise, nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor de Retail respectivi.

Fiecare ordin de plată este echivalentul unei subscrieri, iar cumularea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este posibilă. Suma transferată de un Investitor de Retail în legătură cu o subscriere de Acțiuni Oferite care a fost anulată poate fi folosită ca plată pentru o nouă subscriere de Acțiuni Oferite. Suma transferată de un Investitor de Retail care își modifică ordinul de subscriere în conformitate cu "*Modificarea și Revocarea Subscrierilor*" de mai jos poate fi folosită ca plată pentru Acțiunile Oferite subscrise sub condiția ca, dacă numărul de Acțiuni Oferite subscrise de Investitorul de Retail crește ca urmare a modificării ordinului de subscriere, o sumă egală cu diferența dintre (i) Prețul Maxim înmulțit cu numărul total de Acțiuni Oferite subscrise și (ii) suma inițial transferată, să fie transferată în mod corespunzător în conformitate cu paragrafele de mai sus.

Niciun Manager nu va fi ținut răspunzător dacă, din motive independente de acesta, Contul Colector în RON nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor înainte de orele 18:00 (ora României) în ultima zi a Perioadei de Ofertă;

- (2) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare;
- (3) Scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de BCR sau de Participantul Eligibil relevant; sau
- (4) Declarație privind angajamentul de decontare emisă de BCR sau de Participantul Eligibil relevant care își asumă răspunderea pentru decontare în conformitate cu limitările prevăzute de ASF din România.

Investitorii de Retail care au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu BCR sau cu un Participant Eligibil și care subscriu prin BCR sau Participantul Eligibil respectiv, după caz, pot subscrie, de asemenea, folosind sumele existente în contul/conturile de brokeraj sau folosind o declarație privind angajamentul de decontare. În acest caz, Investitorii de Retail se vor asigura că sumele existente în contul/conturile de brokeraj ale acestora și/sau declarația privind angajamentul de decontare acoperă în întregime suma subscrisă. O subscriere nu poate fi acoperită printr-o combinație de sume disponibile în contul/conturile de brokeraj și de ordine de plată pentru restul sumei. Numerarul existent în contul de client deschis la BCR sau la Participantul Eligibil respectiv care este destinat plății Acțiunilor Oferite subscrise nu poate fi utilizat de Investitorul de Retail pentru alte tranzacții.

Dacă suma transferată de un Investitor de Retail în Contul Colector în RON sau cea indicată în scrisoarea de garanție bancară sau în declarația privind angajamentul de decontare este mai mare decât Prețul Maxim înmulțit cu numărul Acțiunilor Oferite menționate de Investitorul de Retail respectiv în Formularul de Subscriere, subscrierea va fi validată numai pentru numărul de Acțiuni Oferite menționat în Formularul de Subscriere. În situația în care suma transferată în Contul Colector în RON sau înscrisă în declarația privind angajamentul de decontare sau în scrisoarea de garanție bancară este mai mică decât suma subscrisă, Formularul de Subscriere va fi invalidat pentru întreaga sumă subscrisă.

Documente de subscriere pentru Investitorii de Retail

Pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere pentru Acțiunile Oferite subscrise de Investitorii de Retail trebuie să fie însoțite de o Dovadă a Plății și de următoarele documente, în funcție de fiecare tip de Investitor de Retail și dacă Investitorul de Retail relevant subscrie prin intermediul BCR sau al unui Participant Eligibil.

În cazul în care un Investitor de Retail a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu BCR sau cu un Participant Eligibil, respectivul Investitor de Retail poate să subscrie în mod valabil Acțiuni Oferite, fără a fi necesar să depună documentele de identificare menționate mai jos, cu excepția cazului în care au apărut schimbări de orice fel în datele sale de identificare de la data ultimei actualizări.

În cazul în care un Investitor de Retail nu a încheiat un contract de servicii de investiții financiare valabil cu BCR sau cu un Participant Eligibil, Formularul de Subscriere completat în mod valabil de Investitorul de Retail în două exemplare originale trebuie însoțit de o Dovadă a Plății și de documentele de mai jos, care vor fi furnizate în Engleză sau Română. Pentru evitarea oricărui dubiu, Participanții Eligibili vor fi responsabili pentru verificarea

documentelor care corespund subscrierilor pe care le primesc.

Lista de documente pentru Investitori Retail

Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:	✓ Carte/buletin de identitate (în original).
Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:	✓ Carte/buletin de identitate (în original) a reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei fizice reprezentate; și ✓ Procură acordată pentru subscrierea în cadrul Ofertei în formă autentică (în original și copie).
Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub tutelă/curatelă:	✓ Carte/buletin de identitate (în original) a persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana reprezentată și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei incapabile; ✓ Pașaport (în original) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă - doar în cazul cetățenilor străini; și ✓ Documentul prin care se instituie tutela sau curatela (în original și copie).
Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:	✓ Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie); ✓ Certificat constatator privind situația actuală emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii, emis de Registrul Comerțului în original sau online, dovedind reprezentantul/reprezentanții legali al/ai entității rezidente; ✓ În cazul subscrierilor făcută printr-o persoană, alta decât reprezentantul legal/reprezentanții legali, procură/ mandat (în original și copie) pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere; și ✓ Carte/buletin de identitate (în original) a persoanei care subscrie în numele persoanei juridice.
Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu:	✓ Pașaport sau carte de identitate pentru cetățeni ai UE/ SEE (în original și copie).
Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți:	✓ Pașaport sau carte de identitate a persoanei reprezentate, pentru cetățeni ai UE/SEE (copie); ✓ Carte/buletin de identitate a reprezentantului autorizat (în original și copie); și ✓ Procură în formă autentică care stipulează că reprezentantul este autorizat să acționeze în numele persoanei fizice nerezidente (în original și copie).
Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:	✓ Certificat de înregistrare/înființare a persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă există (copie); ✓ Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, va fi depus orice document corporativ care evidențiază

	<p>reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali sunt îndreptățiți să acționeze separat sau împreună;</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ În cazul în care subscrierile sunt făcute prin intermediul unei alte persoane decât reprezentantul legal/reprezentanții legal(i) ai persoanei juridice nerezidente, Procură/Mandat semnată de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente prin care persoana respectivă este împuternicită să subscrie Acțiuni Oferite în numele persoanei juridice nerezidente (în original și copie); și ✓ Documente de identitate ale persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport, carte/buletin de identitate pentru cetățeni din UE/SEE (copie).
<p>Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă:</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Certificat de înregistrare/înființare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă există (copie); ✓ Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, va fi depus orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente (emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali sunt îndreptățiți să acționeze separat sau împreună; ✓ Certificat de înregistrare a reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie); ✓ Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); ✓ Carte/buletin de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (în original); și ✓ În cazul în care subscripțiile sunt făcute printr-o altă persoană decât reprezentantul legal/reprezentanții legali, procură semnată de reprezentantul legal/reprezentanții legali al/ai persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește persoana juridică rezidentă să subscrie în cadrul Ofertei.
<p>IFI</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Act constitutiv al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective; ✓ În cazul în care subscripțiile sunt făcute printr-o altă persoană decât reprezentantul legal/reprezentanții legali, procură/Certificat prin care se împuternicește persoana care va semna Formularul de Subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (în original sau copie legalizată); și

-
- ✓ Carte/buletin de identitate al persoanei care va semna Formularul de Subscriere pe seama IFI (copie).
-

BCR sau Participantul Eligibil are dreptul să solicite orice documente suplimentare în scopul îndeplinirii obligațiilor sale de respectare a regulilor de "cunoaștere a clientelei", conform normelor și procedurilor sale interne de identificare a clienților.

Documentele într-o altă limbă decât limba română sau limba engleză depuse de un investitor, persoană juridică sau entitate fără personalitate juridică, vor fi însoțite de o traducere legalizată a acestora în limba română sau în limba engleză.

În cazul investitorilor fără personalitate juridică, trebuie depuse documentele de identificare cu privire la societatea de administrare.

Subscrierea GDR Oferite

Prin subscrierea GDR Oferite, fiecare Investitor confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii prevăzuți în acest Prospect.

Subscrierea GDR Oferite de către Investitorii Instituționali

Investitorii Instituționali pot subscrie GDR Oferite pe întreaga durată a Perioadei de Ofertă, în timpul programului de lucru al Managerilor.

Subscrierile validate pentru GDR Oferite realizate de Investitorii Instituționali vor fi înscrise în Registru. Managerii nu intenționează să facă publice informațiile din Registru sau orice informații privind subscrierile realizate de Investitorii Instituționali pentru GDR Oferite (inclusiv, însă fără a se limita la, nivelul de subscriere).

Investitorii Instituționali care au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu un Manager sau cu un afiliat al unui Manager pot subscrie în mod valabil GDR Oferite în baza ordinelor date în cadrul activității obișnuite de servicii de investiții financiare și prin orice mijloace de comunicare prevăzute de respectivul contract, fără a fi necesar să depună vreun Formular de Subscriere sau documentele de identificare. Investitorii Instituționali care nu au încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu un Manager sau cu un afiliat al unui Manager pot subscrie în mod valabil GDR Oferite numai dacă depun documentația solicitată de Managerul relevant.

Subscrierea GDR Oferite de către Investitorii de Retail

Subscrierea minimă de GDR Oferite care poate fi realizată de un Investitor de Retail trebuie să fie de cel puțin 10.000 GDR Oferite.

Subscrierile de GDR Oferite de către Investitorii de Retail pot fi făcute doar prin BCR, la Sucursala Universitate, Blvd. Regina Elisabeta nr. 5, Sector 3, 030016, București, în baza contractului de servicii de investiții încheiat cu BCR.

Investitorii de Retail pot subscrie GDR Oferite pe parcursul întregii Perioade de Ofertă în fiecare Zi Lucrătoare în timpul orelor de lucru ale Sucursalei *Universitate* a BCR și până la ora 12:00 (ora României) în ultima zi a Perioadei de Ofertă.

Subscrierile validate de GDR Oferite realizate de Investitorii de Retail vor fi înscrise în registrele interne ale BCR.

O subscriere de GDR Oferite efectuată de un Investitor de Retail este realizată în baza ordinelor date în cadrul prestării uzuale a serviciilor de investiții și prin orice mijloace de comunicare prevăzute de contractul de servicii de investiții încheiat cu BCR fără să se solicite depunerea unui Formular de Subscriere sau a unor documente de

identificare.

Investitorii de Retail care subscriu GDR Oferite vor utiliza sumele existente în contul/conturile lui de brokeraj în USD sau un angajament de asumare a decontării. În acest caz, Investitorii de Retail trebuie să asigure că sumele existente în contul/conturile de brokeraj în USD și/sau angajamentul de asumare a decontării acoperă integral suma scrisă. Numerarul existent în contul clientului deschis la BCR care este destinat pentru plata GDR Oferite subscrise nu poate fi utilizat de Investitorul de Retail pentru alte tranzacții.

În situațiile în care suma din contul/conturile de brokeraj în USD ale Investitorilor de Retail este mai mică decât numărul de GDR Oferite subscrise de către Investitorul de Retail înmulțit cu Prețul Final de Ofertă (convertit în USD, astfel cum este descris în "*Prețul de Ofertă – Prețul Final de Ofertă*" de mai sus), Investitorul de Retail va primi numai acel număr de GDR Oferite care va rezulta din împărțirea sumei disponibile din contul/conturile de brokeraj în USD, la Prețul Final de Ofertă (convertit în USD); în cazul în care numărul de GDR rezultate în urma acestei operațiuni nu este un număr întreg, numărul de GDR Oferite alocate Investitorului de Retail va fi rotunjit în jos la numărul întreg imediat inferior.

Modificarea și Revocarea Subscrierilor

Investitorii de Retail își pot modifica numărul de Valori Mobiliare Oferite subscrise sau pot revoca subscrierea inițială pentru Valorile Mobiliare Oferite până la orele 17:00 în ziua precedentă ultimei zile a Perioadei de Ofertă, la aceeași unitate a Managerului sau a Participantului Eligibil la care au subscris. Dacă Prospectul face obiectul unui amendament, orice investitor își poate retrage subscrierile în termen de 2 (două) Zile Lucrătoare de la data la care a fost publicat respectivul amendament la Prospect.

Modificările subscrierilor vor respecta aceleași cerințe de depunere, prelucrare și validare ca și cele aferente subscrierii inițiale.

Investitorii de Retail își pot revoca subscrierile pentru Valorile Mobiliare Oferite prin completarea unui formular de revocare la aceeași unitate a Managerului sau a Participantului Eligibil la care a fost efectuată subscrierea. Dacă subscrierile sunt retrase, investitorilor li se va rambursa întreaga sumă achitată de aceștia în legătură cu subscrierile retrase, în fiecare situație scăzându-se comisioanele de transfer bancar și orice comisioane percepute de instituțiile pieței relevante, în contul bancar specificat de fiecare investitor pentru rambursarea oricărui astfel de sume, în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la data retragerii subscrierilor respective de către investitor. Nici o dobândă nu va fi datorată investitorilor în legătură cu astfel de sume.

Dacă un investitor a specificat mai multe conturi pentru rambursarea oricărui asemenea sume, întreaga sumă poate fi rambursată doar într-unul dintre conturile specificate de investitor. Managerii nu vor fi răspunzători în cazurile în care sumele corespunzătoare subscrierilor revocate nu pot fi transferate ca urmare a faptului că informațiile furnizate de un investitor în acest scop sunt incomplete sau incorecte.

Alocarea Valorilor Mobiliare Oferite

Valorile Mobiliare Oferite subscrise vor fi alocate investitorilor de către Acționarul Vânzător, în urma consultării cu Managerii la Data Alocării.

În urma consultării cu Managerii, Acționarul Vânzător poate realoca Valorile Mobiliare Oferite dintr-o Tranșă a Ofertei într-o altă Tranșă a Ofertei pe baza nivelului de subscriere din fiecare Tranșă a Ofertei. Numărul final de Valori Mobiliare Oferite și dimensiunea finală a fiecărei Tranșe a Ofertei vor fi stabilite de Acționarul Vânzător în urma consultării cu Managerii, în funcție de nivelul subscrierilor din Registru, la Data Alocării.

Alocarea Valorilor Mobiliare Oferite în cadrul Tranșelor Investitorilor de Retail

Dacă numărul Valorilor Mobiliare Oferite subscrise în mod valabil în cadrul unei Tranșe a Investitorilor de Retail este mai mic decât, sau egal cu, numărul Valorilor Mobiliare Oferite alocate acelei Tranșe a Investitorilor de Retail (astfel cum va fi stabilit la Data Alocării), fiecare Investitor de Retail din Tranșa Investitorilor de Retail respectivă va primi numărul de Valori Mobiliare Oferite subscrise. Dacă numărul de Valori Mobiliare Oferite subscrise în mod valabil în cadrul unei Tranșe a Investitorilor de Retail este mai mare decât numărul Valorilor Mobiliare Oferite alocate respectivei Tranșe a Investitorilor de Retail, Valorile Mobiliare Oferite din acea Tranșă a Investitorilor de Retail vor fi alocate fiecărui Investitor de Retail din Tranșa Investitorilor de Retail respectivă

proporțional cu numărul Valorilor Mobiliare Oferite subscrise de către investitorul respectiv. Același factor de alocare se va aplica atât pentru alocarea de Acțiuni Oferite, cât și pentru alocarea de GDR Oferite în cadrul aceleiași Tranșe de Investitori de Retail. În cazul în care numărul Valorilor Mobiliare Oferite alocate unei subscrierii după alocarea *pro rata* nu este un număr întreg, numărul Valorilor Mobiliare Oferite alocate subscrierii respective va fi rotunjit în jos la numărul întreg imediat inferior.

În scopul alocării oricăror Acțiuni Oferite rămase (rezultate din rotunjirea în jos a numărului de Acțiuni Oferite și GDR Oferite din cadrul procesului de alocare *pro rata*), Investitorii de Retail din Tranșa Investitorilor de Retail relevantă vor fi clasificați în ordine descrescătoare pe baza numărului de Acțiuni Oferite subscrise de fiecare dintre aceștia, iar dacă unul sau mai mulți Investitori de Retail au subscris exact același număr de Acțiuni Oferite, aceștia vor fi clasificați în ordine crescătoare pe baza orei de înregistrare în sistemul electronic al Bursei de Valori București a ordinului de cumpărare aferent subscrierii respective, iar Acțiunile Oferite nealocate rezultate vor fi alocate câte una per Investitor de Retail (dar fără ca în acest fel, numărul de Acțiuni alocate în total unei subscrierii să depășească numărul de Acțiuni Oferite subscrise inițial prin subscrierea respectivă), începând cu cea mai mare alocare. Pentru evitarea oricărei neclarități, numai Acțiuni Oferite (nu și GDR Oferite) vor fi realocate după rotunjirea în jos din cadrul procesului de alocare *pro rata*.

În cazul unei suprasubscrieri, Investitorilor de Retail li se vor restitui diferențele dintre sumele plătite pentru Valorile Mobiliare Oferite subscrise și valoarea Valorilor Mobiliare Oferite alocate (mai puțin comisioanele de transfer bancar și orice comisioane ale instituțiilor relevante ale pieței) astfel cum este detaliat în secțiunea "*Prețul de Ofertă – Prețul Final de Ofertă*" de mai sus.

Acțiunile alocate Investitorilor de Retail vor fi transferate automat în "Secțiunea 1" a Depozitarului Central din România după Data Închiderii, cu excepția Acțiunilor Oferite alocate acelor Investitori de Retail care au încheiat un contract de servicii de investiții valabil cu BCR sau cu Participantul Eligibil prin intermediul căruia au subscris.

Alocarea Valorilor Mobiliare Oferite în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali

Numărul de Valori Mobiliare Oferite alocate fiecărui Investitor Instituțional va fi stabilit de Acționarul Vanzător, în urma consultării cu Managerii, pe baza Registrului.

În cadrul alocării Valorilor Mobiliare Oferite (sub formă de Acțiuni Oferite și/sau GDR Oferite) în cadrul Tranșei Investitorilor Instituționali, Acționarul Vanzător și Managerii pot lua în considerare, printre altele, anumite criterii calitative cum ar fi: politica de investiții; numărul de Valori Mobiliare Oferite subscrise și susținerea Ofertei; dacă subscrierea a fost primită la începutul sau în prima parte a Perioadei de Ofertă; prețul oferit pentru Valorile Mobiliare Oferite; reacția calitativă în cadrul procesului de pre-marketing; concentrarea pe industria energetică și/sau pe regiunea Europei Centrale și de Est; activele administrate; investițiile în titluri de capital în România sau în Europa Centrală și de Est; alte criterii care permit o bază de investitori de înaltă calitate și o evoluție pozitivă a prețului de piață după închiderea Ofertei.

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, Investitorii Instituționali recunosc și acceptă că le pot fi alocate mai puține Valori Mobiliare Oferite decât au subscris sau chiar pot să nu le fie alocate deloc Valori Mobiliare Oferite. Investitorii Instituționali recunosc și acceptă, de asemenea, că nu vor avea dreptul de a solicita, iar Acționarul Vanzător și Managerii nu vor avea obligația de a dezvălui, motivele pentru deciziile privind alocarea și prețul.

Tranzacția

Ordinele care corespund subscrierilor validate pentru Acțiunile Oferite realizate de Investitorii de Retail sunt introduse în segmentul relevant al pieței ofertelor publice din cadrul Bursei de Valori București oricând pe parcursul Perioadei de Ofertă până la ora 18:00 (ora României) din ultima zi a Perioadei de Ofertă de către BCR și Participanții Eligibili. BCR poate prelungi această perioadă dacă este necesar.

La Data Tranzacției cu Acțiuni, ordinele corespunzătoare Acțiunilor Oferite alocate Investitorilor Instituționali vor fi înregistrate în segmentul relevant al pieței ofertelor publice a Bursei de Valori București, exclusiv în conformitate cu alocările efectuate de Acționarul Vanzător în urma consultării cu Managerii cu condiția ca subscrierile corespunzătoare să fie validate și să fi fost primită plata pentru Acțiunile Oferite respective.

La aceeași dată, Managerii vor plasa ordinele de vânzare pentru Acțiunile Oferite în sistemul Bursei de Valori București.

În cazul în care, până la ora indicată de către Managerul relevant din Data Tranzacției cu Acțiuni, vor exista Investitori Instituționali care nu au garantat plata Valorilor Mobiliare Oferite care le-au fost alocate prin utilizarea oricăreia dintre opțiunile detaliate în "*Subscrierea Acțiunilor Oferite de către Investitorii Instituționali – Documente de Subscriere pentru Investitorii Instituționali*", Managerul prin care a subscris Investitorul Instituțional respectiv va realoca respectivele Valori Mobiliare Oferite altui/altor Investitor(i) Instituțional(i), cu acordul acestuia/acestora și numai dacă acesta/aceștia poate/pot garanta plata Valorilor Mobiliare Oferite alocate suplimentar, în conformitate cu cele de mai sus. Dacă acest lucru nu este posibil, numărul de Valori Mobiliare Oferite vândute de Acționarul Vanzător se va reduce corespunzător.

Managerii vor realiza tranzacțiile aferente Acțiunilor Oferite în piețele de oferte din sistemul Bursei de Valori București la Data Tranzacției cu Acțiuni.

Decontare

Decontarea tranzacțiilor cu Acțiuni Oferite va fi efectuată prin sistemul de compensare-decontare al Depozitarului Central din România la Data Închiderii.

În scopul admiterii la tranzacționare a GDR pe segmentul standard al Listei Oficiale a ACF din Marea Britanie și pe piața principală pentru valori mobiliare listate a Bursei de Valori din Londra, GDR vor fi emise la Data Închiderii; Acțiunile suport care stau la baza GDR vor fi transferate în contul deschis de Custode în numele Depozitarului de GDR în Ziua Lucrătoare imediat anterioară Datei Închiderii.

Plata pentru GDR urmează să fie făcută în USD în fonduri disponibile în aceeași zi prin sistemele DTC, Euroclear și Clearstream, Luxemburg, la Data Închiderii. Pentru mai multe detalii cu privire la decontarea GDR Oferite, a se vedea secțiunea "*Decontare și Transfer – Decontarea GDR*".

Contractul de plasament

Acționarul Vanzător și Managerii au încheiat un contract de plasament la data de sau în jurul datei acestui Prospect ("**Contractul de Plasament**"), în temeiul căruia fiecare dintre Manageri au agreeat să depună cele mai bune eforturi pentru a obține cumpărători și subscriitori, după caz, pentru Valorilor Mobiliare Oferite la Prețul Final de Ofertă în proporțiile care vor fi stabilite prin Contractul de Stabilire a Prețului (astfel cum sunt definiți mai jos) și, pentru evitarea oricărui dubiu, și nu să cumpăre sau să subscrie în nume propriu, în niciun caz, orice Valori Mobiliare Oferite.

Prin Contractul de Plasament, Acționarul Vanzător a acordat anumite declarații și garanții (inclusiv în ceea ce privește conținutul prezentului Prospect) și despăgubiri în favoarea Managerilor în legătură cu Oferta. Obligațiile părților la Contractul de Plasament prevăd anumite condiții care sunt tipice pentru un contract de această natură, inclusiv, printre altele, caracterul corect al declarațiilor și garanțiilor din Contractul de Plasament și lipsa oricărei încălcări, precum și semnarea contractului de stabilire a prețului dintre Acționarul Vanzător și Manageri cu privire la Prețul Final de Ofertă cu data de, sau în jurul, Datei Alocării ("**Contractul de Stabilire a Prețului**").

Pentru serviciile care vor fi prestate de către Manageri, Managerii vor primi de la Acționarul Vanzător un comision de maxim 2% din veniturile brute rezultate din Ofertă. Conform Contractului de Plasament Acționarul Vanzător a agreeat împreună cu Managerii că în cursul perioadei care începe de la data Contractului de Plasament și până în ziua 360 după Data Închiderii, fără acordul prealabil în scris al Managerilor, nu va:

- (a) emite, oferi, vinde, împrumută, constituie ipotecă asupra acestora, cesiona, crea sarcini asupra acestora, vinde orice opțiune sau contract de a cumpăra, cumpăra orice opțiune sau contract de a vinde, acorda nicio opțiune, drept sau garanție de a cumpăra, împrumută sau transfera în orice alt mod sau înstrăina (și nu va anunța în mod public o astfel de operațiune), direct sau indirect, orice Acțiuni sau orice valori mobiliare convertibile sau care pot fi schimbate în orice Acțiuni, într-un instrument similar în mod esențial cu orice Acțiuni sau în orice valori mobiliare sau produse financiare a căror valoare este determinată, direct sau indirect, prin raportare la prețul valorilor mobiliare care sunt activ suport, inclusiv swap-uri de titluri de capital, vânzări

forward și opțiuni sau certificate globale de depozit care reprezintă dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare;

- (b) încheia nici un contract de swap sau de alt fel în baza căruia s-ar transfera, total sau parțial, efectele economice ale deținerii în proprietate a oricăror Acțiuni; și
- (c) încheia nicio tranzacție al cărei efect economic este similar unei tranzacții descrise mai sus și nu va consimți să încheie, și nu va anunța public orice intenție de a încheia orice tranzacție descrisă mai sus,

indiferent dacă orice astfel de tranzacție descrisă mai sus va fi decontată prin livrare de Acțiuni, GDR-uri sau orice alte valori mobiliare, în numerar sau în orice alt mod. Acționarul Vânzător a agreeat de asemenea cu Managerii ca în cazul în care acționarii Acționarului Vânzător adoptă o hotărâre/hotărâri care impun Acționarului Vânzător sau Franklin Templeton International Services S.À R.L. în calitate sa de administrator unic și administrator de fond alternativ de investiții al Acționarului Vânzător de a se angaja într-o acțiune sau inacțiune care ar încălca termenii obligației de restricționare descrisă mai sus a Acționarului Vânzător, atunci obligația va fi eliminată în măsura necesară pentru a se conforma unei astfel de hotărâri, și nici Acționarul Vânzător și nici administratorul fondului nu va fi responsabil față de nicio parte în legătură cu acțiunile sau inacțiunile rezultate din hotărâre, cu condiția ca Acționarul Vânzător și administratorul fondului se obligă să nu propună o astfel de hotărâre acționarilor Acționarului Vânzător din proprie inițiativă.

Coordonatorul Global Unic (în numele său și al celorlalți Manageri) are dreptul de a denunța Contractul de Plasament oricând înainte de Data Închiderii în anumite circumstanțe specifice. Astfel de circumstanțe sunt, fără a se limita la: (a) apariția oricărei schimbări negative semnificative sau orice evoluție care implică o potențială schimbare negativă semnificativă în sau care afectează operațiunile generale, conducerea, poziția financiară, activitatea sau perspectivele financiare, activul net sau rezultatele operaționale ale Societății și ale oricărui membru din Grup luat ca un întreg; (b) încălcarea declarațiilor și garanțiilor conținute în Contractul de Plasament sau nerespectarea de către Acționarul Vânzător a obligațiilor sale din Contractul de Plasament; (c) Contractul de Stabilire a Prețului nu a fost semnat; (d) Contractul cu Societatea nu a fost semnat sau este reziliat în conformitate cu termenii acestuia și/sau (e) apariția oricărei schimbări negative semnificative în piețele financiare sau în mediul politic sau în politicile economice guvernamentale din România, Statele Unite ale Americii, Marea Britanie, orice stat membru al SEE sau din piețele financiare internaționale, a oricărei izbucniri de ostilități sau înțepire a acestora sau a oricărei alte calamități sau crize sau a oricărei schimbări sau orice evoluție care implică o potențială schimbare în condițiile economice, financiare sau politice, naționale sau internaționale sau în ratele de schimb valutar.

Contractul cu Societatea

Societatea și Managerii au încheiat un contract la data de sau în jurul datei acestui Prospect cu privire la Ofertă ("**Contractul cu Societatea**"). În temeiul Contractului cu Societatea, Societatea a dat anumite declarații și garanții și și-a asumat anumite obligații față de Manageri în legătură cu Oferta.

Prin Contractul cu Societatea, Societatea și Managerii au agreeat că în cursul perioadei care începe de la data Contractului cu Societatea și până în ziua 180 după Data Închiderii, fără acordul prealabil în scris al Managerilor (fără ca acest acord să fie refuzat în mod nejustificat), nu va:

- (a) emite, oferi, vinde, împrumuta, constitui ipotecă asupra acestora, cesiona, crea sarcini asupra acestora, încheia acorduri cu privire la vânzarea sau emiterea, vinde orice opțiune sau contract de a cumpăra, cumpăra orice opțiune sau contract de a vinde, acorda nicio opțiune, drept sau garanție de a cumpăra, împrumuta sau

transfera în orice alt mod sau înstrăina (și nu va anunța în mod public o astfel de operațiune), direct sau indirect, orice Acțiuni sau orice valori mobiliare convertibile sau care pot fi schimbate în orice Acțiuni, într-un instrument similar în mod esențial cu orice Acțiuni sau în orice valori mobiliare sau produse financiare a căror valoare este determinată, direct sau indirect, prin raportare la prețul valorilor mobiliare care sunt activ suport, inclusiv swap-uri de titluri de capital, vânzări forward și opțiuni sau certificate globale de depozit care reprezintă dreptul de a primi orice astfel de valori mobiliare;

- (b) încheia nici un contract de swap sau de alt fel în baza căruia s-ar transfera, total sau parțial, efectele economice ale deținerii în proprietate a oricăror Acțiuni; și
- (c) încheia nicio tranzacție al cărei efect economic este similar unei tranzacții descrise mai sus și nu va consimți să încheie, și nu va anunța public orice intenție de a încheia orice tranzacție descrisă mai sus,

indiferent dacă orice astfel de tranzacție descrisă mai sus va fi decontată prin livrare de Acțiuni, GDR-uri sau orice alte valori mobiliare, în numerar sau în orice alt mod cu condiția ca aceste restricții nu se vor aplica niciunei majorări de capital social a Societății asumate în conformitate cu Legea 137/2002 (privind unele măsuri pentru accelerarea privatizării) și/sau Contractului de Privatizare ca rezultat al unei contribuții în natură de către Statul Român ca urmare a emiterii de certificate relevante care să ateste drepturile de proprietate ale Societății asupra terenurilor.

Coordonatorul Global Unic (în numele său și al celorlalți Manageri) are dreptul de a denunța Contractul cu Societatea oricând înainte de Data Închiderii în anumite circumstanțe specifice. Astfel de circumstanțe sunt, fără a se limita la: (a) apariția oricărei schimbări negative semnificative sau orice evoluție care implică o potențială schimbare negativă semnificativă în sau care afectează operațiunile generale, conducerea, poziția financiară, activitatea sau perspectivele financiare, activul net sau rezultatele operaționale ale Societății și ale oricărui membru din Grup; (b) încălcarea declarațiilor și garanțiilor conținute în Contractul cu Societatea sau nerespectarea de către Societate a obligațiilor sale din Contractul cu Societatea; și/sau (c) apariția oricărei schimbări negative semnificative în piețele financiare sau în mediul politic sau în politicile economice guvernamentale din România, Statele Unite ale Americii, Marea Britanie, orice stat membru al SEE sau din piețele financiare internaționale, a oricărei izbucniri de ostilități sau înțepire a acestora sau a oricărei alte calamități sau crize sau a oricărei schimbări sau orice evoluție care implică o potențială schimbare în condițiile economice, financiare sau politice, naționale sau internaționale sau în ratele de schimb valutar. În plus, Contractul cu Societatea va fi desființat dacă Contractul de Plasament este desființat în conformitate cu termenii acestuia.

Contractul privind Interdicția de Înstrăinare aplicabilă OMV

Potrivit termenilor și condițiilor scrisorii privind interdicția de înstrăinare primite de la OMV, OMV a agreat că, în legătură cu Acțiunile deținute sau dobândite de OMV, nici OMV și nicio altă persoană care acționează pe seama acesteia, în cursul perioadei dintre data acesteia și 180 de zile de la admiterea la tranzacționare a GDR-urilor pe Bursa de Valori din Londra, fără acordul prealabil în scris al intermediarului care are rolul de Coordonator Global Unic (acord care nu va fi în mod nerezonabil refuzat) nu va: (i) oferi, constitui garanții asupra acestora, alocă, vinde, încheia acorduri privind vânzarea, vinde nicio opțiune sau contract de a cumpăra, cumpăra nicio opțiune de a vinde, acorda nicio opțiune, drept sau garanție de a cumpăra sau transfera sau înstrăina în orice alt mod, direct sau indirect, nicio Acțiune și nicio valoare mobilă convertibilă sau asupra căreia se pot exercita drepturi în acest sens, ori care poate fi schimbată în Acțiuni; sau (ii) încheia niciun contract swap sau de alt fel în baza căruia s-ar transfera, total sau parțial, orice efecte economice ale deținerii în proprietate a Acțiunilor; sau (iii) încheia nicio tranzacție al cărei efect economic este similar unei tranzacții descrise mai sus și nu va consimți să încheie, și nu va anunța public orice intenție de a încheia orice tranzacție descrisă mai sus, indiferent dacă orice astfel de tranzacție

descrisă în aceste puncte (i) până la (iii) de mai sus va fi decontată prin livrare de Acțiuni, GDR-uri sau orice alte valori mobiliare, în numerar sau în orice alt mod. Restricțiile de mai sus se vor stinge în mod automat cel mai târziu la data de 30 aprilie 2017.

Restricțiile de mai sus nu se vor aplica OMV în legătură cu orice transferuri de Acțiuni, măsuri de capital (în special, în legătură cu orice majorare a capitalului social al Societății) sau cu alte operațiuni și tranzacții asumate în baza sau în legătură cu Contractul de Privatizare și/sau Legii 137/2002 privind anumite măsuri de accelerare a privatizării.

Alte relații

Managerii și afiliații acestora se poate să se fi implicat în tranzacții cu, și au furnizat o serie de servicii de tip investment banking, servicii bancare comerciale, servicii de consultanță financiară și de altă natură pentru, Societate, Acționarul Vânzător și afiliații acestora, în schimbul cărora au încasat onorariile practice pe piață pentru aceste servicii. Managerii și afiliații acestora pot furniza în viitor astfel de servicii Societății și Acționarului Vânzător, precum și afiliaților acestora.

În legătură cu Oferta, fiecare Manager și orice afiliat care acționează ca investitor în nume propriu, pot dobândi Valori Mobiliare Oferite și în această calitate pot păstra, cumpăra sau vinde în nume propriu aceste Valori Mobiliare Oferite și orice investiții aferente și pot oferi sau vinde aceste Valori Mobiliare Oferite sau alte investiții aferente altfel decât în legătură cu Oferta. Prin urmare, referirile din prezentul Prospect la oferirea sau plasamentul Valorilor Mobiliare Oferite ar trebui interpretate ca incluzând orice ofertă sau plasament de Valori Mobiliare Oferite către Manageri și orice afiliați care acționează în această calitate. Niciunul dintre Manageri nu intenționează să dezvăluie volumul oricărei investiții sau tranzacții, altfel decât în conformitate cu orice obligație legală sau de reglementare în acest sens. În plus, în legătură cu Oferta, anumiți Manageri pot încheia acorduri de finanțare cu investitorii, cum ar fi acorduri swap privind acțiunile sau acorduri de creditare în baza cărora valori mobiliare sunt utilizate ca și garanții, care ar putea avea ca urmare dobândirea de către Manageri a unor pachete de acțiuni în Societate.

RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER

Aspecte generale

Distribuirea prezentului Prospect și oferirea Valorilor Mobiliare Oferite în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege și, în consecință, persoanele care intră în posesia prezentului Prospect ar trebui să se informeze cu privire la aceste restricții și să le respecte, inclusiv pe cele prevăzute în paragrafele de mai jos. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legilor privind valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție.

Prezentul Prospect nu reprezintă o ofertă pentru subscrierea sau achiziționarea oricăror Valori Mobiliare Oferite care sunt oferite prin acesta oricărei persoane în orice jurisdicție unde este ilegal să se facă o astfel de ofertă sau solicitare.

Subscriitorilor sau cumpărătorilor Valorilor Mobiliare Oferite li se poate solicita să achite taxa de timbru sau alte taxe în conformitate cu legile și practica țării în care se realizează subscrierea sau achiziția, după caz, în plus față de Prețul Final de Ofertă.

Nu va fi făcută o Ofertă Publică în afara României

Nu a fost întreprinsă și nu se va întreprinde nicio acțiune într-o țară sau jurisdicție (alta decât România) care ar permite o oferta publică a Valorilor Mobiliare Oferite sau posesia ori distribuirea prezentului Prospect (sau a unei alte oferte ori material publicitar în legătură cu Valorile Mobiliare Oferite) în orice țară sau jurisdicție în care este solicitată orice acțiune în acest scop sau în care o astfel de acțiune ar putea fi restricționată prin lege.

Prin urmare, Valorile Mobiliare Oferite nu vor putea fi oferite sau vândute, direct sau indirect, și acest Prospect sau orice alt material de ofertă sau anunțuri publicitare cu privire la Valorile Mobiliare Oferite nu vor putea fi distribuite sau publicate în sau din orice altă țară sau jurisdicție (alta decât România), cu excepția unor circumstanțe care vor respecta regulile și reglementările aplicabile dintr-o astfel de țară sau jurisdicție.

Acest Prospect va putea fi distribuit către public și Valorile Mobiliare Oferite vor putea fi oferite spre vânzare sau cumpărare doar în România în conformitate cu Legea Pieței de Capital, Regulamentul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare și Regulamentul (CE) nr. 809/2004 din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații prin referință, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar și cu alte prevederi legale obligatorii aplicabile.

Spațiul Economic European

În raport cu fiecare stat membru al SEE care a implementat Directiva privind Prospectul (denumit individual „Stat Membru Relevant”) (cu excepția României) cu efect inclusiv de la data la care Directiva privind Prospectul este implementată în respectivul stat membru („Data Relevantă de Implementare”), Valorile Mobiliare Oferite nu pot fi oferite către public în respectivul Stat Membru Relevant, cu excepția faptului că, cu efect inclusiv de la Data Relevantă de Implementare, Valorile Mobiliare Oferite pot fi oferite către public în acel Stat Membru Relevant în următoarele cazuri exceptate în baza Directivei privind Prospectul:

- (i) în orice moment, către persoane juridice care sunt autorizate sau reglementate să funcționeze pe piețele financiare sau, dacă nu sunt astfel autorizate sau reglementate, persoanelor juridice al căror obiect de activitate este exclusiv investiția în valori mobiliare;
- (ii) în orice moment, către oricare persoane juridice care prezintă cel puțin două din următoarele

caracteristici: (a) un număr mediu de salariați de cel puțin 250 persoane în ultimul exercițiu financiar; (b) un bilanț total de peste 43 milioane EUR; și (c) o cifră de afaceri anuală netă de peste 50 milioane EUR, conform ultimelor situații financiare anuale sau consolidate;

- (iii) unui număr mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice (altele decât investitorii calificați așa cum sunt definiți în Directiva privind Prospectul), sub condiția obținerii acordului prealabil al Managerilor pentru orice astfel de ofertă; sau
- (iv) în orice alte circumstanțe reglementate de Articolul 3(2) din Directiva privind Prospectul,

cu condiția ca nicio astfel de ofertă de Valori Mobiliare Oferite să nu impună publicarea de către Acționarul Vanzător sau de către orice Manager a unui Prospect conform Articolului 3 din Directiva privind Prospectul.

Acest Prospect a fost aprobat de către ASF din România, dar, cu excepția notificării Prospectului către ACF din Marea Britanie, nu a fost și nu va fi aprobată de nicio altă autoritate competentă din Spațiul Economic European și nu a fost și nici nu va fi notificată unei astfel de autorități.

În scopul prezentei note pentru investitori, expresia „**oferta de Valori Mobiliare Oferite**” cu privire la orice Valori Mobiliare Oferite în orice Stat Membru Relevant înseamnă comunicarea în orice formă și prin orice mijloace a unor informații suficiente cu privire la termenii ofertei și la Valorile Mobiliare Oferite care urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă dacă achiziționează sau dacă subscrie Valorile Mobiliare Oferite astfel cum această expresie ar putea fi modificată în respectivul stat membru prin orice măsură de implementare a Directivei privind Prospectul în statul membru respectiv, iar expresia Directiva privind Prospectul înseamnă Directiva 2003/71/CE și include orice măsură relevantă de implementare în fiecare astfel de Stat Membru Relevant.

Cu privire la fiecare subscriitor sau cumpărător al Valorilor Mobiliare Oferite în cadrul Ofertei, situat într-un stat membru aparținând Spațiului Economic European (altul decât România), se va considera că a declarat, a luat la cunoștință și a agreat că este un „**investitor calificat**” în sensul prevăzut de Articolul 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul. Societatea, Acționarul Vanzător, Managerii, afiliații acestora și alte părți se vor baza pe acuratețea și veridicitatea declarației, recunoașterii și acordului anterior menționate.

Statele Unite ale Americii

Valorile Mobiliare Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate conform Legii privind Valorile Mobiliare sau la vreo altă autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau altă jurisdicție și, în consecință, nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite, cu excepția faptului că GDR Oferite pot fi oferite sau vândute QIB în baza Regulii 144A din Legea privind Valorile Mobiliare. Valorile Mobiliare Oferite pot fi oferite sau vândute în afara Statelor Unite prin tranzacții offshore potrivit Regulamentului S din Legea privind Valorile Mobiliare. Termenii utilizați în acest paragraf care sunt definiți în Regula 144A sau în Regulamentul S sunt utilizați și în prezentul document astfel cum au fost definiți.

Regulamentul S

Cu privire la fiecare cumpărător al Valorilor Mobiliare Oferite în afara Statelor Unite, prin acceptarea primirii acestui Prospect, se va considera că acesta a declarat, a agreat și a luat la cunoștință următoarele:

Acesta: (a) a luat la cunoștință faptul că vânzarea Valorilor Mobiliare Oferite se realizează în baza și în conformitate cu Regula 903 sau 904 a Regulamentului S; (b) este sau, la data la care Valorile Mobiliare Oferite vor fi achiziționate, va fi beneficiarul efectiv al acelor Valori Mobiliare Oferite; și (c) sunt, atât acesta cât și persoana pentru care, dacă este cazul, achiziționează Valorile Mobiliare Oferite, localizați în afara Statelor Unite (în sensul Regulamentului S) și achiziționează Valori Mobiliare Oferite într-o tranzacție offshore care întrunește condițiile prevăzute în Regulamentul S.

Nu este un afiliat al Societății sau al Acționarului Vanzător sau o persoană care acționează pe seama unui asemenea afiliat.

Înțelege ca Valorile Mobiliare Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în baza Legii privind Valorile Mobiliare și nu vor putea fi oferite, revândute, gajate sau transferate în alt mod, cu excepția (a) unei tranzacții offshore conform Regulii 903 sau 904 a Regulamentului S; sau (b) către o persoană pe care vânzătorul sau orice persoană care acționează pe seama acestuia o consideră în mod rezonabil ca fiind un QIB care cumpără în cont propriu sau în contul unui QIB în cadrul unei tranzacții care întrunește condițiile prevăzute în Regula 144A, în fiecare caz, în conformitate cu orice legi privind valorile mobiliare aplicabile în orice stat al Statelor Unite.

A luat la cunoștință că Societatea, Acționarul Vanzător, Managerii și afiliații Societății se vor baza pe veridicitatea și acuratețea recunoașterilor, declarațiilor și acordurilor menționate în alineatele precedente.

Societatea nu va recunoaște nicio revânzare sau orice alt transfer sau încercare de a re-vinde sau de a transfera în alt mod Valorile Mobiliare Oferite realizate în alt mod decât în conformitate cu restricțiile mai sus menționate.

Regula 144A

Cu privire la fiecare cumpărător al GDR Oferite din Statele Unite, prin acceptarea primirii acestui Prospect, se va considera că a declarat, a agreeat și a luat la cunoștință următoarele:

Înțelege că GDR Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în baza Legii privind Valorile Mobiliare sau la vreo autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat din Statele Unite și fac obiectul unor restricții semnificative de transfer.

Cumpărătorul:

- (i) este un QIB;
- (ii) a luat la cunoștință faptul că, și fiecare beneficiar efectiv al unor astfel de GDR Oferite a fost informat că vânzarea către acesta este realizată în conformitate cu Regula 144A; și
- (iii) cumpără aceste GDR Oferite în cont propriu sau în contul unui QIB.

Acceptă că (sau dacă acționează în numele unei alte persoane, acea persoană i-a confirmat că acceptă) că acesta (sau acea persoană) nu va oferi, revinde, crea vreo garanție sau transfera în alt mod GDR Oferite exceptând (a) către o persoană despre care acesta sau oricare persoană acționând în numele său consideră în mod rezonabil că este un QIB ce cumpără în cont propriu sau în contul unui QIB printr-o tranzacție care respectă cerințele Regulii 144A; (b) printr-o tranzacție offshore conform Regulii 903 sau 904 a Regulamentului S; sau (c) în conformitate cu Regula 144 din Legea privind Valorile Mobiliare (dacă este aplicabilă), în fiecare caz în conformitate cu orice legi privind valorile mobiliare aplicabile în orice stat din Statele Unite. Cumpărătorul va notifica și fiecare dobânditor subsecvent este obligat să notifice fiecare cumpărător subsecvent care cumpără GDR Oferite de la acesta cu privire la restricțiile de revânzare menționate la punctele (a), (b) și (c) de mai sus. Nu poate fi dată nicio declarație în ceea ce privește aplicabilitatea excepției prevăzute de Regula 144 pentru revânzarea GDR Oferite.

Fără a aduce atingere prevederilor contrare de la alineatele anterioare, GDR Oferite nu pot fi depozitate în vreun depozit nerestricționat deschis sau menținut la o bancă depozitară, cu excepția cazului și până la momentul în care GDR Oferite nu mai sunt considerate „valori mobiliare restricționate” în sensul Regulii 144(a)(3) din Legea privind Valorile Mobiliare.

Dacă GDR Oferite sunt achiziționate în contul unuia sau mai multor QIB, cumpărătorul declară că deține putere de decizie discreționară și exclusivă în ceea ce privește investiția în contul acestora și are puteri depline

pentru a da și a acorda confirmările, declarațiile și acordurile de mai sus cu privire la fiecare dintre aceste conturi.

A luat la cunoștință că Societatea, Acționarul Vânzător, Managerii și afiliații Societății se vor baza pe veridicitatea și acuratețea recunoașterilor, declarațiilor și acordurilor din alineatele precedente.

Societatea nu va recunoaște nicio altă revânzare sau alt transfer sau încercare de a revinde sau de a transfera în alt mod, cu privire la Valorile Mobiliare Oferite realizate altfel decât în conformitate cu restricțiile menționate mai sus.

Cumpărătorii sunt notificați prin prezentul document că vânzătorii Valorilor Mobiliare Oferite se pot baza pe excepția de la prevederile Secțiunii 5 din Legea privind Valorile Mobiliare prevăzută în Regula 144A.

Singapore

Acest Prospect nu a fost înregistrat ca prospect la Autoritatea Monetară din Singapore conform Legii privind Valorile Mobiliare și Derivatelor Futures (Capitolul 289 al Singapore) ("SFA"). Prin urmare, acest Prospect și orice alt document sau material în legătură cu oferta sau vânzarea sau cu o invitație de a subscrie sau a cumpăra Valorile Mobiliare Oferite care vor fi emise din când în când de către Acționarul Vânzător potrivit Ofertei nu pot fi circulate sau distribuite, nici Valorile Mobiliare Oferite nu pot fi oferite sau vândute și nici nu pot face obiectul vreunei invitații de a subscrie sau cumpăra, fie direct sau indirect, către nicio persoană în Singapore altfel decât: (a) către un investitor instituțional (astfel cum este definit în Secțiunea 4A din SFA) conform Secțiunii 274 din SFA, (b) către o persoană relevantă (astfel cum este definite în Secțiunea 275 (2) din SFA), conform Secțiunii 275 (1) din SFA sau către orice persoană în cadrul unei oferte prevăzute în Secțiunea 275 (1A) din SFA și potrivit condițiilor aplicabile prevăzute în Secțiunea 275 din SFA sau (c) în orice alt mod, conform și cu respectarea condițiilor din prevederile aplicabile emise de SFA.

În cazul în care Valorile Mobiliare Oferite sunt dobândite de persoane care sunt persoanele relevante prevăzute în Secțiunea 275 din SFA, respectiv:

- a) o corporație (care nu este un investitor acreditat (astfel cum este definit în Secțiunea 4A din SFA)), obiectul de activitate exclusiv al căreia este să dețină investiții și capitalul social al căreia este deținut integral de una sau mai multe persoane fizice, fiecare fiind investitor acreditat; ori
- b) un trust (în cazul în care fiduciarul (trustee) nu este un investitor acreditat) al cărui obiect de activitate exclusiv este să dețină investiții și fiecare beneficiar al trust-ului fiind o persoană fizică care este un investitor acreditat,

valorile mobiliare (astfel cum sunt definite în Secțiunea 239(1) din SFA) ale respectivei corporații sau drepturile și interesele beneficiarilor (indiferent de felul în care sunt descriși) în respectivul trust nu vor fi transferate în cadrul unei perioade de șase luni după ce respectiva corporație sau trust a dobândit Valorile Mobiliare Oferite, conform unei oferte desfășurate conform Secțiunii 275 din SFA, cu excepția cazului în care:

- (1) oferta se face către un investitor instituțional (conform Secțiunii 274 din SFA) sau către o persoană relevantă astfel cum este definită în Secțiunea 275(2) din SFA sau către orice altă persoană potrivit unei oferte la care se face referire în Secțiunea 275(1A) sau Secțiunea 276(4)(i)(B) din SFA

- (2) nu se plătește și nici nu se va plăti niciun preț pentru transfer;
- (3) dacă transferul se realizează prin efectul legii;
- (4) astfel cum este prevăzut în Secțiunea 276(7) din FSA; sau
- (5) astfel cum este prevăzut în Regulamentul 32 din Reglementările din 2005 din Singapore privind Valorile Mobiliare și Derivative Futures (Oferte și Investiții) (Acțiuni și Obligațiuni).

Elveția

Valorile Mobiliare Oferite nu pot fi oferite sau distribuite public sau redistribuite pe bază profesională în sau din Elveția, și nici acest document și nici orice altă solicitare de investiție în Valorile Mobiliare Oferite nu poate fi comunicată sau distribuită în Elveția în orice mod care reprezintă o ofertă publică potrivit definiției prevăzute în art. 652a din Codul Elvețian al Obligațiilor (“CO”). Acest document nu poate fi copiat, reprodus, distribuit sau transmis către alte persoane fără consimțământul prealabil scris al Societății. Acest document nu este prospect în înțelesul art. 652a din CO sau un prospect pentru admitere la tranzacționare în înțelesul art. 27 și următoarele din Regulile privind Admiterea la Tranzacționare ale Bursei Elvețiene SIX și nu este conform cu standardele de cerințe impuse prin aceste acte. Societatea nu va solicita admiterea Acțiunilor și/sau a GDR-urilor la tranzacționare pe niciuna dintre bursele Elvețiene. Nici acest document și nici un alt material de ofertă sau de marketing în legătură cu Oferta, Societatea sau Valorile Mobiliare Oferite nu au fost și nici nu vor fi raportate sau aprobate de nicio autoritate de reglementare Elvețiană. În special, acest Prospect nu va fi raportat către, iar oferta de Valori Mobiliare Oferite nu va fi supravegheată de către Autoritatea de Supraveghere a Pieței Financiare din Elveția. Oferta de Valori Mobiliare nu face obiectul vreunei autorizări conform Legii Federale din Elveția privind Schemele de Investiții Colective (“CISA”). Prin urmare, protecția investitorilor conferită persoanelor care dobândesc unități în fondurile de investiții colective potrivit CISA nu se extinde către persoanele care dobândesc Valorile Mobiliare Oferite.

Emiratele Arabe Unite (excluzând Centrul Financiar Internațional Dubai)

Acest Prospect este un document strict privat și confidențial, este distribuit către un număr limitat de investitori, nu poate fi transmis către nicio persoană care nu este receptorul inițial al acestuia și nu poate fi reprodus sau utilizat pentru alte scopuri. Dacă aveți dubii privind conținutul acestui document, consultați un consultant financiar autorizat.

Prin recepționarea acestui Prospect, persoana sau entitatea către care a fost emis acesta înțelege, recunoaște și este de acord că acest Prospect nu a fost aprobat de către sau raportat către Banca Centrală a EUA, Autoritatea EUA a Valorilor Mobiliare și a Derivatelor (“SCA”) sau orice altă autoritate din EUA, iar Managerii nu au obținut vreo autorizație sau licență de la Banca Centrală a EUA, SCA sau de la orice alte autorități din EUA pentru a realiza activități de publicitate cu privire la sau a oferi valori mobiliare sau orice alte tipuri de investiții în EUA. Niciun fel de produs sau serviciu de publicitate sau financiar nu a fost și nici nu va fi oferit sau desfășurat din EUA altfel decât cu respectarea legislației EUA și nicio subscriere de valori mobiliare sau alte investiții nu pot fi și nici nu vor fi realizate din EUA.

Nu se poate prezuma că vreun Manager ar fi un intermediar, dealer sau consultant de investiții licențiat conform legislației aplicabile din EUA sau că oricare dintre aceștia oferă consultanță persoanelor fizice care sunt rezidenți în EUA în ceea ce privește caracterul adecvat al unei investiții în sau achiziției sau vânzării de valori mobiliare sau alte produse financiare. Valorile Mobiliare Oferite nu pot fi oferite sau vândute direct sau

indirect către public în EUA. Aceasta nu reprezintă o ofertă publică de valori mobiliare în EUA desfășurată în conformitate cu Legea privind Societățile Comerciale (Legea Federală nr. 2 din 2015) sau în orice alt mod.

Nimic din acest Prospect nu va reprezenta consultanță profesională de investiții, juridică, fiscală, contabilă sau de orice alt tip. Acest Prospect este doar spre informarea dvs. și nimic din acest Prospect nu va fi interpretat ca avizarea sau recomandarea pentru întreprinderea unei anumite acțiuni. Orice persoană care analizează o achiziție de valori mobiliare ar trebui să consulte un profesionist în materie pentru consultanță specifică acordată cu luarea în considerare a situației specifice a investitorului.

Centrul Financiar Internațional Dubai

Acest Prospect se referă la o Ofertă Exceptată conform Codului Autorității pentru Serviciile Financiare din Dubai (“**DFSA**”). Acest Prospect se intenționează a fi distribuit doar către persoanele care se încadrează în categoria specificată în respectivul cod. Este interzisă transmiterea acestuia către orice persoană, și nicio persoană nu își poate întemeia decizia privind o investiție în baza acestui document. DFSA nu are nicio responsabilitate în legătură cu analiza și verificarea oricăror documente în legătură cu Ofertele Exceptate. DFSA nu a aprobat acest Prospect și nu a întreprins nicio măsură de a verifica informația inclusă în acest Prospect și nu are nicio responsabilitate în legătură cu acesta. Valorile mobiliare la care se referă acest Prospect ar putea fi nelichide și/sau ar putea face obiectul unor restricții în ceea ce privește revânzarea. Potențialii cumpărători a Valorilor Mobiliare Oferite ar trebui să realizeze o analiză individuală în legătură cu Valorile Mobiliare Oferite. Dacă nu înțelegeți conținutul acestui Prospect, ar trebui să consultați un consultant financiar autorizat.

Hong Kong

ATENȚIONARE – Conținutul acestui Prospect nu a fost revizuit de nicio autoritate de reglementare din Hong Kong. Vă sfătuim să fiți atenți în legătură cu această ofertă. Dacă aveți dubii în ceea ce privește orice parte din conținutul acestui Prospect, trebuie să obțineți consultanță profesională independentă.

Acest Prospect nu a fost transmis pentru înregistrarea în Registrul Societăților din Hong Kong, iar conținutul acestuia nu a fost revizuit și nici aprobat de nicio autoritate de reglementare din Hong Kong. Prin urmare, Valorile Mobiliare Oferite nu au fost oferite sau vândute și nici nu vor fi oferite sau vândute, prin orice tip de documente, către persoane altele decât (a) “investitorilor profesionali” în sensul Ordonanței privind Valorile Mobiliare și Derivatele Futures (Cap. 571) din Hong Kong (“**SFO**”), și în orice alte reguli emise în aplicarea Ordonanței sau în alt mod permis potrivit SFO; sau (b) în orice alte situații care nu ar determina ca acest document să fie un “prospect” astfel cum este definit în Ordonanța privind Societățile (Dizolvare și Alte Prevederi) (Cap. 32) din Hong Kong sau care nu constituie o ofertă către public în înțelesul Ordonanței și astfel cum este permis potrivit SFO; nici un material publicitar, invitație sau document în legătură cu Valorile Mobiliare Oferite nu a fost și nu va fi emis (sau deținut în scopul de a fi emis), fie în Hong Kong, fie în altă parte, care s-ar adresa direct publicului din Hong Kong sau conținutul cărora ar putea fi accesat sau citit de către acesta (cu excepția cazului în care se permite acest lucru potrivit legislației privind valorile mobiliare din Hong Kong) altele decât cele în legătură cu Valorile Mobiliare Oferite care sunt sau se intenționează a fi distribuite doar către persoane din afara Hong Kong sau doar către “investitori profesionali” în sensul SFO și în orice reglementări emise în aplicarea Ordonanței.

Kuweit

Acest Prospect nu este emis în scopul unei distribuiri generale către public în Kuweit. Valorile Mobiliare Oferite nu au făcut obiectul unei licențe pentru ofertă derulată în Kuweit acordată de către Autoritatea din

Kuweit pentru Piețe de Capital sau de către orice altă agenție guvernamentală relevantă din Kuweit. Oferta de Valori Mobiliare Oferite în Kuweit în baza unui plasament privat sau a unei oferte publice este, prin urmare, restricționată potrivit Legii nr. 7 din 2010 și a reglementărilor emise în aplicarea acesteia (astfel cum au fost modificate). Nicio ofertă publică sau privată a Valorilor Mobiliare Oferite nu este derulată în Kuweit și niciun contract privind vânzarea de Valori Mobiliare Oferite nu va fi încheiat în Kuweit. Niciun fel de activități de publicitate sau de solicitare de investiții sau de persuadare nu sunt desfășurate pentru oferta sau promovarea Valorilor Mobiliare Oferite în Kuweit.

Qatar

Acest Prospect este transmis pe bază exclusivă către persoanele cărora acesta le este adresat, la cererea sau inițiativa respectivei persoane și doar pentru uzul personal al respectivei persoane.

Nimic din acest Prospect nu va reprezenta și nu intenționează să reprezinte și, prin urmare, nu va fi interpretat ca fiind o ofertă sau vânzare de Valori Mobiliare Oferite în Statul Qatar sau în Centrul Financiar Qatar sau o activitate de promovare de către un fond de investiții sau o încercare de a face afaceri, în calitate de bancă, societate de investiții sau în orice altă calitate în Statul Qatar sau în Centrul Financiar Qatar.

Acest Prospect și instrumentele la care se referă nu au fost aprobate, înregistrare sau licențiate de către Banca Centrală din Qatar, de către autoritatea de reglementare din Centrul Financiar Qatar, de către Autoritatea pentru Piețe Financiare din Qatar sau de către orice altă entitate de reglementare din Statul Qatar.

Acest Prospect și orice documente aferente nu au fost revizuite și nici aprobate de către autoritatea de reglementare a Centrului Financiar Qatar sau de către Banca Centrală din Qatar.

Acțiunile împotriva celor care au fost implicați în emisiunea acestui Prospect ar putea fi limitate sau dificil de realizat și ar putea fi promovate doar în jurisdicții din afara Qatar și a Centrului Financiar Qatar.

Orice distribuire a acestui Prospect de către adresantul acestuia vreunui terț în Qatar sau în Centrul Financiar Qatar altfel decât conform termenilor și condițiilor prevăzute de acesta nu este autorizată și va fi realizată pe responsabilitatea adresantului.

Canada

Acțiunile pot fi vândute numai către cumpărători care cumpără sau sunt considerați că ar cumpăra ca principal care este investitor acreditat, astfel cum este definit de Instrumentul Național 45-106 Excepțiile pentru Prospect sau subsecțiunea 73.3(1) din Legea Valorilor Mobiliare (Ontario) și care sunt clienți permisi astfel cum sunt definiți de Instrumentul Național 31-103 Cerințe de Înregistrare, Excepții și Obligațiile Continue ale Înregistraților. Orice revânzare a Acțiunilor trebuie realizată în conformitate cu o excepție de la sau în cadrul unei tranzacții care nu face subiectul cerințelor privind prospectul din legislația valorilor mobiliare aplicabilă.

Legislația valorilor mobiliare din anumite provincii sau teritorii ale Canadei poate stipula că un cumpărător are remedii pentru reziliere sau daune în cazul în care prezentul Prospect (inclusiv orice amendament la acesta) include informații neconforme cu realitatea, cu condiția ca remediile pentru reziliere sau daune să fie exercitate de cumpărător în intervalul de timp stabilit prin legislația provinciei sau teritoriului în care este localizat cumpărătorul. Cumpărătorul ar trebui să se refere la orice prevederi aplicabile din legislația valorilor mobiliare din provincia sau teritoriul în care este localizat pentru aspectele specifice acestor drepturi sau să se consulte cu un consultant juridic.

În conformitate cu secțiunea 3A.3 din Instrumentul Național 33-105 Conflicte privind Subscrierea (NI 33-105), Managerii Instituționali nu sunt obligați să respecte cerințele de informare din NI 33-105 cu privire la conflictele de interese ale intermediarilor în legătură cu această ofertă.

Alte jurisdicții

Valorile Mobiliare Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în baza legilor aplicabile privind valorile mobiliare din Australia sau Japonia. Sub rezerva anumitor excepții, Valorile Mobiliare Oferite nu pot fi oferite sau vândute în Australia sau Japonia sau către sau pe seama sau în beneficiul oricărui rezident al Statelor Unite ale Americii, Australia sau Japonia.

DECONTARE ȘI TRANSFER

Acțiuni

Decontare și transfer

Transferurile Acțiunilor în cadrul Ofertei și vânzările de Acțiuni pe piața secundară vor fi decontate și compensate prin intermediul sistemului de decontare administrat de Depozitarul Central din România, în conformitate cu reglementările aplicabile din România.

Depozitarul Central din România

Depozitarul Central din România este o societate pe acțiuni română, cu sediul social în Blvd. Carol I nr. 34-36, Etajele 3, 8 și 9, București, 020922, România, autorizată și supravegheată de ASF din România, care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu instrumente financiare. Depozitarul Central din România este administratorul sistemului de plăți RoClear care asigură compensarea fondurilor și decontarea tranzacțiilor cu instrumente financiare.

Toate clasele de valori mobiliare tranzacționate pe o piață reglementată din România sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare administrate de BVB (inclusiv Acțiunile) sunt, în mod obligatoriu, înregistrate la Depozitarul Central din România în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu valori mobiliare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni. Toate valorile mobiliare admise în sistemul Depozitarului Central din România sunt dematerializate și evidențiate în conturi.

Înregistrare și formă

Acțiunile au fost emise ca acțiuni ordinare, nominative, în formă dematerializată, prin înscriere în cont și sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB sub simbolul de piață „SNP”.

De asemenea, Acțiunile sunt înregistrate la ASF din România și în sistemul Depozitarului Central din România, în calitatea acestuia din urmă de operator de registru cu privire la Acțiunile Societății.

Societatea nu a impus și nu va impune niciun comision în ceea ce privește înregistrarea Acțiunilor; cu toate acestea, deținătorilor de Acțiuni le pot fi impuse comisioane care sunt, în mod obișnuit, datorate cu privire la menținerea și operarea conturilor în sistemul Depozitarului Central din România.

Proceduri de compensare și decontare cu privire la acțiuni

Decontare inițială

Pentru o descriere a procedurilor de decontare aplicabile transferurilor Acțiunilor în cadrul Ofertei, a se vedea secțiunea „*Subscriere și Vânzare*”.

Tranzacționarea pe piața secundară

Pentru o descriere a restricțiilor de transfer în legătura cu Acțiunile, a se vedea secțiunea „*Restricții de Vânzare și Transfer*”.

Proceduri generale de decontare

Transferul dreptului de proprietate asupra Acțiunilor va avea loc la Data Închiderii, în cadrul sistemului de compensare-decontare administrat de Depozitarul Central din România.

Tranzacțiile cu Acțiuni sunt decontate în baza principiului livrare contra plată, Acțiunile fiind livrate numai dacă prețul de achiziție este plătit. Transferul dreptului de proprietate este, de obicei, înregistrat la momentul T+2 prin debitarea/creditarea conturilor relevante de Acțiuni.

Ca excepție de la principiul conform căruia Acțiunile pot fi transferate numai prin intermediul unei tranzacții

pe Bursa de Valori București, există anumite situații în care Depozitarul Central din România poate opera în mod direct transferurile dreptului de proprietate asupra Acțiunilor ca efect, printre altele, al: (i) succesiunii; (ii) ieșirii din indiviziune; (iii) transferului Acțiunilor proprii către angajații Societății; (iv) dobândirii de către Societate a propriilor acțiuni, în urma retragerii din societate a acționarilor care nu sunt de acord cu hotărârile luate în Adunarea Generală a Acționarilor, în conformitate cu prevederile legale în vigoare; (v) fuziunii, divizării sau lichidării; (vi) punerii în executare a unei hotărâri judecătorești definitive și irevocabile; (vii) transferului între o societate-mamă și filialele sale sau între filialele aceleiași societăți-mamă, cu acordul prealabil al ASF din România; sau al (viii) altor transferuri de drepturi potrivit legilor speciale sau reglementărilor aplicabile, cu acordul expres al ASF din România sau al unui alt organism relevant. Transferurile directe ale dreptului de proprietate asupra Acțiunilor vor fi operate de Depozitarul Central din România în termen de trei zile de la data depunerii cererii și a documentației aplicabile complete.

Aspecte generale

Chiar dacă cele de mai sus menționează procedurile Depozitarului Central din România aplicabile pentru transferurile de Acțiuni, acesta nu este obligat să îndeplinească sau să continue să îndeplinească procedurile de mai sus, iar astfel de proceduri pot fi întrerupte în orice moment.

Niciunul dintre Acționarul Vanzător, Societate, Manageri sau agenții acestora nu va avea nicio răspundere pentru îndeplinirea de către Depozitarul Central din România sau de către participanții la sistemul acestuia a obligațiilor care le revin conform regulilor și procedurilor care guvernează operațiunile acestora la data prezentului Prospect.

GDR

Decontare și transfer

S-au stabilit legături privind activitatea de custodie și depozitare între Euroclear, Clearstream, Luxemburg și DTC pentru a facilita emisiunea inițială de GDR și pentru transferurile între piețe aferente tranzacționării pe piața secundară a GDR.

Sistemele de Compensare

Euroclear și Clearstream, Luxemburg

Euroclear și Clearstream, Luxemburg, dețin fiecare valori mobiliare pentru organizațiile participante și facilitează compensarea și decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare între participanții la aceste sisteme prin înscrieri electronice în conturile respectivelor participanți. Euroclear și Clearstream, Luxemburg oferă participanților lor, printre altele, servicii de custodie, administrare, compensare și decontare a valorilor mobiliare tranzacționate pe piețele internaționale și împrumuturi de valori mobiliare. Participanții la sistemele Euroclear și Clearstream, Luxemburg sunt instituții financiare din întreaga lume, inclusiv Managerii, brokerii și dealerii de valori mobiliare, bănci, societăți fiduciare (*trust companies*), societăți de compensare și anumite alte organizații. Euroclear și Clearstream, Luxemburg au stabilit o legătură electronică între sistemele lor prin care clienții acestora pot deconta reciproc tranzacții. De accesul indirect la sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg pot beneficia și alte persoane, cum ar fi băncile, brokerii, dealerii și societățile fiduciare care realizează operațiuni de compensare prin sau au raporturi de custodie cu un participant la sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, fie direct, fie indirect.

Distribuirile de dividende și orice alte plăți în legătura cu drepturile aferente GDR deținute prin Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, aferente GDR, vor fi creditate, în măsura în care sunt primite de Depozitarul de GDR, în conturile de numerar ale participanților la sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, în conformitate cu regulile și procedurile sistemului respectiv.

DTC

DTC este o societate fiduciară cu obiect de activitate limitat, înființată în conformitate cu legile Statului New York, o „organizație bancară” în sensul prevăzut de Legea Bancară a Statului New York, membră a Sistemului Rezervelor Federale din Statele Unite (*United States Federal Reserve System*), o „societate de compensare” în sensul prevăzut de Codul Comercial Uniform al Statului New York și o „agenție de compensare” înregistrată conform prevederilor Secțiunii 17A din Legea privind Bursele de Valori. DTC deține valori mobiliare pentru participanții DTC și facilitează compensarea și decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare între participanții DTC prin înscrierea electronică computerizată a modificărilor în conturile participanților DTC. Participanții DTC includ brokeri și dealeri de valori mobiliare, bănci, societăți fiduciare, societăți de compensare și anumite alte organizații. De accesul indirect la sistemul DTC pot beneficia și alte persoane, cum ar fi brokerii și dealerii de valori mobiliare, băncile și societățile fiduciare care realizează operațiuni de compensare prin sau au raporturi de custodie cu un participant DTC, fie direct, fie indirect. Deținătorii de drepturi aferente GDR care își înregistrează deținerile prin DTC vor primi, în măsura în care acestea sunt primite la rândul lor de Depozitarul de GDR, toate distribuiri de dividende sau orice alte plăți în legătură cu aceste drepturi înregistrate în conturi, aferente GDR, de la Depozitarul de GDR prin DTC și participanții la sistemul DTC. Distribuiri în Statele Unite vor fi realizate cu respectarea legilor și reglementărilor fiscale relevante ale SUA. A se vedea secțiunea „Regimul fiscal – Anumite aspecte privind taxarea veniturilor înregistrate în statele federale ale SUA”.

Având în vedere că DTC poate acționa exclusiv în numele participanților direcți ai DTC care, la rândul lor, acționează în numele participanților indirecti ai DTC, capacitatea beneficiarilor efectivi care sunt participanți indirecti de a constitui garanții asupra drepturilor înregistrate în conturi aferente GDR în beneficiul unor persoane sau entități care nu participă la DTC sau de a acționa în alt mod cu privire la drepturile înregistrate în conturi aferente GDR ar putea fi limitată.

Înregistrare și formă

Drepturile înregistrate în conturile deschise la Euroclear și Clearstream, Luxemburg, aferente GDR, vor fi reprezentate de Master GDR emis conform Regulamentului S înregistrat în numele Citivic Nominees Limited, în calitate de deținător reprezentant (*nominee*) pentru Citibank Europe plc, în calitate de depozitar comun pentru Euroclear și Clearstream, Luxemburg. Drepturile înregistrate în conturile deschise la sistemul DTC, aferente GDR, vor fi reprezentate de Master GDR emis conform Regulii 144A, înregistrate pe numele Cede & Co, în calitate de deținător reprezentant (*nominee*) pentru DTC, care vor fi deținute de Depozitarul de GDR, în calitate de custode al DTC. După cum va fi necesar, Depozitarul de GDR va ajusta numărul GDR în evidențele proprii pentru a reflecta numărul GDR deținute prin sistemele Euroclear, Clearstream, Luxemburg și, respectiv, DTC. Beneficiul efectiv aferent GDR va fi deținut prin intermediul instituțiilor financiare în calitate de participanți direcți și indirecti la sistemele Euroclear, Clearstream, Luxemburg și DTC.

Deținerile totale de drepturi aferente GDR se vor reflecta în sistemele Euroclear, Clearstream, Luxemburg și DTC prin evidențiere în conturile fiecărei instituții. Euroclear, Clearstream, Luxemburg și DTC, după caz, precum și fiecare alt deținător intermediar până la beneficiarul final al drepturilor aferente GDR și înregistrate în conturi vor fi responsabili pentru deschiderea și menținerea conturilor pentru participanții și clienții acestora care dețin drepturi în legătura cu drepturile aferente GDR-urilor înregistrate în conturi. Depozitarul de GDR va fi responsabil cu păstrarea unei evidențe agregate a tuturor deținerilor de GDR-urilor înregistrate pe numele depozitarului comun pentru sistemele Euroclear și Clearstream, Luxemburg și al deținătorului reprezentant (*nominee*) pentru DTC. Depozitarul de GDR va avea obligația de a se asigura că plățile primite de acesta de la Societate pentru deținătorii care au înregistrare deținerile în sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg sunt creditate în conturile Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, după caz, iar Depozitarul de GDR va avea, de asemenea, obligația de a se asigura că plățile încasate de acesta de la Societate pentru deținătorii care au înregistrate deținerile în sistemul DTC sunt primite de DTC.

Societatea nu va percepe niciun fel de comisioane pentru GDR-uri; totuși, deținătorii de drepturi aferente GDR-urilor și înregistrate în conturi ar putea fi obligați să plătească comisioanele aplicabile, în mod uzual, pentru administrarea și operarea conturilor deschise la Euroclear, Clearstream, Luxemburg sau DTC precum și anumite comisioane și cheltuieli datorate Depozitarului de GDR în conformitate cu termenii Contractului de Depozit și cu Termenii și Condițiile GDR. A se vedea secțiunea „*Termenii și Condițiile Certificatelor Globale de Depozit.*”

Proceduri globale de compensare și decontare

Decontare inițială

GDR-urile vor fi în formă globală și vor fi evidențiate prin două Master GDR. Investitorii care optează pentru deținerea de drepturi înregistrate în conturi aferente GDR-urilor prin conturi deschise la Euroclear sau Clearstream, Luxemburg vor urma procedurile de decontare aplicabile certificatelor de depozit. Participanții la sistemul DTC care acționează în numele cumpărătorilor care optează să dețină drepturi înregistrate în conturi aferente GDR-urilor prin conturi deschise la DTC vor urma regulile de livrare aplicabile certificatelor de depozit.

Tranzacționare pe piața secundară

Pentru o descriere a restricțiilor de transfer în legătura cu GDR-urile, a se vedea „*Restricții de Vânzare și Transfer*”.

Tranzacționare între participanții Euroclear și Clearstream, Luxemburg

Vânzările pe piața secundară de drepturi înregistrate în conturi deschise la Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, aferente GDR-urilor, către cumpărătorii de drepturi înregistrate în conturi deschise la Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, aferente GDR-urilor, se vor desfășura în conformitate cu regulile normale și procedurile operaționale ale Euroclear sau Clearstream, Luxemburg și vor fi decontate prin utilizarea procedurilor obișnuite aplicabile certificatelor de depozit.

Tranzacționare între participanții DTC

Vânzările de pe piața secundară de drepturi înregistrate în conturi deschise la DTC, aferente GDR-urilor, vor avea loc în cursul obișnuit al activității în conformitate cu regulile DTC și vor fi decontate prin utilizarea procedurilor aplicabile certificatelor de depozit, dacă plata este efectuată în dolari americani, sau fără plată (*free of payment*), dacă plata nu este efectuată în dolari americani. În situațiile în care plata nu se efectuează în dolari americani, participanții DTC trebuie să încheie acorduri separate în afara sistemului DTC privind efectuarea plății.

Tranzacționare între un vânzător DTC și un cumpărător Euroclear/Clearstream, Luxemburg

În situația în care drepturile înregistrate în conturi aferente GDR-urilor urmează a fi transferate din contul unui participant la sistemul DTC în contul unui participant la sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, participantul DTC trebuie să transmită sistemului DTC o instrucțiune de livrare fără plată (*free of payment delivery*) cu cel puțin două zile lucrătoare înainte de data decontării. La rândul său, DTC va transmite această instrucțiune către sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, după caz, la data decontării. Încheierea unor acorduri separate privind efectuarea plății între participantul la sistemul DTC și respectivul participant la sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg este necesară. La data decontării, DTC va debita contul participantului său la sistemul DTC și va instrui Depozitarul de GDR pentru ca acesta să transmită, la rândul său, instrucțiuni către Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, după caz, în vederea creditării contului relevant al participantului în sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, după caz. În plus, la data decontării, DTC va transmite instrucțiuni Depozitarului de GDR:

- pentru a scădea numărul drepturilor înregistrate în conturi aferente GDR-urilor înregistrate în numele unui deținător reprezentant (*nominee*) pentru DTC și reprezentate de Master GDR emis conform Regulii 144A; și
- pentru a crește numărul drepturilor înregistrate în conturi aferente GDR-urilor înregistrate în numele deținătorului reprezentant (*nominee*) comun pentru Euroclear și Clearstream, Luxemburg și reprezentate de Master GDR emis conform Regulamentului S.

Tranzacționare între un vânzător Clearstream, Luxemburg/Euroclear și un cumpărător DTC

În situația în care drepturile înregistrate în conturi aferente GDR-urilor urmează a fi transferate din contul unui participant la sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg în contul unui participant la sistemul DTC, participantul la sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg trebuie să transmită Euroclear sau Clearstream, Luxemburg o instrucțiune de livrare fără plata (*delivery free of payment*) cu cel puțin o zi lucrătoare înainte de data decontării. Încheierea unor acorduri separate privind efectuarea plății între participantul la sistemul DTC și respectivul participant la sistemele Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, după caz, este necesară. La data decontării, Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, după caz, va debita contul participantului său și va instrui Depozitarul de GDR pentru ca acesta să transmită, la rândul său, instrucțiuni către DTC în vederea creditării contului relevant deschis la Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, după caz, și va livra fără plată (*free of payment*) drepturile înregistrate în conturi aferente GDR-urilor în contul relevant al participantului la sistemul DTC. În plus, Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, după caz, la data decontării, va transmite instrucțiuni Depozitarului de GDR:

- pentru a scădea numărul drepturilor înregistrate în conturi aferente GDR-urilor înregistrate în numele deținătorului reprezentant (*nominee*) comun și evidențiate prin Master GDR emis conform Regulamentului S; și
- pentru a crește drepturile înregistrate în conturi aferente GDR-urilor înregistrate în numele unui deținător reprezentant (*nominee*) pentru DTC și reprezentate de Master GDR emis conform Regulii 144A.

Informații generale

Deși precizările de mai sus cuprind procedurile sistemelor Euroclear, Clearstream, Luxemburg și DTC necesare a fi aplicate pentru a facilita transferul drepturilor înregistrate în conturi aferente GDR-urilor între participanții la sistemele Euroclear, Clearstream, Luxemburg și DTC, niciunul dintre Euroclear, Clearstream, Luxemburg, sau DTC nu este ținut de obligația de a îndeplini sau de a continua să îndeplinească aceste proceduri, iar procedurile respective pot fi întrerupte în orice moment.

Niciunul dintre Societatea, Managerii, Acționarul Vânzător, Depozitarul de GDR, Custodele și nici agenții acestora nu vor fi responsabili pentru îndeplinirea de către Euroclear, Clearstream, Luxemburg sau DTC sau de către participanții la acestea a obligațiilor care le revin în temeiul regulilor și procedurilor care guvernează operațiunile respective.

Decontarea GDR-urilor

Se anticipează că plata pentru GDR-urilor se va efectua în dolari americani în fonduri disponibile în aceeași zi prin sistemele DTC, Euroclear și Clearstream, Luxemburg, la Data Închiderii. Drepturile înregistrate în conturi deschise la Euroclear și Clearstream, Luxemburg, aferente GDR-urilor, vor fi reprezentate de Master GDR emis conform Regulamentului S înregistrat în numele Citivic Nominees Limited, în calitate de deținător reprezentant (*nominee*) pentru Citibank Europe plc, în calitate de depozitar comun al Euroclear și Clearstream, Luxemburg. Drepturile înregistrate în conturi deschise la sistemul DTC, aferente GDR-urilor,

vor fi reprezentate de Master GDR emis conform Regulii 144A înregistrate pe numele Cede & Co, în calitate de deținător reprezentant (*nominee*) pentru DTC, și vor fi deținute de Depozitarul de GDR, în calitate de custode al DTC. Cu excepția unui număr limitat de situații descrise mai sus, investitorii pot deține drepturi asupra GDR-urilor evidențiate de Master GDR respectiv numai prin DTC, Euroclear sau Clearstream, Luxemburg, după caz.

Transferurile în cadrul DTC, Euroclear și Clearstream, Luxemburg, vor fi făcute în conformitate cu regulile uzuale și procedurile operaționale ale sistemului respectiv.

INFORMAȚII PRIVIND DEPOZITARUL DE GDR

Depozitarul de GDR este emitentul de GDR-uri.

Citibank, N.A. („**Citibank**”) a fost desemnat Depozitar de GDR conform Contractelor de Depozit. Citibank este o filială deținută indirect integral de Citigroup Inc., o companie din Delaware. Citibank este o bancă comercială care împreună cu filiale și afiliații oferă o gamă largă de servicii bancare și de trust către clienții din Statele Unite și din lume.

Citibank a fost înființat inițial în 16 iunie 1812 și, în prezent este o asociație bancară națională care este organizată în conformitate cu Legea privind Banca Națională din 1864 a Statelor Unite. Citibank este, în principal, reglementată de Biroul de Control al Monedei din Statele Unite. Sediul său principal de management este situat în 399 Park Avenue, New York, NY 10043.

Bilanțurile consolidate ale Citibank sunt prezentate în cel mai recent Raport Anual al Citibank (bilanț auditat) și în Raportul Trimestrial (neauditat), fiecare sub Formular 10-K și 10-Q, respectiv, în conformitate cu SEC.

Actul constitutiv și regulamentele interne ale Citibank, fiecare sub forma în care este în vigoare în prezent, împreună cu Raportul Anual al Citigroup sub Formularul 10-K și Raportul Trimestrial sub Formularul 10-Q sunt disponibile pentru consultare la registratura depozitară a Citibank, la adresa Strada Greenwich nr. 388, New York, NY, 10013, Statele Unite.

Deținătorii de GDR-uri pot contacta Citibank, în calitate de Depozitar de GDR-uri pentru întrebări cu privire la transferul de GDR-uri în registrele Depozitarului de GDR, care trebuie ținut la sediul administrativ central al Depozitarului de GDR, localizat în Strada Greenwich nr. 388, New York, NY, 10013, Statele Unite.

ASISTENȚĂ JURIDICĂ

Societatea a fost asistată cu privire la anumite aspecte de natură juridică în legătura cu Oferta de către Linklaters LLP în ceea ce privește legea engleză și din SUA și de către Schoenherr și Asociații SCA cu privire la legea română.

Managerii au fost asistați cu privire la anumite aspecte de natură juridică în legătura cu Oferta de către Clifford Chance Deutschland LLP în ceea ce privește legea din SUA, de Clifford Chance LLP în ceea ce privește legea engleză și de către Clifford Chance Badea SCA în ceea ce privește legea română.

AUDITORI INDEPENDENȚI

Ernst & Young Assurance Services S.R.L. (“EY”), o societate de audit independentă, a auditat Situațiile Financiare Anuale Consolidate ale Societății pentru și la sfârșitul anilor încheiați la 31 decembrie 2013, 2014 și 2015, pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și a emis rapoarte de audit fără rezerve în legătură cu acestea. EY a revizuit, dar nu a auditat Situațiile Financiare Intermediare Consolidate Simplificate ale Societății pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016. Raportul auditorului independent asupra revizuirii Situațiilor Financiare Interimare Consolidate Simplificate ale Societății pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016 a exprimat o concluzie fără rezerve și a inclus un paragraf de Alte Aspecte în legătură cu reluarea la venituri a unui provizion pentru litigii ulterioare datei la care situațiile financiare au fost aprobate pentru a fi emise și înainte de data la care a fost emis raportul de revizuire. Impactul reluării la venituri a provizionului pentru litigii în perioada ulterioară datei de 30 iunie 2016 conduce la o creștere a profitului înainte de dobânzi și impozitare și a rezultatului financiar net cu 40,3 milioane RON și 65,8 milioane RON (corespunzător unei reduceri a datoriilor curente cu 106,1 milioane RON) și la o creștere a cheltuielilor cu impozitul pe profit cu 17,0 milioane RON (corespunzător unei scăderi a creanței privind impozitul pe profit amânat cu 17,0 milioane RON), rezultând într-un impact total net de creștere a profitului net aferent perioadei și a capitalurilor proprii totale cu 89,1 milioane RON.

EY, cu sediul la clădirea Bucharest Tower Center, Blvd. Ion Mihalache, nr. 15-17, etaj 21, sector 1 București, cod poștal 011171, România, este înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5964/1999 având cod unic de înregistrare RO11909783, și face parte din Camera Auditorilor Financiară din România, fiind înregistrată în Registrul Public al Auditorilor Financiară.

EY și-a exprimat și menținut acordul scris pentru includerea în acest Prospect a rapoartelor de audit și a raportului de revizuire, astfel cum au fost descrise mai sus, în acest Prospect în forma și în contextul în care apar, și a aprobat conținutul acestor rapoarte, în scopul punctelor 23.1 din Anexa I și punctul 23.1 din Anexa X din Regulamentul Comisiei Europene (CE) nr. 809/2004. În scopul Regulamentului Comisiei Europene (CE) nr. 809/2004, EY a declarat că este responsabil pentru aceste rapoartele identificate mai sus, ca parte din acest Prospect, și declară că a luat toate măsurile rezonabile în vederea asigurării că informațiile incluse în fiecare astfel de raport, potrivit informațiilor deținute de aceștia, reflectă realitatea și nu conțin omisiuni care să afecteze conținutul acestuia. Această declarație este inclusă în Prospect în conformitate cu punctul 1.2. din Anexa 1 și punctul 1.2 din Anexa 10 din Regulamentul Comisiei Europene (CE) nr. 809/2004.

INFORMAȚII GENERALE

1. Listare și Tranzacționare

Se preconizează că GDR vor fi admise la tranzacționare pe Lista Oficială de către ACF din Marea Britanie la Data Închiderii sau în jurul Datei Închiderii, condiționat exclusiv de emiterea Master GDR emis conform Regulamentului S și a Master GDR emis conform Regulii 144A. Se va depune o cerere pentru ca GDR să fie tranzacționate pe Bursa de Valori din Londra prin IOB la Data Închiderii. Tranzacțiile cu GDR vor fi, de regulă, realizate pentru a fi predate în a doua zi lucrătoare ulterioară zilei de tranzacționare.

2. Autorizații

Societatea a obținut toate acordurile statutare, aprobările și autorizațiile corporative necesare în legătură cu Acțiunile Oferite, cu emisiunea de GDR-uri, cu admiterea la tranzacționare a GDR-urilor pe Lista Oficială a ACF din Marea Britanie și admiterea la tranzacționare a GDR-urilor pe piața principală pentru valori mobiliare listate a Bursei de Valori din Londra.

3. Documente disponibile pentru inspecție

Copii ale următoarelor documente vor fi disponibile pe website-ul Societății:

- acest Prospect;
- Actul Constitutiv al Societății; și
- Situațiile Financiare, inclusiv rapoartele auditorului independent cu privire la acestea.

4. Prețul Final de Ofertă

Acțiunile sunt emise și plătite integral la valoarea nominală de 0,1 RON. GDR sunt exprimate în dolari americani, însă nu au o valoare nominală. Prețul Final de Ofertă va fi stabilit în baza rezultatelor procedurii de bookbuilding derulate de Manageri. Rezultatele Ofertei vor fi date publicității de către Acționarul Vânzător printr-un comunicat de presă și un anunț trimis ASF din România și Bursei de Valori București, la Data Alocării. Notificarea relevantă privind prețul va fi publicată pe pagina de internet a Acționarului Vânzător www.fondulproprietatea.ro, pagina de internet a Societății la adresa www.omvpetrom.com și prin Serviciul de Știri de Reglementare (Regulatory News Service) al Bursei de Valori din Londra.

5. Depozitarul de GDR

Deținătorii de GDR-uri pot transmite Citibank, N.A., în calitate de Depozitar al GDR, întrebări referitoare la transferul GDR în evidențele Depozitarului de GDR, care vor fi păstrate la sediul Depozitarului de GDR, aflat în Strada Greenwich nr. 388, etajul 14, New York, NY, 10013, Statele Unite.

Dacă se emit certificate în formă finală în schimbul Master GDR, Societatea va desemna un agent în Marea Britanie.

6. Modificări semnificative

După data la care situațiile financiare interimare consolidate simplificate la data de și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016 au fost aprobate pentru a fi emise, a expirat data la care partea adversă putea să facă apel într-un litigiu care a fost câștigat de Societate. În situațiile financiare interimare consolidate simplificate la 30 iunie 2016 este înregistrat un provizion în legătură cu respectivul litigiu. Impactul reluării la venituri a provizionului pentru litigii în perioada ulterioară datei

de 30 iunie 2016 conduce la o creștere a profitului înainte de dobânzi și impozitare și a rezultatului financiar net cu 40 mil. RON și respectiv cu 66 mil. RON (corespunzător unei reduceri a datoriilor curente cu 106 mil. RON) și la o creștere a cheltuielilor cu impozitul pe profit cu 17 mil. RON (corespunzător unei scăderi a creanței privind impozitul pe profit amânat cu 17 milioane RON), rezultând într-un impact total net de creștere a profitului net aferent perioadei și a capitalurilor proprii totale cu 89 mil. RON.

Cu excepția celor de mai sus, nu au existat modificări semnificative de la data de 30 iunie 2016 (care reprezintă sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care s-au publicat informațiile financiare) cu privire la poziția financiară sau comercială a Grupului.

7. Filiale

La data prezentului Prospect, Societatea are 11 filiale pe care le consolidează.

8. Informații care nu sunt aplicabile Prospectului în conformitate cu Anexa I, Anexa III și Anexa X a Regulamentului (CE) nr. 809/2004

Următoarele puncte din Anexa I a Regulamentului (CE) 809/2004 nu sunt aplicabile Prospectului:

Anexa I: punctele 2.2.; 6.1.2.; 10.4; 13; 14.1 cu privire la relațiile de familie; 14.2 cu privire la restricțiile privind înstrăinarea deținerilor; 20.2; 20.4.2; 21.1.2; 21.1.4; 21.1.6; 21.2.6.

Anexa III: punctele 4.4; 4.6; 4.7; 4.9; 4.10; 5.1.4; 5.1.10; 5.2.2; 5.2.3 (d), (e), (f); 5.2.5; 5.3.3; 5.3.4; 6.1; 6.3; 6.4; 6.5; 9.1; 9.2; 10.2; 10.3; 10.4.

Anexa X: punctele 2.2.; 6.1.2.; 10.4; 13; 14.1 cu privire la relațiile de familie; 20.3.2; 21.1.2; 21.1.4; 21.1.6; 21.2.6; 27.8; 27.9; 27.12; 27.13; 27.16.1; 27.16.2; 27.17.3; 28.12; 29.1.3; 29.1.9; 29.2.2; 29.2.3.2; 29.2.3.4; 29.2.3.5; 29.2.3.6; 29.2.4; 29.3.3; 30.2-30.9.

DEFINIȚII ȘI GLOSAR DE TERMENI SELECTAȚI

1P	Rezerve dovedite.
2D	Bidimensional.
2P	Rezerve dovedite plus probabile.
3D	Tridimensional.
3P	Rezerve dovedite plus probabile plus posibile.
ACER	Agencia pentru Cooperarea Autoritaților de Reglementare din Domeniul Energiei.
ACF din Marea Britanie	Autoritatea de Conduită Financiară din Marea Britanie.
Act Constitutiv	Actul Constitutiv al Societății, în forma actualizată la data de 23 mai 2011, pe baza hotărârii nr. 1 din 26 aprilie 2011 a Adunării Generale a Acționarilor.
Acționarul Vanzător	Fondul Proprietatea S.A.
Acțiuni	acțiunile ordinare ale Societății.
Acțiuni Depozitate	Acțiunile depozitate la Custode și înregistrate în numele Depozitarului de GDR.
Acțiuni Oferite	Acțiuni care fac obiectul Ofertei.
Adunarea Generală a Acționarilor	O adunare generală a acționarilor.
AGEA	Adunarea generală extraordinară a acționarilor Societății.
Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor	Adunarea generală ordinară a acționarilor Societății.
ANPM	Agencia Națională pentru Protecția Mediului din România.
ANRE	Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei din România.
ANRE din Republica Moldova	Agencia Națională pentru Reglementare în Energetică din Republica Moldova.
ANRM	Agencia Națională pentru Resurse Minerale din România.
ASF din România	Autoritatea de Supraveghere Financiară din România.
Astra	Rafinăria Astra Romana S.A.
Baza SEC-LE	Conform standardelor SEC și instrucțiunilor aferente emise de personalul SEC în legătură cu acestea, cantitățile din depozite de țitei și gaze naturale limitate la cantitățile preconizate a fi produse în perioada de valabilitate a licențelor.
Baza SEC-LOF	Conform standardelor SEC și instrucțiunilor aferente emise de personalul SEC în legătură cu acestea, calculul cantităților din depozite de țitei și gaze naturale din perioada utilă de viață a zăcămintelor.
Bbl	Baril(i).
bcf	Billion cubic feet (miliarde picioare cubice); 1 miliard metri

	cubi standard = 35,3147 miliarde picioare cubice pentru România sau 34,7793 miliarde picioare cubice pentru Kazahstan.
BGN	Moneda oficială a Bulgariei.
BEI	Banca Europeană pentru Investiții.
Bep	Baril echivalent petrol.
BERD	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare.
BMS	Sistem de Management al Activității.
BNR	Banca Națională a României.
BRM	Bursa Română de Mărfuri.
Bursa de Valori București	Bursa de Valori București S.A.
Bursa de Valori din Londra	London Stock Exchange plc.
casnici (cu referire exclusiv la piața gazelor)	Clienți/consumatori casnici, inclusiv producători de energie termică, numai pentru cantitățile de gaze naturale utilizate la producerea de energie termică destinată consumului casnic.
CCA	Cost Curent de Achiziționare.
CE	Comisia Europeană.
CEO	Director General Executiv.
CER	Reduceri de emisii certificate.
CISA	Legea Federală din Elveția privind Schemele de Investiții Colective
CO	Codul Elvețian al Obligațiilor
Consiliul de Supraveghere	Consiliul de Supraveghere a Societății.
Clearstream, Luxemburg	Clearstream Banking, société anonyme.
CNP	Comisia Națională de Prognoză din România.
Codul de Governanță Corporativă	Codul de Governanță Corporativă emis de Bursa de Valori București.
Conpet	Conpet S.A.
Consiliul Concurenței	Consiliul Concurenței din România.
Contract de Plasament	Contractul de plasament încheiat între Acționarul Vanzător și Manageri urmând a fi datat la sau în jurul datei acestui Prospect.
Contractul cu Societatea	Contractul încheiat între Societate și Manageri la sau în jurul date prezentului Prospect.
Contractul de Privatizare	Contractul de privatizare al Societății.
Contracte de Depozit	Contractele de depozit care urmează a se încheia la sau înainte de Data Închiderii între Societate și Depozitarul de GDR.
Contractul privind stabilirea prețului	Contractul privind stabilirea prețului între Acționarul Vanzător și Manageri în legătură cu Prețul Final de Ofertă care va fi încheiat la Data Alocării sau în jurul acestei date.

Custode	Citibank Europe plc, Dublin – Sucursala România.
CV	Certificat verde.
D&M	DeGolyer and McNaughton.
Data Alocării	Ziua Lucrătoare următoare ultimei zile a Perioadei de Ofertă.
Data Tranzacției Acțiunilor	17 octombrie 2016 sau în jurul datei de 17 octombrie 2016.
Data de Implementare Relevantă	Data la care Directiva privind Prospectul este implementată în respectivul stat membru.
Data Închiderii	Preconizată a fi 19 octombrie 2016 sau în jurul acestei date.
Decizie EU	Decizie a unei instanțe dintr-un alt stat membru UE în afară de România.
Decizie Non-UE	O decizie a unei instanțe dintr-un stat care nu este membru UE, luată <i>in personam</i> privind o anumită sumă, care nu este discreditată pe motiv că este nulă sau poate fi anulată conform legilor interne ale jurisdicției străine.
Depozitarul Central din România	Depozitarul Central S.A.
Depozitarul de GDR	Citibank, N.A.
Deținător	Deținător de GDR.
Deținători din Marea Britanie	Beneficiarii efectivi exclusivi ai GDR-uri (și ai oricăror dividende plătite cu privire la acestea) în situațiile în care dividendele plătite sunt considerate în scopul impunerii în Marea Britanie ca reprezentând venitul propriu al acestor persoane (și nu venitul unor alte persoane) și care: (i) sunt rezidenți exclusiv în Marea Britanie în scop de impunere fiscală (cu excepția situațiilor în care se prevede în alt mod); și (ii) nu au sediu permanent sau o adresă fixă în afara teritoriului Marii Britanii care să fie asociată deținerii de GDR-uri (și plății dividendelor pentru GDR-uri).
DFSA	Autoritatea pentru Serviciile Financiare din Dubai.
Directiva de Modificare PD 2010	Directiva 2010/73/UE.
Directiva privind Piețele de Instrumente Financiare	Directiva 2004/39/CE, cu modificările ulterioare.
Directoratul	Directoratul Societății.
Directiva privind Prospectul	Directiva 2003/71/CE (cu modificările ulterioare, inclusiv Directiva de Modificare a PD 2010, în măsura în care este implementată de un stat membru al SEE).
Directiva privind societățile-mamă și filialele acestora	Directiva 2011/96/UE privind regimul fiscal comun pentru societățile-mamă și filialele acestora din state membre.
Domino-1	Sonda de explorare Domino-1.
EBIT	Profit înainte de dobânzi și impozitare
EBIT CCA excluzând elementele speciale	Profit înainte de dobânzi și impozitare ajustat cu elementele excepționale, nerecurente și efectele CCA.

EBITD	Rezultat înainte de plata dobânzilor, a impozitului, deprecierii și amortizării, ajustărilor și reluărilor de depreciere ale mijloacelor fixe.
ECE	Europa Centrală și de Est.
ERU	Unitate de reducere a emisiilor.
ETS	Sistem de comercializare a certificatelor de emisii.
EUA	Cote EU ETS.
EUR, euro și €	Moneda oficială introdusă la începutul celei de-a treia etape a Uniunii economice și monetare europene, conform definiției de la Articolul 2 al Regulamentului Consiliului (CE) Nr. 974/98 din 3 mai 1998 privind introducerea euro, cu modificările ulterioare.
Euroclear	Euroclear Bank SA/NV
Europa de Sud-Est	Regiunea care cuprinde Bulgaria, Republica Moldova, România și Serbia.
EWRM	Sistemul de management al riscurilor la nivelul întreprinderii.
Expert Petroleum	Expert Petroleum S.R.L..
ExxonMobil	ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited.
EY	Ernst & Young Assurance Services S.R.L..
Fondul Proprietatea	Fondul Proprietatea S.A.
Formularul de Subscriere	formularul în baza căruia se realizează o subscriere.
FRD	Proiect de redevoltare a zăcămintului.
Flux de numerar extins	Flux de numerar net din activități operaționale minus numerarul folosit în activitățile de investiții.
FSMA	Legea din Marea Britanie privind Serviciile și Piețele Financiare din 2000, cu modificările ulterioare.
FTT	Impozitul pe tranzacții financiare.
G&A	General și administrativ.
G&G	Geologic și geofizic.
G2P	Gas-to-power.
GDR	Certificate globale de depozit
GDR conform Regulamentului S	GDR-uri oferite și vândute în afara Statelor Unite.
GDR emise conform Regulii 144A	GDR-uri oferite și vândute în Statele Unite.
GDR Oferite	GDR-uri (care reprezintă Acțiuni) oferite în contextul Ofertei.
GHG	Gaze cu efect de seră (greenhouse gas).
Glencore	Glencore Aktiengesellschaft and Glencore Limited.
GNC	Gaze naturale comprimate.
GNL	Gaze naturale lichide/lichefiat.
GPL	Gaze petroliere lichefiate.

HSSE	Sănătate, siguranță, securitate și mediu.
Hunt Oil	Hunt Oil Company of Romania S.R.L..
IAS	Standardele Internaționale de Contabilitate.
IFRS	Standardele Internaționale de Raportare Financiară.
FMI	Fondul Monetar Internațional.
Impozit pe Veniturile Suplimentare din Gaze Naturale	Impozitul asupra veniturilor suplimentare obținute ca urmare a liberalizării prețurilor gazelor naturale.
Impozitul Special pe Exploatările de Țiței	Impozitul pe vânzările din exploatările resurselor naturale altele decât gazele naturale.
Impozitul pe Construcții	Impozitul pe valoarea contabilă brută a construcțiilor din patrimoniul Societății în valoare actuală de 1% pe an.
INS	Institutul Național de Statistică din România.
INS din Bulgaria	Institutul Național de Statistică din Bulgaria.
Investitor calificat	Orice persoană juridică care se califică drept investitor calificat, conform definiției de la Articolul 2(1)€ din Directiva privind Prospectul.
Investitorii de Retail	Investitorii din oricare din Tranșele Investitorilor de Retail.
Investitori Instituționali	(i) instituții de credit, (ii) firme de investiții, (iii) organisme de plasament colectiv (fonduri de investiții, societăți de investiții și/sau societăți de administrare a investițiilor), (iv) societăți de asigurare, (v) fonduri de pensii și societăți de administrare a respectivelor fonduri, (vi) traderi, (vii) societăți fiduciare (<i>trust companies</i>), (viii) instituții financiare internaționale (IFI) și (ix) alte instituții financiare, inclusiv bănci de depozitare.
Investitorii Mari de Retail	Orice persoană fizică sau persoană juridică care nu îndeplinește cerințele pentru a se încadra în categoria Investitorilor Instituționali și care subscrie agregat un număr de cel puțin 1.500.001 de Acțiuni Oferite.
Investitorii Mici de Retail	Orice persoană fizică sau persoană juridică care nu îndeplinește cerințele pentru a se încadra în categoria Investitorilor Instituționali sau Investitorilor Mari de Retail.
IOB	Registrul de Ordine Internaționale.
IT	Tehnologia informației.
Legea Energiei	Legea energiei electrice și a gazelor naturale nr. 123/2012 din 16 iulie, cu modificările ulterioare.
Legea Energiei Regenerabile	Legea 220/2008 privind promovarea producției de energie regenerabilă, cu modificările ulterioare.
Legea Nr. 137/2002	Legea nr. 137/2002 privind anumite măsuri pentru accelerarea privatizării.
Legea Petrolului	Legea nr. 238/2004, cu modificările ulterioare.
Legea Pieței de Capital	Legea Pieței de Capital nr. 297/2004, cu modificările ulterioare.

Legea privind Bursele de Valori	Legea privind bursele de valori mobiliare din SUA din anul 1934, cu modificările ulterioare.
Legea privind Valorile Mobiliare	Legea privind Valorile Mobiliare din Statele Unite din anul 1933, astfel cum a fost modificată.
Legea Societăților	Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale din România, cu modificările ulterioare.
Lista Oficială	Lista Oficială a ACF din Marea Britanie.
LTIR	Lost Time Injury Rate: Frecvența medie a incidentelor cu una sau mai multe zile lucrătoare pierdute față de timpul de lucru prestat.
Manageri	Goldman Sachs International, Banca Comercială Română S.A., Erste Group Bank AG și Wood & Company Financial Services a.s..
Master GDR	Master GDR conform Regulamentului S împreună cu Master GDR conform Regulii 44A.
Master GDR conform Regulamentului S	Certificat Global de Depozit Master conform Regulamentului S care evidențiază GDR-uri conform Regulamentului S.
Master GDR emis conform Regulii 144A	Master GDR emis conform Regulii 144A evidențiind GDR-uri emise conform Regulii 144A.
mc	Metru cub.
MDL	Moneda oficială a Republicii Moldova.
mii bep/zi	O mie de barili echivalent petrol pe zi.
mii tone	Mii tone.
mld.	Miliard.
mld. bep	Miliarde barili echivalent petrol.
mld. mc	Miliarde metri cubi.
mil.	Milioane.
mil. bbl	Milioane barili.
mil. bep	Milioane barili echivalent petrol.
mil. litri	Milioane litri.
mil. tone	Milioane tone.
mil. tone/an	Milioane tone pe an.
MW	Megawatt.
MWh	Megawatt pe oră.
noncasnici (cu referire exclusiv la piața gazelor)	Clienți/consumatori noncasnici, exclusiv producătorii de energie termică, numai pentru cantitățile de gaze naturale utilizate la producerea de energie termică destinată consumului casnic.
n.m.	Nesemnificativ.
Neptun Deep	Sectorul cu ape adânci al perimetrului Neptun din Marea

	Neagră.
Norme	Normele metodologice de aplicare a Legii 238/2004, aprobate prin Hotărârea de Guvern 2075/24 din noiembrie 2004, publicată în Monitorul Oficial 1170 din 10 decembrie 2004, cu modificările ulterioare.
Notificare	Un certificat de aprobare transmis de către ASF din România către ACF din Marea Britanie, care atestă că acest Prospect a fost elaborat conform Directivei privind Prospectul.
Ofertă	Oferta Acționarului Vânzător de maximum 3.641.100.108 Acțiuni existente, sub forma de Acțiuni și GDR-uri care reprezintă Acțiuni.
Oil Terminal	Oil Terminal S.A.
OMV	OMV Aktiengesellschaft.
OMV Petrom	OMV Petrom S.A.
Opcom	Opcom S.A.
OPEC	Organizația Țărilor Exportatoare de Petrol.
OST	Operatorul sistemului de transport.
PEC	Contract de creștere a producției.
PEC Țicleni	PEC pentru 7 zăcăminte în zona Țicleni, România.
PEC Timiș	PEC pentru 13 zăcăminte în zona Timiș, România.
PEC Turnu	PEC pentru 6 zăcămintele onshore în zona Arad, România.
Perioada de Ofertă	Perioada începând cu data de 6 octombrie 2016 și până la data de 13 octombrie 2016 inclusiv.
PetroSantander	PetroSantander Romania S.R.L..
PFIC	Societate de investiții pasivă străină.
PIB	Produsul intern brut.
Preț Final de Ofertă	Preț Final de Ofertă pentru Valorile Mobiliare Oferite.
Preț Maxim	0,244 RON per Acțiune Oferită și 9,16 USD per GDR Oferit.
PRMS	Sistem de gestionare a resurselor de petrol.
producători de energie termică pentru casnici (cu referire exclusiv la piața gazelor)	Producători de energie termică, numai pentru cantitățile de gaze naturale utilizate la producerea de energie termică destinată consumului casnic.
Propunerea Comisiei	Propunerea publicată de Comisia Europeană la 14 februarie 2013 pentru Directiva privind Impozitul pe Tranzacții Financiare în Belgia, Germania, Estonia, Grecia, Spania, Franța, Italia, Austria, Portugalia, Slovenia și Slovacia.
QIB	Investitori Instituționali Calificați conform definiției din Regula 114A emisă în baza Legii Valorilor Mobiliare din SUA 1933.
Regula 144A	Regula 144A din Legea privind Valorile Mobiliare 1933.

Regulamentul nr. 1215/2012	Regulamentul (UE) nr. 1215/2012 al Parlamentului European și al Consiliului privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.
Regulamentul S REMIT	Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare. Regulamentul (UE) nr. 1227/2011 privind integritatea și transparența pieței angro de energie.
Repsol	Grupul Repsol.
Romgaz	Romgaz S.A.
RON și leu	Moneda oficială a României.
RRM	Mecanisme de raportare înregistrate.
RSD	Moneda oficială a Serbiei.
SCA	Autoritatea EAU a Valorilor Mobiliare și a Derivatelor
SEC	Comisia Valorilor Mobiliare din SUA.
SEE	Spațiul Economic European.
SFO	Ordonanța privind Valorile Mobiliare și Derivatele Futures.
Sistem conform Regulamentului S	Sistemul conform Regulamentului S înființat și menținut în baza Contractelor de Depozit.
Sistem conform Regulii 144A	Sistemul conform Regulii 144A înființat și menținut în baza Contractelor de Depozit.
Situații Financiare	Situații Financiare Anuale împreună cu Situațiile Financiare Interimare.
Situații Financiare 2013	Situațiile financiare consolidate ale Societății și ale filialelor sale la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, auditate.
Situații Financiare 2014	Situațiile financiare consolidate ale Societății și ale filialelor sale la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014, auditate.
Situații Financiare 2015	Situațiile financiare consolidate ale Societății și ale filialelor sale la data de și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, auditate.
Situații Financiare Anuale	Situațiile Financiare pentru exercițiile financiare 2013, 2014 și 2015.
Situații Financiare Interimare	Situațiile financiare interimare consolidate simplificate ale Societății la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016 neauditare, revizuite.
Skifska	Licența Skifska pentru perimetrul din Marea Neagră.
SNT	Sistemul național de transport
Societatea	OMV Petrom S.A.
Stat Membru Relevant	fiecare stat membru al SEE care a implementat Directiva privind Prospectul.
State Membre	Statele Membre din Spațiul Economic European.

State Membre Participate	Belgia, Germania, Estonia, Grecia, Spania, Franța, Italia, Austria, Portugalia, Slovenia și Slovacia.
SUA	Statele Unite ale Americii.
Tep	t€(e) echivalent petrol
TOC	Tasbulat Oil Corporation.
Transelectrica	Transelectrica S.A.
Transgaz	Transgaz S.A.
Tranșele Investitorilor de Retail	Tranșa Investitorilor Mici de Retail și Tranșa Investitorilor Mari de Retail.
Tranșa Investitorilor Mari de Retail	Un procent de 10% din Valorile Mobiliare Oferite (un număr de 364.110.011 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și de GDR Oferite)) va fi oferit inițial către oricare persoană fizică sau juridică care nu îndeplinește cerințele de mai sus pentru a fi calificată ca Investitori Instituționali și care subscrie agregat cel puțin 1.500.001 de Acțiuni Oferite.
Tranșa Investitorilor Mici de Retail	un procent de 10% din Valorile Mobiliare Oferite (un număr de 364.110.011 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și de GDR Oferite)) va fi oferit inițial către orice persoane fizice sau juridice care nu îndeplinesc cerințele pentru a fi calificați ca Investitori Instituționali sau Investitori Mari de Retail.
Tranșa Investitorilor Instituționali	Valorile Mobiliare Oferite (un număr de 2.912.880.086 Acțiuni (sub formă de Acțiuni Oferite și GDR-uri Oferite)) vor fi oferite către (i) instituții de credit, (ii) firme de investiții, (iii) organisme de plasament colectiv (fonduri de investiții, societăți de investiții și/sau societăți de administrare a investițiilor), (iv) societăți de asigurare, (v) fonduri de pensii și societăți de administrare a respectivelor fonduri, (vi) traderi, (vii) societăți fiduciare (<i>trust companies</i>), (viii) instituții financiare internaționale (IFI) și (ix) alte instituții financiare, inclusiv bănci depozitare.
Tranșele Ofertei	Cele trei tranșe în care este împărțită Oferta constau în Tranșa Investitorilor Mici de Retail, Tranșa Investitorilor Mari de Retail și Tranșa Investitorilor Instituționali..
TRIR	Totalitatea accidentelor înregistrabile.
TVA	Taxa pe valoarea adăugată.
TWh	Terawatt ore.
Termenii și Condițiile GDR	Termenii și condițiile GDR-urilor.
US\$, \$, dolar SUA, USD și dolar	Moneda oficială a Statelor Unite ale Americii.
UE	Uniunea Europeană.
UK	Marea Britanie
UNKS	Asociația Companiilor Petroliere din Serbia.
Valori Mobiliare	GDR-uri și Acțiunile.

Valorile Mobiliare Oferite

WP

Zi Lucrătoare

GDR-uri Oferite împreună cu Acțiunile Oferite.

Propunere de sondă.

O zi în care băncile au program cu publicul în România.

OMV Petrom S.A.

Nume:

Funcție:

Semnătură:

Nume:

Funcție:

Semnătură:

Fondul Proprietatea S.A.

Nume:

Funcție:

Semnătură:

INDEX LA SITUAȚIILE FINANCIARE

Situațiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate la data de și pentru perioada de 6 luni încheiată la 30 iunie 2016	F-2
Raportul auditorului independent de revizuire a situațiilor financiare interimare consolidate simplificate	F-4
Situația interimară consolidată simplificată a poziției financiare	F-6
Situația interimară consolidată simplificată a veniturilor și cheltuielilor	F-8
Situația interimară consolidată simplificată a rezultatului global	F-10
Situația interimară consolidată simplificată a modificărilor capitalurilor proprii	F-11
Situația interimară consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie	F-12
Notele la situațiile financiare interimare consolidate simplificate	F-13
Situațiile Financiare Consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015	F-20
Raportul auditorului independent	F-22
Situația consolidată a poziției financiare	F-25
Situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor	F-27
Situația consolidată a rezultatului global	F-28
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	F-29
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	F-31
Note la situațiile financiare consolidate	F-32
Situațiile Financiare Consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014	F-97
Raportul auditorului independent	F-99
Situația consolidată a poziției financiare	F-101
Situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor	F-103
Situația consolidată a rezultatului global	F-104
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	F-105
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	F-107
Note la situațiile financiare consolidate	F-108
Situațiile Financiare Consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013	F-172
Raportul auditorului independent	F-174
Situația consolidată a poziției financiare	F-176
Situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor	F-178
Situația consolidată a rezultatului global	F-179
Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii	F-180
Situația consolidată a fluxurilor de trezorerie	F-182
Note la situațiile financiare consolidate	F-183
Înștiințare cu privire la îndreptarea unor erori nesemnificative din textul în limba română al Notelor 1 și 13 ale Situațiilor Financiare Consolidate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013	F-241

S.C. OMV PETROM S.A.

**SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE
SIMPLIFICATE**

**LA DATA DE ȘI PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI
ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016**

întocmite în conformitate cu standardele internaționale de
raportare financiară adoptate de către Uniunea Europeană

și raportul de revizuire al auditorului independent

CUPRINS	PAGINA
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT DE REVIZUIRE A SITUAȚIILOR FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE	1 - 2
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR	5 - 6
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	7
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	8
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE	10 - 16

Raport asupra revizuirii situațiilor financiare interimare consolidate simplificate adresat acționarilor OMV Petrom S.A.

Introducere

Am revizuit situația interimară consolidată simplificată a poziției financiare a OMV Petrom S.A. și a filialelor sale („Grupul”) la 30 iunie 2016, anexată și situațiile interimare consolidate simplificate ale veniturilor și cheltuielilor, rezultatului global, modificărilor capitalurilor proprii și fluxurilor de trezorerie, pentru perioada de șase luni încheiată la această dată, precum și notele explicative. Conducerea are responsabilitatea întocmirii și prezentării acestor situații financiare interimare consolidate simplificate conform IAS 34 „Raportarea financiară interimară” (IAS 34). Responsabilitatea noastră este ca, pe baza revizuirii efectuate, să întocmim un raport asupra acestor situații financiare interimare consolidate simplificate.

Cu excepția oricărei responsabilități ce rezultă din dispoziția 5.5.3R (2)(f) din Reglementările privind Prospectele față de orice persoană și în măsura prevăzută în acea dispoziție, în măsura maximă permisă de lege nu ne asumăm nicio responsabilitate și nu vom accepta nicio răspundere către orice altă persoană pentru orice pierdere suferită de orice asemenea altă persoană ca rezultat al, sau decurgând din, sau în legătură cu acest raport sau cu declarația noastră, cerută de și dată exclusiv în scopul respectării punctului 23.1 din Anexa X la Regulamentul Comisiei (CE) nr. 809/2004, prin care am consimțit la includerea sa în Prospect.

Obiectul revizuirii

Am efectuat revizuirea în conformitate cu Standardul Internațional privind Misiunile de Revizuire 2410 “Revizuirea informațiilor financiare interimare efectuată de către auditorul independent al societății”. O revizuire a informațiilor financiare interimare constă în interviuarea, în primul rând a persoanelor responsabile pentru aspectele financiare și contabile, precum și în aplicarea unor proceduri analitice și a altor proceduri de revizuire. O revizuire are o sferă semnificativ mai redusă față de cea a unui audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și, de aceea, nu ne permite să obținem asigurarea că vom descoperi toate aspectele semnificative care ar putea fi identificate în cadrul unui audit. În consecință, nu exprimăm o opinie de audit.

Concluzie

Pe baza revizuirii noastre, nimic nu ne-a atras atenția în sensul de a ne face să credem că situațiile financiare interimare consolidate simplificate, anexate, nu sunt întocmite, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu IAS 34.

Alte aspecte

Pe 18 august 2016, după data la care situațiile financiare au fost aprobate pentru a fi emise și înainte de data raportului nostru de revizuire, a expirat data la care partea adversă putea să facă apel într-un litigiu care a fost câștigat de Societate. În situațiile financiare interimare consolidate simplificate la 30 iunie 2016 este înregistrat un provizion în legătură cu respectivul litigiu.

Impactul reluării la venituri a provizionului pentru litigii în perioada ulterioară datei de 30 iunie 2016 conduce la o creștere a Profitului înainte de dobânzi și impozitare și a Rezultatului financiar net cu 40,3 milioane RON și respectiv cu 65,8 milioane RON (corespunzător unei reduceri a datoriilor curente cu 106,1 milioane RON) și la o creștere a Cheltuielilor cu impozitul pe profit cu 17,0 milioane RON (corespunzător unei scăderi a Creanței privind impozitul pe profit amânat cu 17,0 milioane RON), rezultând într-un impact total net de creștere a Profitului net aferent perioadei și a Capitalurilor proprii totale cu 89,1 milioane RON.

În numele

Ernst & Young Assurance Services SRL



Bogdan Ion
Partener

15 septembrie 2016
București, România

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA DATA DE 30 IUNIE 2016

(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

ACTIVE	Neauditare	Auditate
	30 iunie 2016	31 decembrie 2015
Imobilizări necorporale	2.522,99	2.430,02
Imobilizări corporale	28.815,69	29.278,19
Investiții în entități asociate	42,07	40,69
Alte active financiare	2.687,40	2.627,56
Alte active	79,44	80,29
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	1.550,24	1.562,88
Active imobilizate	35.697,83	36.019,63
Stocuri	1.951,52	1.965,12
Creanțe comerciale	1.288,41	1.318,28
Alte active financiare	211,58	257,09
Alte active	610,71	626,90
Numerar și echivalente de numerar	724,46	812,56
Active circulante	4.786,68	4.979,95
Active deținute pentru vânzare	116,96	118,58
Total active	40.601,47	41.118,16
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII		
Capital social	5.664,41	5.664,41
Rezerve	20.478,08	20.078,72
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă	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 și alte obligații similare	237,22	238,72
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.263,92	1.423,70
Provizioane privind obligațiile cu dezafectarea și 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 amânat	2,36	12,72
Datorii pe termen lung	10.114,67	10.381,60
Datorii comerciale	1.980,08	2.317,81
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	443,84	378,72
Datorii cu impozitul pe profit	57,28	107,10
Alte provizioane și obligații 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 cu activele deținute pentru vânzare	8,77	10,42
Total capitaluri proprii și datorii	40.601,47	41.118,16

Aceste situații financiare interimare consolidate simplificate și notele aferente, de la pagina 3 la pagina 16, au fost aprobate la data de 8 august 2016.


Mariana Gheorghe
Director General Executiv


Andreas Matje
Director Financiar


Irina Nadia Dobre
Director Departament Financiar


Eduard Petrescu
Șef Departament
Raportare Financiară

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA DATA DE 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

Note la situația interimară consolidată simplificată a poziției financiare

Investițiile de capital au scăzut la valoarea de 1.337 milioane RON (în perioada de șase luni 2015 "1-6/15": 2.069 milioane RON), influențate de o scădere semnificativă pe partea de Upstream.

Investițiile în segmentul Upstream (1.064 milioane RON) au reprezentat 80% din valoarea totală înregistrată în primele șase luni ale anului 2016, fiind cu 45% sub nivelul celor din perioada 1-6/15 de 1.947 milioane RON, întrucât s-a continuat prioritizarea investițiilor ca reacție la scăderea prețului țițeiului. Investițiile din Upstream au fost direcționate către finalizarea proiectelor de redevoltare a zăcămintelor, lucrări de reparații capitale, forajul sondelor de dezvoltare, instalații de suprafață, precum și către proiectul Neptun Deep.

Investițiile în Downstream Oil (263 milioane RON) au fost semnificativ mai mari decât în primele șase luni ale anului 2015 (118 milioane RON), determinate în principal de lucrările aferente reviziei generale planificate a rafinării și de investițiile direcționate către proiectele de eficiență, precum și proiectele de înlocuire și aferente cerințelor legale și de mediu.

Comparativ cu 31 decembrie 2015, activele totale s-au redus cu 517 milioane RON, la 40.601 milioane RON, în principal ca urmare a scăderii nete a activelor imobilizate și a reducerii ușoare a numerarului și echivalentelor de numerar. Creșterea imobilizărilor necorporale cu 93 milioane RON, determinată în principal de operațiunile în blocul Neptun Deep din Marea Neagră, a fost anulată de scăderea netă cu 463 milioane RON a imobilizărilor corporale, cheltuielile cu amortizarea și ajustările de depreciere depășind valoarea investițiilor efectuate în această perioadă.

Capitalurile proprii au crescut ușor la valoarea de 26.085 milioane RON la 30 iunie 2016, comparativ cu valoarea de 25.688 milioane RON de la 31 decembrie 2015, ca urmare a profitului net generat în perioada curentă. Indicatorul capital propriu la total active al Grupului¹ a crescut la nivelul de 64% la sfârșitul lunii iunie 2016, fiind ușor mai ridicat față de nivelul înregistrat la sfârșitul lunii decembrie 2015 (62%).

Împrumuturile purtătoare de dobânzi au scăzut de la 1.802 milioane RON la 31 decembrie 2015 la 1.708 milioane RON la 30 iunie 2016, ca urmare a rambursărilor parțiale și a aprecierii RON în raport cu USD în primele șase luni ale anului 2016.

Datoriile Grupului, altele decât împrumuturile purtătoare de dobânzi, au scăzut cu 819 milioane RON, în principal ca o consecință a datoriilor comerciale și a altor datorii financiare mai mici, reflectând în bună măsură reducerea investițiilor și finalizarea campaniei de foraj de explorare din Marea Neagră.

Datoria netă² a Grupului OMV Petrom a ramas la un nivel similar cu 31 decembrie 2015, în jurul valorii de 1.3 miliarde RON. Gradul de îndatorare³ a scăzut ușor la 4,83% (31 decembrie 2015: 5,01%).

¹ Indicatorul capital propriu la total active = Total capitaluri proprii / (Total active) x 100

² Datoria netă = împrumuturile purtătoare de dobânzi plus datoriile privind leasingul financiar minus numerarul și echivalentele de numerar

³ Indicatorul aferent gradului de îndatorare = Datorie netă / (Capital propriu) x 100

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
PENTRU ȘASE LUNI ȘI TREI LUNI ÎNCHEIATE LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

Neauditare			Neauditare	
T2 2016	T2 2015		6 luni 2016	6 luni 2015
3.633,09	4.540,24	Venituri din vânzări	7.191,63	8.810,98
(66,96)	(102,65)	Cheltuieli directe de distribuție	(145,66)	(211,19)
(2.966,66)	(3.255,75)	Costul vânzărilor	(5.883,42)	(6.398,83)
599,47	1.181,84	Marja brută	1.162,55	2.200,96
79,22	232,93	Alte venituri de exploatare	345,92	286,61
(245,75)	(233,75)	Cheltuieli de distribuție	(459,59)	(465,57)
(26,48)	(45,40)	Cheltuieli administrative	(63,90)	(98,79)
(86,78)	(133,27)	Cheltuieli de explorare	(143,60)	(199,55)
(101,62)	(216,23)	Alte cheltuieli de exploatare	(280,72)	(443,39)
218,06	786,12	Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	560,66	1.280,27
2,10	2,07	Venituri aferente entităților asociate	5,33	3,74
14,49	139,96	Venituri din dobânzi	83,84	149,10
(85,31)	(72,98)	Cheltuieli cu dobânzile	(160,95)	(152,18)
(17,46)	(26,09)	Alte venituri și cheltuieli financiare	(14,00)	20,42
(86,18)	42,96	Rezultat financiar net	(85,78)	21,08
131,88	829,08	Profit înainte de impozitare	474,88	1.301,35
(15,24)	(138,00)	Cheltuieli cu impozitul pe profit	(70,02)	(265,01)
116,64	691,08	Profit net aferent perioadei	404,86	1.036,34
117,73	692,54	din care: repartizabil acționarilor societății-mamă	408,27	1.041,36
(1,09)	(1,46)	din care: repartizabil interesului minoritar	(3,41)	(5,02)
0,0021	0,0122	Profit pe acțiune (lei)	0,0072	0,0184

Note la situația interimară consolidată simplificată a veniturilor și cheltuielilor

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

Valoarea vânzărilor consolidate a fost de 3.633 milioane RON în T2/16, cu 20% mai mică decât în T2/15, în principal pe fondul scăderii veniturilor din vânzările de produse petroliere, din cauza continuării declinului prețului la țiței și cantităților vândute mai mici (determinate de oprirea planificată a rafinării Petrobrazii pentru revizie generală), precum și din cauza vânzărilor mai mici de gaze naturale. Aceste efecte negative au fost parțial contrabalansate de vânzările mai mari de electricitate. Vânzările din Downstream Oil au reprezentat 75% din totalul vânzărilor consolidate, în timp ce vânzările din Downstream Gas au reprezentat 22%, iar cele din Upstream 3% (vânzările din Upstream fiind, în mare parte, vânzări în interiorul Grupului, nu către terți).

EBIT-ul Grupului a atins valoarea de 218 milioane RON la T2/16, cu mult sub nivelul rezultatului din T2/15 de 786 milioane RON, ca urmare a veniturilor din vânzări mai mici și a unor venituri din exploatare mai reduse, T2/15 fiind influențat în mod pozitiv de rezultatul unui litigiu. Aceste efecte au fost compensate doar parțial de scăderea cheltuielilor de explorare, în special ca urmare a reducerii cheltuielilor în perimetrul Neptun, și de evoluția favorabilă a provizioanelor pentru creanțe restante din divizia de gaze.

Rezultatul financiar net din T2/16 a arătat o pierdere de (86) milioane RON, comparativ cu un câștig de 43 milioane RON în T2/15, întrucât T2/15 a fost influențat în mod pozitiv de venitul obținut în urma unui litigiu.

În consecință, profitul înainte de impozitare din T2/16 de 132 milioane RON a fost semnificativ mai mic decât valoarea de 829 milioane RON înregistrată în T2/15.

Nivelul impozitului pe profit de 15 milioane RON a condus la o rată efectivă a impozitului pe profit de 12% în T2/16.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
PENTRU ȘASE LUNI ȘI TREI LUNI ÎNCHEIATE LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

Profitul net atribuibil acționarilor (și anume profitul net repartizabil acționarilor societății-mamă) a fost de 118 milioane RON, în timp ce profitul pe acțiune a fost de 0,0021 RON în T2/16, față de 0,0122 RON în T2/15.

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

Valoarea vânzărilor consolidate în perioada 1-6/16 a fost de 7.192 milioane RON, cu 18% mai mică față de 1-6/15, în principal din cauza mediului caracterizat de prețuri la țiței în scădere, precum și ca urmare a vânzărilor mai mici de gaze naturale, compensate parțial de cantitățile mai mari de energie electrică vândute. Downstream Oil a reprezentat 70% din totalul vânzărilor consolidate, Downstream Gas 27%, iar Upstream 3% (vânzările aferente Upstream fiind, în mare parte, în interiorul Grupului, nu către terți).

EBIT-ul Grupului a atins valoarea de 561 milioane RON (1-6/15: 1.280 milioane RON), fiind afectat în mod semnificativ de scăderea cotațiilor internaționale, parțial compensată de costurile de explorare mai mici și de evoluția favorabilă a provizioanelor pentru creanțe neîncasate din activitatea de gaze.

Rezultatul financiar net s-a diminuat la o pierdere de (86) milioane RON, comparativ cu câștigul de 21 milioane RON din 1-6/15, cel din urma fiind influențat de dobânzile de întârziere la plată primite în urma unui litigiu. Evoluția RON în raport cu USD în 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 în 1-6/16 a fost de 65 milioane RON, iar cheltuiala cu impozitul amânat a fost în sumă de 5 milioane RON; rata efectivă a impozitului pe profit în 1-6/16 a fost de 15% (20% în 1-6/15). Rata efectivă a impozitului pe profit din perioada 1-6/15 a fost afectată de activitățile din Kazahstan și de finalizarea controlului fiscal în România.

Profitul net atribuibil acționarilor (și anume profitul net repartizabil acționarilor societății-mamă) a fost de 408 milioane RON (1-6/15: 1.041 milioane RON), iar profitul net pe acțiune a fost de 0,0072 RON în 1-6/16 (1-6/15: 0,0184 RON).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ȘASE LUNI ȘI TREI LUNI ÎNCHEIATE LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

Neauditare			Neauditare	
T2 2016	T2 2015		6 luni 2016	6 luni 2015
116,64	691,08	Profit net aferent perioadei	404,86	1.036,34
(0,06)	12,43	Diferențe de curs valutar din conversia operațiunilor în străinătate	(1,82)	(0,52)
(2,74)	(13,79)	Câștiguri / (pierderi) din instrumentele de acoperire împotriva riscurilor	(14,21)	(10,14)
(2,80)	(1,36)	Totalul elementelor care pot fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	(16,03)	(10,66)
(8,35)	8,88	Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	8,18	(16,49)
(8,35)	8,88	Impozitul pe profit total aferent elementelor rezultatului global	8,18	(16,49)
(11,15)	7,52	Situația rezultatului global al perioadei, netă de impozitul pe profit	(7,85)	(27,15)
105,49	698,60	Rezultatul global total al perioadei	397,01	1.009,19
108,39	698,78	repartizabil acționarilor societății-mamă	399,30	1.017,31
(2,90)	(0,18)	repartizabil interesului minoritar	(2,29)	(8,12)

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	<u>Capital social</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Alte rezerve¹</u>	<u>Acțiuni proprii</u>	<u>Acționarii OMV Petrom</u>	<u>Interes minoritar</u>	<u>Capitaluri proprii</u>
Sold la 1 ianuarie 2016 (auditate)	5.664,41	20.059,80	18,94	(0,02)	25.743,13	(55,10)	25.688,03
Profitul/(pierderea) net(ă) al/(a) perioadei	-	408,27	-	-	408,27	(3,41)	404,86
Situația 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 creșteri	-	-	0,06	-	0,06	-	0,06
Sold la 30 iunie 2016 (neauditate)	5.664,41	20.468,07	10,03	(0,02)	26.142,49	(57,47)	26.085,02

*) La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 26 aprilie 2016, acționarii OMV Petrom S.A. au aprobat propunerea Directoratului de a nu distribui dividende pentru anul financiar 2015.

	<u>Capital social</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Alte rezerve¹</u>	<u>Acțiuni proprii</u>	<u>Acționarii OMV Petrom</u>	<u>Interes minoritar</u>	<u>Capitaluri proprii</u>
Sold la 1 ianuarie 2015 (auditate)	5.664,41	21.341,07	36,11	(0,02)	27.041,57	(36,29)	27.005,28
Profitul/(pierderea) net(ă) al/(a) perioadei	-	1.041,36	-	-	1.041,36	(5,02)	1.036,34
Situația 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 în deținerile de acțiuni	-	-	-	-	-	0,01	0,01
Sold la 30 iunie 2015 (neauditate)	5.664,41	21.748,02	12,06	(0,02)	27.424,47	(44,49)	27.379,98

*) La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 28 aprilie 2015, acționarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuirea de dividende pentru anul financiar 2014, în sumă brută de 634 milioane RON (0,0112 RON/acțiune). Plata dividendelor a început pe data de 12 iunie 2015.

¹⁾ Poziția "Alte rezerve" cuprinde, în principal, diferențele de curs valutar din translatarea operațiunilor din străinătate, rezerve din consolidarea de filiale în etape, câștiguri/ (pierderi) nerealizate din instrumente de acoperire împotriva riscurilor, diferențe de curs valutar aferente împrumuturilor considerate investiții nete într-o operațiune din străinătate, și terenuri pentru care s-au obținut certificate de proprietate, dar nu au fost încă incluse în capitalul social

S S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA INTERIMARĂ CONSOLIDATĂ SIMPLIFICATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Neauditare	
	6 luni 2016	6 luni 2015
Profit înainte de impozitare	474,88	1.301,35
Mișcarea netă a provizioanelor	(147,41)	(226,43)
Câștiguri din cedarea activelor imobilizate	(8,33)	(4,58)
Amortizare și ajustări de depreciere a activelor imobilizate, inclusiv reversări	1.746,97	1.847,43
Dobânzi nete primite / (plătite)	(33,46)	124,79
Impozit pe profit plătit	(106,37)	(420,03)
Alte ajustări nemonetare	18,93	(112,78)
Trezoreria generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant	1.945,21	2.509,75
Scăderea stocurilor	0,68	56,24
(Creșterea) / scăderea creanțelor	32,53	(103,12)
Scăderea datoriilor	(207,16)	(12,52)
Fluxul de trezorerie din activități de exploatare	1.771,26	2.450,35
Imobilizări corporale și necorporale	(1.765,33)	(2.898,34)
Încasări din vânzarea de active imobilizate	6,21	24,63
Fluxul de trezorerie din activități de investiții	(1.759,12)	(2.873,71)
Încasări / (rambursări) nete aferente împrumuturilor	(100,43)	149,57
Dividende plătite	(0,40)	(628,35)
Fluxul de trezorerie din activități de finanțare	(100,83)	(478,78)
Efectul modificării cursurilor de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar	0,59	6,22
Descreșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	(88,10)	(895,92)
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	812,56	1.267,98
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	724,46	372,06

Note la situația interimară consolidată simplificată a fluxurilor de trezorerie

În perioada 1-6/16, intrările de numerar din profit înainte de impozitare, ajustate cu elemente nemonetare cum ar fi amortizarea și ajustările de depreciere, mișcarea netă a provizioanelor și alte ajustări nemonetare, precum și cu dobânzile nete și impozitul pe profit plătit, au fost în valoare de 1.945 milioane RON (1-6/15: 2.510 milioane RON), în timp ce capitalul circulant net a generat ieșiri de numerar de 174 milioane RON (1-6/15: 59 milioane RON). Fluxul de trezorerie din activitățile de exploatare a scăzut cu 679 milioane RON, comparativ cu perioada 1-6/15, ajungând la 1.771 milioane RON, în principal din cauza mediului de piață dificil, combinat cu marjele de rafinare mai slabe.

În perioada 1-6/16, fluxul de trezorerie din activitățile de investiții s-a concretizat în ieșiri de numerar de 1.759 milioane RON (1-6/15: 2.874 milioane RON), în principal aferente plăților pentru investiții în imobilizări necorporale și corporale.

Fluxul de trezorerie extins (definit ca fluxul de trezorerie din activitățile de exploatare mai puțin fluxul de trezorerie folosit în activitățile de investiții) s-a materializat în intrări de numerar de 12 milioane RON (1-6/15: ieșiri de numerar de 423 milioane RON). Fluxul de trezorerie extins după plata de dividende s-a concretizat în intrări de numerar de 12 milioane RON (1-6/15: ieșiri de numerar de 1.052 milioane RON).

Fluxul de trezorerie aferent activităților de finanțare s-a concretizat în ieșiri de numerar nete de 101 milioane RON (1-6/15: 479 milioane RON), decurgând în principal din rambursarea ratelor din împrumuturile primite de la Banca Europeană de Investiții și de la Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE

1. Principii legale

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate la data de și pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016 (1-6/16) au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea Financiară Interimară.

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate nu cuprind toate informațiile și elementele prezentate în situațiile financiare anuale, și trebuie să fie citite împreună cu situațiile financiare anuale consolidate ale Grupului, întocmite la 31 decembrie 2015.

Situațiile financiare interimare consolidate simplificate pentru 1-6/16 au fost întocmite în milioane lei (milioane RON, RON 1.000.000). În consecință, pot apărea diferențe din rotunjiri.

2. Politici contabile generale

Politicile contabile și metodele de evaluare adoptate în vederea întocmirii situațiilor financiare interimare consolidate simplificate sunt consecvente cu cele folosite la întocmirea situațiilor financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015, cu excepția celor prezentate mai jos.

Următoarele standarde noi și amendamente la standarde și interpretări au fost implementate începând cu 1 ianuarie 2016. Acestea nu au avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare interimare consolidate simplificate.

- Modificări la IFRS 11 Contabilizarea achiziției intereselor în operațiuni în comun
- Modificări la IAS 1 Inițiativa de prezentare a informațiilor
- Modificări la IAS 16 și IAS 38 Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare
- Modificări la IAS 27 Metoda punerii în echivalență în cadrul situațiilor financiare individuale
- Îmbunătățirile anuale ale IFRS – Ciclu 2012-2014
- Modificări la IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28 Entități de investiții: Aplicarea excepției de consolidare

Suplimentar față de cele prezentate în situațiile financiare anuale consolidate ale Grupului pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015, următoarele standarde, revizuirii și interpretări au fost emise de IASB, fără să fie încă în vigoare, fără să fi fost adoptate de UE și fără să fi fost adoptate mai devreme de către Grup:

- Clarificări la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții
- Modificări la IAS 12 Recunoașterea creanțelor privind impozitele amânate aferente pierderilor nerealizate
- Modificări la IAS 7 Inițiativa de prezentare a informațiilor
- Modificări la IFRS 2 Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor cu plata pe bază de acțiuni

Managementul este în curs de a evalua efectele potențiale ale aplicării pentru prima dată a acestor standarde în anii respectivi.

3. Structura Grupului

Structura detaliată a societăților consolidate din Grupul OMV Petrom la 30 iunie 2016 este prezentată mai jos. Comparativ cu situațiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2015, filialele OMV Petrom Ukraine E&P GmbH și OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH au fost lichidate în 2016, având un impact imaterial asupra raportărilor financiare ale Grupului.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (continuare)

Societatea-mamă

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		Corporate & Other	
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 Deținută prin intermediul Tasbulat Oil Corporation BVI drept societate de tip holding

Entități asociate, contabilizate prin metoda punerii în echivalență

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

Structura detaliată a societăților consolidate din Grupul OMV Petrom la 31 decembrie 2015 este prezentată mai jos:

Societatea-mamă

OMV Petrom S.A.

Filiale

Upstream		Downstream Oil	
Tasbulat Oil Corporation LLP (Kazakhstan) ¹	100,00%	OMV Petrom Marketing S.R.L.	100,00%
OMV Petrom Ukraine E&P GmbH	100,00%	OMV Petrom Aviation S.A.	99,99%
OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH	100,00%	ICS Petrom Moldova S.A. (Republica Moldova)	100,00%
Kom Munai LLP (Kazakhstan)	95,00%	OMV Bulgaria OOD (Bulgaria)	99,90%
Petrom Exploration & Production Ltd.	99,99%	OMV Srbija DOO (Serbia)	99,96%
Downstream Gas		Corporate & Other	
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 Deținută prin intermediul Tasbulat Oil Corporation BVI drept societate de tip holding

Entități asociate, contabilizate prin metoda punerii în echivalență

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

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (continuare)

4. Sezonalitate și ciclicitate

Sezonalitatea este semnificativă mai ales în diviziile downstream, după cum este prezentat mai jos.

Consumul de gaze naturale, electricitate, energie termică și anumite produse petroliere este sezonier și este influențat în mod semnificativ de condițiile climatice. Consumul de gaze naturale este în general mai ridicat pe perioada lunilor de iarnă cu temperaturi scăzute. Consumul de energie electrică este, de asemenea, mai mare în timpul iernii, constituind o sursă suplimentară pentru producerea căldurii, precum și datorită necesității crescute pentru iluminat artificial, în contextul zilelor mai scurte. Cu toate acestea, în timpul perioadelor de vară foarte călduroase, utilizarea intensivă a sistemelor de răcire a aerului poate conduce, de asemenea, la creșterea consumului de energie electrică. Vânzările de gaze naturale și generarea de energie electrică pot fi afectate și de condițiile climatice, precum temperaturi neobișnuit de ridicate sau scăzute. În consecință, rezultatele noastre reflectă caracterul sezonier al cererii de gaze naturale și energie electrică, și pot fi influențate de variațiile în condițiile climatice.

Ca atare, rezultatele operațiunilor din segmentul Downstream Gas și, într-o mai mică măsură, cele din segmentul Downstream Oil, precum și comparabilitatea acestora între perioade, pot fi afectate de modificările în condițiile meteo.

5. Ratele de schimb valutar

OMV Petrom utilizează în procesul de consolidare ratele de schimb valutar comunicate de Banca Națională a României (BNR). Situațiile veniturilor și cheltuielilor filialelor străine sunt transformate în RON, folosind medii ale ratelor de schimb zilnice publicate de BNR și detaliate în tabelul de mai jos.

Situațiile poziției financiare ale filialelor străine sunt transformate în RON, folosind metoda cursului de închidere ce utilizează ratele de schimb publicate de BNR și detaliate în tabelul de mai jos.

<u>T2 2016</u>	<u>T2 2015</u>	Ratele de schimb BNR	<u>6 luni 2016</u>	<u>6 luni 2015</u>
4,498	4,444	Rata de schimb medie EUR/RON	4,495	4,447
3,984	4,018	Rata de schimb medie USD/RON	4,029	3,989
4,521	4,474	Rata de schimb EUR/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,521	4,474
4,062	3,997	Rata de schimb USD/RON din ultima zi a perioadei de raportare	4,062	3,997

6. Raportare pe segmente

Vânzări inter-segment

<u>T2 2016</u>	<u>T2 2015</u>		<u>6 luni 2016</u>	<u>6 luni 2015</u>
1.772,86	2.400,79	Upstream	3.304,02	4.453,86
58,95	79,03	Downstream *	128,34	165,85
16,64	25,63	din care Downstream Oil	37,08	52,94
65,02	84,78	din care Downstream Gas	152,17	180,31
(22,71)	(31,38)	din care eliminări inter-segment	(60,91)	(67,40)
43,12	50,51	Downstream Oil și Downstream Gas		
		Corporativ și Altele	83,70	97,92
1.874,93	2.530,33	Total	3.516,06	4.717,63

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (continuare)

Vânzări către clienți externi

T2 2016	T2 2015		6 luni 2016	6 luni 2015
105,17	169,61	Upstream	216,52	310,66
3.517,03	4.364,46	Downstream *	6.956,93	8.488,77
2.712,96	3.598,97	din care Downstream Oil	4.994,84	6.420,85
804,07	765,49	din care Downstream Gas	1.962,09	2.067,92
10,89	6,17	Corporativ și Altele	18,18	11,55
3.633,09	4.540,24	Total	7.191,63	8.810,98

Total vânzări ¹

T2 2016	T2 2015		6 luni 2016	6 luni 2015
1.878,03	2.570,40	Upstream	3.520,54	4.764,52
3.575,98	4.443,49	Downstream *	7.085,27	8.654,62
2.729,60	3.624,60	din care Downstream Oil	5.031,92	6.473,79
869,09	850,27	din care Downstream Gas	2.114,26	2.248,23
(22,71)	(31,38)	din care eliminări inter-segment Downstream Oil și Downstream Gas	(60,91)	(67,40)
54,01	56,68	Corporativ și Altele	101,88	109,47
5.508,02	7.070,57	Total	10.707,69	13.528,61

¹ Neconsolidate

Profitul pe segmente și la nivel de Grup

T2 2016	T2 2015		6 luni 2016	6 luni 2015
151,29	531,20	EBIT Upstream	71,29	695,28
274,57	421,57	EBIT Downstream	634,17	766,30
304,64	505,64	din care EBIT Downstream Oil	616,84	847,22
(30,07)	(84,07)	din care EBIT Downstream Gas	17,33	(80,92)
(7,79)	(10,48)	EBIT Corporativ și Altele	(24,66)	(36,09)
418,07	942,29	EBIT total segmente	680,80	1.425,49
(200,01)	(156,17)	Consolidare: Eliminarea profiturilor între segmente	(120,14)	(145,22)
218,06	786,12	EBIT Grup OMV Petrom	560,66	1.280,27
(86,18)	42,96	Rezultat financiar net	(85,78)	21,08
131,88	829,08	Profitul Grupului OMV Petrom înainte de impozitare	474,88	1.301,35

Active pe segmente ¹

	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 și Altele	498,52	507,51
Total	31.338,68	31.708,21

¹ Activele segmentelor constau în imobilizări corporale și necorporale

* Începând cu 1 aprilie 2015, segmentele au fost redenumite după cum urmează: Explorare și Producție în Upstream, Rafinare și Marketing în Downstream Oil, Gaze și Energie în Downstream Gas. Vânzări Downstream = vânzări Downstream Oil + vânzări Downstream Gas - eliminări inter-segment Downstream Oil și Downstream Gas.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 Iunie 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (continuare)

7. Tranzacții semnificative cu părți afiliate

În mod constant și regulat au loc tranzacții semnificative cu societăți din Grupul OMV având ca obiect bunuri și servicii.

Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2016, Grupul OMV Petrom a desfășurat următoarele tranzacții semnificative cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 30 iunie 2016):

Părți afiliate	Achiziții	Sold datorii
	6 luni 2016	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

Părți afiliate	Venituri	Sold creanțe
	6 luni 2016	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

Pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2015, Grupul OMV Petrom a desfășurat următoarele tranzacții semnificative cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 31 decembrie 2015):

Părți afiliate	Achiziții	Sold datorii
	6 luni 2015	31 dec 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

Părți afiliate	Venituri	Sold creanțe
	6 luni 2015	31 dec 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

8. Determinarea valorii juste

Instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă sunt prezentate în conformitate cu nivelul ierarhic al valorii juste, după cum urmează:

Nivelul 1: Utilizând prețurile cotate de pe piață pentru aceleași active sau datorii.

Nivelul 2: Utilizând informații despre activ sau datorie, altele decât prețurile cotate, observabile fie direct (ca prețuri) fie indirect (derivate din prețuri). Metodele de evaluare includ modele bazate pe prețuri forward și prețuri options. Modelele conțin diverse informații precum evoluția instrumentului financiar în funcție de rata forward, prețurile spot, scadența, etc.

Nivelul 3: Utilizând informații despre activ sau datorie care nu provin din date de pe piață observabile, cum sunt prețurile, dar provin din modele interne sau alte metode de evaluare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (continuare)

Instrumente financiare înregistrate la active	30 iunie 2016				31 decembrie 2015			
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Instrumente financiare derivate sub formă de instrumente financiare de acoperire împotriva riscurilor	-	-	-	-	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate	-	6,52	-	6,52	-	105,16	-	105,16
Total	-	6,52	-	6,52	-	105,16	-	105,16

Instrumente financiare înregistrate la datorii	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 formă de instrumente financiare de acoperire împotriva 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 ierarhice ale valorii juste. Nu au fost modificări în tehnicile de evaluare a valorii juste pentru activele și datoriile recunoscute la valoarea justă.

Împrumuturile purtătoare de dobânzi în valoare de 1.708 milioane RON (31 decembrie 2015: 1.802 milioane RON) sunt măsurate la cost amortizat. Valoarea justă estimată a acestor datorii a fost de 1.745 milioane RON (31 decembrie 2015: 1.812 milioane RON).

Valoarea contabilă a celorlalte active financiare și datorii financiare care sunt măsurate la cost amortizat aproximează valoarea lor justă.

9. Angajamente

La 30 iunie 2016 angajamentele totale asumate de către Grupul OMV Petrom pentru investiții, inclusiv partea aferentă aranjamentelor în comun, este de 746 milioane RON (31 decembrie 2015: 1.261 milioane RON).

10. Datorii financiare

La 30 iunie 2016, împrumuturile purtătoare de dobânzi pe termen scurt și lung, precum și datoriile privind leasingul financiar, au fost în sumă de 1.985 milioane RON (31 decembrie 2015: 2.099 milioane RON), din care suma de 278 milioane RON este aferentă datoriilor privind leasingul financiar (31 decembrie 2015: 296 milioane RON).

11. Impozit pe profit

T2 2016	T2 2015		6 luni 2016	6 luni 2015
15,24	138,00	Impozit pe profit	70,02	265,01
37,27	190,22	Impozit curent	64,78	304,08
(22,03)	(52,22)	Impozit amânat	5,24	(39,07)
12%	17%	Rata efectivă a impozitului pe profit la nivel de Grup	15%	20%

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE
PENTRU PERIOADA DE ȘASE LUNI ÎNCHEIATĂ LA 30 IUNIE 2016
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INTERIMARE CONSOLIDATE SIMPLIFICATE (continuare)

12. Evenimente ulterioare

Schimbări în Consiliul de Supraveghere: Reinhard Florey a fost numit membru interimar și Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere, începând cu data de 1 august 2016, până la următoarea întrunire a Adunării Generale a Acționarilor.

Aceste situații financiare interimare consolidate simplificate și notele aferente, de la pagina 3 la pagina 16, au fost aprobate la data de 8 august 2016.

S.C. OMV PETROM S.A.

SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE

**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2015**

**ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ,
ADOPTATE DE CĂTRE UNIUNEA EUROPEANĂ
ȘI RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**

CUPRINS	PAGINA
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	4 – 5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR	6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	7
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	8 – 9
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	10
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	11 – 75

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii OMV PETROM S.A.

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății OMV PETROM S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2015, situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a mișcărilor în capitalurile proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare consolidate. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințe etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate, pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate luate în ansamblul lor.

5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a Grupului la data de 31 decembrie 2015, ca și asupra performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană.

Cerințe de raportare cu privire la Raportul Directoratului

Directorii au responsabilitatea întocmirii și prezentării Raportului Consolidat al Directoratului, care să nu conțină denaturări semnificative, în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și clarificările ulterioare, Anexa 1, punctele 27-28, și pentru acel control intern pe care directorii îl consideră necesar pentru a permite întocmirea Raportului Directoratului care să nu conțină denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Raportul Directoratului nu face parte din situațiile financiare consolidate. Opinia noastră privind situațiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2015 nu acoperă raportul directoratului.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul și raportăm următoarele:

- a) În Raportul Directoratului nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate la data de 31 decembrie 2015, atașate;
- b) Raportul Directoratului, identificat mai sus, include, în toate aspectele semnificative, informațiile solicitate în conformitate cu cerințele Ordinului Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile societăților comerciale ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, cu toate modificările și clarificările ulterioare, Anexa 1, punctele 27-28;

- c) pe baza cunoașterii și a înțelegerii dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate întocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Grup și la mediul acestuia, nu am identificat informații eronate semnificative prezentate în Raportul Directoratului.

În numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
Cu nr. 77/15 august 2001

Numele semnatarului: Bogdan Ion



Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
Cu nr. 1565/29 iulie 2004

București, România
23 martie 2016

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
ACTIVE			
Imobilizări necorporale	6	2.430,02	1.656,88
Imobilizări corporale	7	29.278,19	32.289,64
Investiții în entități asociate	8	40,69	35,30
Alte active financiare	9	2.627,56	2.191,79
Alte active	10	80,29	21,34
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	18	1.562,88	1.047,78
Active imobilizate		36.019,63	37.242,73
Stocuri	11	1.965,12	2.250,05
Creanțe comerciale	9	1.318,28	1.424,37
Alte active financiare	9	257,09	388,87
Alte active	10	626,90	537,06
Numerar și echivalente de numerar		812,56	1.267,98
Active circulante		4.979,95	5.868,33
Active deținute pentru vânzare	12	118,58	13,71
Total active		41.118,16	43.124,77
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capital social	13	5.664,41	5.664,41
Rezerve		20.078,72	21.377,16
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă		25.743,13	27.041,57
Interes minoritar		(55,10)	(36,29)
Total capitaluri proprii		25.688,03	27.005,28
Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare	14	238,72	283,01
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	15	1.423,70	1.588,96
Provizioane privind obligațiile cu dezafectarea și restaurarea	14	7.941,21	7.254,92
Alte provizioane	14	498,99	553,85
Alte datorii financiare	16	266,26	279,10
Datorii privind impozitul pe profit amânat	18	12,72	-
Datorii pe termen lung		10.381,60	9.959,84

Notele de la pagina 11 la 75 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii comerciale	16	2.317,81	2.899,24
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	15	378,72	273,67
Datorii cu impozitul pe profit		107,10	329,09
Alte provizioane și obligații cu dezafectarea	14	911,08	1.108,93
Alte datorii financiare	16	548,13	664,46
Alte datorii	17	775,27	884,26
Datorii curente		5.038,11	6.159,65
Datorii asociate cu activele deținute pentru vânzare	12	10,42	-
Total capitaluri proprii și datorii		41.118,16	43.124,77

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate la data de 23 martie 2016.



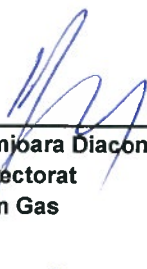
Dna. Mariana Gheorghe
Director General Executiv



Dl. Andreas Matje
Director Financiar



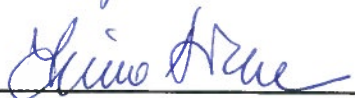
Dl. Gabriel Selischi
Membru Directorat
Upstream



Dna. Lăcrămioara Diaconu-Pințea
Membru Directorat
Downstream Gas



Dl. Neil Morgan
Membru Directorat
Downstream Oil



Dna. Irina Dobre
Director Departament Financiar



Dl. Eduard Petrescu
Șef Departament
Raportare Financiară

Notele de la pagina 11 la 75 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)


	Note	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Venituri din vânzări	27	18.144,98	21.541,26
Cheltuieli directe de distribuție		(383,10)	(479,70)
Costul vânzărilor		<u>(16.402,56)</u>	<u>(15.815,11)</u>
Marja brută		<u>1.359,32</u>	<u>5.246,45</u>
Alte venituri de exploatare	19	501,45	315,73
Cheltuieli de distribuție		(939,13)	(1.077,68)
Cheltuieli administrative		(182,86)	(189,21)
Cheltuieli de explorare		(576,61)	(156,17)
Alte cheltuieli de exploatare	20	<u>(691,92)</u>	<u>(800,82)</u>
Profitul/(pierderea) înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)		<u>(529,75)</u>	<u>3.338,30</u>
Venituri aferente entităților asociate	8, 22	7,40	10,67
Venituri din dobânzi	23	234,82	72,33
Cheltuieli cu dobânzile	23	(430,99)	(549,15)
Alte venituri și cheltuieli financiare	24	<u>(7,45)</u>	<u>37,03</u>
Rezultatul financiar net		<u>(196,22)</u>	<u>(429,12)</u>
Profitul/(pierderea) din activitatea curentă		<u>(725,97)</u>	<u>2.909,18</u>
Impozitul pe profit	25	<u>36,32</u>	<u>(809,51)</u>
Profitul/(pierderea) net/(ă) al/(a) anului		<u>(689,65)</u>	<u>2.099,67</u>
Repartizabil(ă) acționarilor societății-mamă		<u>(675,99)</u>	<u>2.102,67</u>
Repartizabil(ă) interesului minoritar		(13,66)	(3,00)
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat în RON	26	(0,0119)	0,0371

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate la data de 23 martie 2016.


Dna. Mariana Gheorghe
Director General Executiv



Dl. Andreas Matje
Director Financiar


Dl. Gabriel Selischi
Membru Directorat
Upstream


Dna. Lăcrămioara Diaconu-Pințea
Membru Directorat
Downstream Gas


Dl. Neil Morgan
Membru Directorat
Downstream Oil


Dna. Irina Dobre
Director Departament Financiar


Dl. Eduard Petrescu
Șef Departament
Raportare Financiară

Notele de la pagina 11 la 75 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Profitul/(pierderea) net/(ă) al/(a) anului	(689,65)	2.099,67
Diferențe de curs valutar din conversia operațiunilor în străinătate	(6,86)	(29,73)
Câștiguri nerealizate din instrumentele de acoperire împotriva riscurilor	65,42	-
Câștiguri realizate din instrumentele de acoperire împotriva riscurilor reciclate în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	(51,21)	-
Totalul elementelor care pot fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	7,35	(29,73)
Câștiguri / (pierderi) din actualizarea beneficiilor de pensionare	34,56	(21,01)
Totalul elementelor care nu vor fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	34,56	(21,01)
Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	(29,49)	(19,21)
Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	(5,53)	3,36
Impozitul pe profit total aferent elementelor rezultatului global	(35,02)	(15,85)
Situația rezultatului global al anului, net de impozitul pe profit	6,89	(66,59)
Rezultatul global total al anului	(682,76)	2.033,08
repartizabil acționarilor societății-mamă	(664,03)	2.040,50
repartizabil interesului minoritar	(18,73)	(7,42)

Notele de la pagina 11 la 75 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerva din instrumente de acoperire împotriva riscurilor	Rezerva din diferențe de curs valutar din operațiunilor din străinătate	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Acționarii OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2015	5.664,41	21.341,07	-	(72,76)	108,87	(0,02)	27.041,57	(36,29)	27.005,28
Pierdere netă a anului	-	(675,99)	-	-	-	-	(675,99)	(13,66)	(689,65)
Situația rezultatului global al anului	-	29,03	11,94	(171,93)	142,92	-	11,96	(5,07)	6,89
Rezultatul global total al anului	-	(646,96)	11,94	(171,93)	142,92	-	(664,03)	(18,73)	(682,76)
Dividende distribuite	-	(634,41)	-	-	-	-	(634,41)	(0,09)	(634,50)
Alte modificări	-	0,10	-	-	(0,10)	-	-	0,01	0,01
Sold la 31 decembrie 2015	5.664,41	20.059,80	11,94	(244,69)	251,69	(0,02)	25.743,13	(55,10)	25.688,03

Notă: Pentru detalii privind elementele capitalurilor proprii, a se vedea nota 13.

Notele de la pagina 11 la 75 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerva din diferențe de curs valutar din conversia operațiunilor din străinătate	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Acționarii OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2014	5.664,41	21.000,68	72,63	(67,19)	(0,02)	26.670,51	(28,83)	26.641,68
Profitul net al anului	-	2.102,67	-	-	-	2.102,67	(3,00)	2.099,67
Situația rezultatului global al anului	-	(17,65)	(145,39)	100,87	-	(62,17)	(4,42)	(66,59)
Rezultatul global total al anului	-	2.085,02	(145,39)	100,87	-	2.040,50	(7,42)	2.033,08
Dividende distribuite	-	(1.744,63)	-	-	-	(1.744,63)	(0,04)	(1.744,67)
Alte creșteri	-	-	-	75,19	-	75,19	-	75,19
Sold la 31 decembrie 2014	5.664,41	21.341,07	(72,76)	108,87	(0,02)	27.041,57	(36,29)	27.005,28

Notă: Pentru detalii privind elementele capitalurilor proprii, a se vedea nota 13.

Notele de la pagina 11 la 75 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015

(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare			
Profit/(pierdere) înainte de impozitare		(725,97)	2.909,18
Ajustări pentru:			
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli financiare	23, 24	115,03	355,78
Venituri din dobânzi	23	(191,82)	(23,80)
Mișcarea netă a provizioanelor și a ajustărilor de depreciere pentru:			
- Active financiare		0,38	0,78
- Stocuri		14,88	(24,56)
- Creanțe		116,25	23,69
- Beneficii de pensionare și alte datorii similare		(9,28)	(27,69)
- Provizioane pentru obligații de dezafectare și restaurare		(44,54)	(22,50)
- Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli		(164,99)	306,75
Efectul din actualizare / Pierderi din creanțe și alte elemente similare		138,00	23,29
Venituri aferente entităților asociate	8	(5,77)	(10,67)
Câștigul din transferul de activitate	31	-	(52,59)
(Câștigul)/Pierderea din cedarea entităților din Grup și a altor investiții	31	(0,01)	2,40
(Câștigul)/ Pierderea din cedarea activelor imobilizate	19, 20	(4,37)	30,04
Amortizare și ajustări de depreciere ale activelor imobilizate, nete	6, 7, 21	6.761,11	4.806,30
Alte elemente fără impact asupra fluxurilor de trezorerie		(29,73)	(159,36)
Dobânzi primite		203,05	23,80
Dobânzi plătite		(306,93)	(84,77)
Impozit pe profit plătit		(728,57)	(926,57)
Trezoreria generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant		5.136,72	7.149,50
(Creșterea) / Scăderea stocurilor		230,69	(314,56)
(Creșterea) / Scăderea creanțelor și a altor active		20,85	(152,02)
Creșterea / (Scăderea) datoriilor		(105,36)	146,92
Trezoreria netă generată de activitatea de exploatare		5.282,90	6.829,84
Flux de trezorerie din activitatea de investiții			
Investiții			
Imobilizări corporale și necorporale		(5.025,23)	(5.909,53)
Investiții și alte active financiare	31	(0,13)	(45,28)
Cedări			
Încasări din vânzarea activelor imobilizate		71,89	63,85
Încasări din transferul de activitate	31	-	173,36
Încasări din vânzarea entităților din Grup și a altor investiții, mai puțin numerarul cedat	31	0,01	59,51
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de investiții		(4.953,46)	(5.658,09)
Flux de trezorerie din activitatea de finanțare			
Încasări/ (Rambursări) nete aferente împrumuturilor	31	(163,81)	397,49
Dividende plătite		(630,68)	(1.731,04)
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de finanțare		(794,49)	(1.333,55)
Efectul modificării cursurilor de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		9,63	21,54
Descrășterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		(455,42)	(140,26)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului		1.267,98	1.408,24
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului		812,56	1.267,98

Notele de la pagina 11 la 75 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

1. PRINCIPII LEGALE ȘI BAZE DE ÎNTOCMIRE

OMV Petrom S.A. (Strada Coralilor, nr. 22, cod poștal 013329, București, România), desfășoară activități în următoarele segmente: Upstream, Downstream Gas și Downstream Oil și este listată la Bursa de Valori București sub codul "SNP".

Structura acționariatului la 31 decembrie 2015 se prezintă după cum urmează:

	<u>Procent</u>
OMV Aktiengesellschaft	51,01%
Statul Român	20,64%
Fondul Proprietatea S.A.	18,99%
Entități juridice și persoane fizice	<u>9,36%</u>
Total	<u>100,00%</u>

Nu au apărut modificări în structura acționariatului în comparație cu structura prezentată la **31 decembrie 2014**.

Declarație de conformitate

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), adoptate de către Uniunea Europeană (UE).

Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1121/2006 cere companiilor românești listate la bursă, precum OMV Petrom S.A., să întocmească situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS, adoptate de către UE, începând cu anul 2007.

Exercițiul financiar corespunde anului calendaristic.

Bazele de întocmire

Situațiile financiare consolidate ale Grupului OMV Petrom, denumit în continuare „Grupul”, sunt prezentate în RON („leu românesc”), utilizând principiul continuității activității. Toate sumele sunt prezentate în milioane, rotunjite la cele mai apropiate 2 zecimale. Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza costului istoric, exceptând instrumentele financiare derivate care sunt evaluate la valoare justă. În cazul activelor și datoriilor financiare pentru care valoarea justă este diferită de valoarea netă contabilă la data de raportare, valorile juste sunt prezentate în nota 32.

2. ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE

În vederea întocmirii situațiilor financiare consolidate, managementul Grupului trebuie să utilizeze o serie de estimări, ipoteze și raționamente care influențează valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor, precum și valoarea sumelor raportate în notele la situațiile financiare și prezentarea datoriilor contingente. Estimările și raționamentele sunt evaluate în mod continuu și se bazează pe experiența managementului și pe alți factori, printre care așteptările cu privire la evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în circumstanțele respective. Cu toate acestea, incertitudinea aferentă acestor ipoteze și estimări poate genera rezultate efective diferite față de aceste estimări și poate duce la ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor sau datoriilor în perioadele viitoare.

Aspecte suplimentare cu privire la expunerea Grupului la riscurile și incertitudinile legate de gestionarea capitalului și a riscului financiar, inclusiv politicile aferente, sunt prezentate în nota 35.

Modificările în estimări se contabilizează prospectiv.

Corecția erorilor semnificative aferente perioadei anterioare se efectuează retroactiv, pe seama rezultatului reportat, prin retratarea valorilor comparative pentru perioada (perioadele) anterioară(e) prezentată(e) în care a apărut eroarea sau, dacă eroarea a apărut înainte de prima perioadă anterioară prezentată, retratarea soldurilor de deschidere ale activelor, datoriilor și capitalurilor proprii pentru prima perioadă anterioară prezentată. Erorile nesemnificative sunt corectate în perioada în care acestea sunt descoperite, pe seama situației veniturilor și cheltuielilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

2. ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE (continuare)

Estimări și ipoteze

În cele ce urmează sunt descrise ipotezele semnificative privind evenimente viitoare și alte surse de incertitudine existente la data raportării, care prezintă un risc major de a conduce la ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor sau datoriilor în cursul anului financiar viitor. Grupul își fondează estimările și ipotezele pe parametri disponibili la data întocmirii situațiilor financiare consolidate. Cu toate acestea, circumstanțele și ipotezele existente în legătură cu perioadele viitoare pot suferi modificări în contextul schimbărilor condițiilor de piață sau al altor factori care nu sunt în controlul Grupului. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze pe măsură ce acestea apar.

a) Rezervele de țiței și gaze

Rezervele minerale (rezervele de țiței și gaze) sunt estimate de către inginerii Grupului OMV Petrom. Estimările sunt auditate de către auditori externi o dată la doi ani. Rezervele comerciale sunt determinate utilizând estimări ale hidrocarburilor existente, factorii de recuperare și prețurile viitoare la țiței și gaze.

Activele aferente producției de țiței și gaze sunt amortizate pe baza metodei unităților de producție la o rată calculată prin referință fie la rezervele dovedite totale, fie la rezervele dovedite dezvoltate (a se vedea mai jos politica contabilă de amortizare și depreciere), determinate așa cum s-a prezentat mai sus. Valoarea contabilă a activelor aferente producției de țiței și gaze la 31 decembrie 2015 este prezentată în notele 6 și 7.

Nivelul rezervelor comerciale estimate este, de asemenea, un factor important în evaluarea gradului de depreciere a valorii contabile a oricărui activ de dezvoltare și producție al Grupului.

b) Costurile de dezafectare

Activitățile de bază ale Grupului generează cu regularitate obligații cu privire la demontarea, îndepărtarea și scoaterea din uz a activelor, precum și obligații de remediere a solului. Aceste obligații de dezafectare și restaurare prezintă în principal valori semnificative pentru segmentul Upstream (sonde de țiței și gaze, echipamente de suprafață). La momentul apariției obligației, aceasta se provizionează integral prin recunoașterea unei datorii egală cu valoarea actualizată a cheltuielilor viitoare de dezafectare și restaurare. Concomitent, pentru activul la care se referă provizionul de dezafectare se capitalizează o sumă echivalentă.

Costurile de dezafectare vor fi suportate de Grup la sfârșitul perioadei de operare a unora dintre facilități și proprietăți.

Estimările costurilor viitoare de restaurare sunt bazate pe contractele în vigoare încheiate cu furnizorii, rapoartele inginerilor Grupului OMV Petrom, precum și pe experiența anterioară. Pentru determinarea provizioanelor pentru costurile de restaurare este necesară estimarea ratelor de actualizare și de inflație. Aceste estimări au un impact semnificativ asupra valorii provizioanelor (a se vedea nota 14).

Costurile finale de dezafectare și restaurare sunt incerte și estimările de costuri pot varia ca răspuns la numeroși factori, printre care modificări ale legislației relevante, dezvoltarea unor tehnici noi de restaurare sau experiența altor zone de producție. Alocarea în timp și suma costurilor pot să se modifice și, de exemplu, ca urmare a schimbărilor rezervelor sau ale legilor și reglementărilor sau ale interpretării acestora. Prin urmare, pot exista ajustări semnificative asupra provizioanelor înregistrate, care pot afecta rezultatele viitoare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

2. ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE (continuare)

c) Deprecierea activelor nemonetare

Grupul evaluează fiecare activ sau unitate generatoare de numerar la fiecare dată de raportare pentru a stabili dacă există indicii de depreciere. Dacă există astfel de indicii, are loc o estimare formală a valorii recuperabile, care reprezintă maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea justă, mai puțin costurile aferente vânzării. Cu excepția activelor a căror valoare va fi recuperată printr-o tranzacție de vânzare mai degrabă decât prin utilizare, pentru toate testele de depreciere efectuate, valoarea recuperabilă s-a bazat pe valoarea de utilizare. Evaluarea acestora necesită diverse estimări și ipoteze, în funcție de natura activității, cum ar fi prețurile la țiței, ratele de actualizare, rezervele, ratele de creștere, marjele brute și marjele din activitatea de energie electrică.

Testul de depreciere în Upstream

Având în vedere scăderea semnificativă a prețurilor la țiței în 2015 și volatilitatea ridicată a pieței, Grupul a considerat că există indicii de depreciere. În consecință, au fost efectuate teste de depreciere pentru toate unitățile generatoare de numerar ale Grupului din segmentul Upstream. Estimările cu privire la prețurile nominale la țiței și ratele de schimb RON/USD utilizate în testul de depreciere sunt prezentate mai jos:

2015

	2016	2017	2018	2019	2020 și ulterior
Prețul la țiței Brent (USD/baril)	40	55	65	70	75
Rata de schimb RON/USD	3,91	3,91	3,91	3,91	3,91
Prețul la țiței Brent (RON/baril)	156	215	254	274	293

2014

	2015	2016	2017	2018 și ulterior
Prețul la țiței Brent (USD/baril)	55	75	90	105
Rata de schimb RON/USD	3,91	3,91	3,46	3,53
Prețul la țiței Brent (RON/baril)	215	293	312	371

Ipotezele cheie utilizate pentru evaluarea valorilor recuperabile ale activelor din Upstream sunt prețurile la țiței și gaze naturale, volumele de producție și ratele de actualizare. Profilele de producție au fost estimate pe baza experienței anterioare și reprezintă cea mai bună estimare a managementului cu privire la producția viitoare. Proiecțiile fluxurilor de numerar pentru primii cinci ani sunt determinate pe baza planului pe termen mediu și ulterior pe planificarea „duratei de viață a zăcămintului” și, în consecință, acoperă toată perioada de viață a zăcămintului. Revizuirea estimărilor a condus la înregistrarea unei ajustări de depreciere totale în valoare de 2.704,63 milioane RON în anul 2015, în principal în relație cu active aferente producției de țiței și gaze.

Tabelul de mai jos prezintă ajustările de depreciere, valorile recuperabile ale activelor depreciate și ratele de actualizare folosite:

	Ajustare de depreciere	Valoare recuperabilă	Rata de actualizare după impozitare
România	2.460,67	3.710,61	7,79%
Kazahstan	243,96	491,03	8,90%

milioane RON

Ratele de actualizare înainte de impozitare s-au situat între 6,81% și 12,42% la 31 decembrie 2015 (2014: 7,32% și 10,53%). Valorile recuperabile au fost determinate pe baza valorii de utilizare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

2. ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE (continuare)

Orice modificări survenite în condițiile economice pot influența estimările folosite în determinarea valorii de utilizare, astfel încât rezultatele efective pot fi în cele din urmă diferite. O creștere cu 1 punct procentual a ratelor de actualizare înainte de impozitare ar conduce la o ajustare de depreciere suplimentară de 497,91 milioane RON a întregului portofoliu Upstream.

În plus, pentru toate activele de producție și activele aflate în prezent în faza de dezvoltare, un preț la țigetei Brent estimat la valoarea de 65 USD/baril pe termen lung ar conduce la o ajustare de depreciere suplimentară de aproximativ 2.066,86 milioane RON, fără a lua în considerare măsuri de reducere a costurilor și a investițiilor, sau alte modificări în mediul de afaceri.

În anul 2014, a fost recunoscută o ajustare de depreciere în sumă de 601,14 milioane RON în Kazahstan, din cauza revizuirii în sensul diminuării a previziunilor de producție pentru zăcămintele Tasbulat. Valoarea recuperabilă a fost determinată pe baza valorii de utilizare și utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare de 7,32%.

Testul de depreciere în Downstream

Date fiind estimările managementului despre evoluția pe termen lung a pieței de energie în ceea ce privește prețurile și marjele din activitatea de energie electrică, s-a concluzionat că nu există indicatori care să determine efectuarea unui test de depreciere pentru centrala electrică Brazi în anul 2015.

În 2014, evoluția negativă și creșterea cotei de energie hidro și din surse regenerabile pe piața din România au avut un efect nefavorabil asupra centralei electrice Brazi și a parcului eolian Dorobanțu, conducând la înregistrarea unor ajustări de depreciere de 637,69 milioane RON pentru centrala electrică și de 67,65 milioane RON pentru parcul eolian. Valorile recuperabile au fost calculate cu o rată de actualizare înainte de impozitare de 6,58% pentru centrala electrică și o rată de actualizare înainte de impozitare de 6,68% pentru parcul eolian.

În 2014, condițiile dificile de pe piață au condus la recunoașterea unei ajustări de depreciere pentru activele aferente activității de marketing din Serbia în sumă de 62,81 milioane RON, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare de 10,83%.

d) Costuri de explorare și evaluare

Aplicarea politicii contabile a Grupului pentru costurile de explorare și evaluare necesită raționamente pentru a determina dacă obținerea de beneficii economice viitoare este probabilă din operarea sau vânzarea viitoare, sau dacă activitățile nu au atins un stadiu care permite o evaluare rezonabilă a existenței rezervelor. Determinarea rezervelor și resurselor este în sine un proces de estimare, care presupune grade diferite de incertitudine, în funcție de subclasificări, iar aceste estimări afectează în mod direct momentul de recunoaștere a costurilor de explorare și evaluare. Politica de recunoaștere prevede ca managementul să utilizeze o serie de estimări și ipoteze referitoare la evenimentele și circumstanțele viitoare, în special dacă se poate stabili o operațiune de extracție viabilă din punct de vedere economic. Oricare dintre aceste estimări și ipoteze se poate schimba pe măsură ce noi informații devin disponibile. Dacă, ulterior capitalizării costurilor, se obțin informații care sugerează că recuperarea acestora este improbabilă, suma capitalizată relevantă este anulată în situația veniturilor și cheltuielilor aferentă perioadei în care noile informații au fost disponibile.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

2. ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE (continuare)

Raționamente

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului, au fost utilizate raționamente, în mod special în legătură cu următoarele aspecte:

a) Unitățile generatoare de numerar

Managementul utilizează raționamente pentru stabilirea nivelului adecvat de grupare a activelor din Upstream în unități generatoare de numerar, în special cu privire la activele din Upstream care au în comun o infrastructură semnificativă și sunt, prin urmare, grupate în aceeași unitate generatoare de numerar.

b) Contingențele

Prin natura lor, contingențele vor fi clarificate doar atunci când unul sau mai multe evenimente viitoare se vor petrece sau nu. Evaluarea contingențelor implică, în mod inerent, utilizarea de raționamente și estimări semnificative cu privire la rezultatul unor evenimente viitoare.

3. CONSOLIDARE

a) Filiale

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale OMV Petrom S.A. ("OMV Petrom") și ale filialelor sale ("Grupul OMV Petrom") la 31 decembrie 2015, întocmite pe bază de principii contabile și de evaluare uniforme. Situațiile financiare ale filialelor sunt întocmite la 31 decembrie 2015, aceeași dată de raportare ca cea a societății-mamă.

OMV Petrom controlează o entitate atunci când are expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit, și are capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care a investit pentru a influența valoarea rezultatelor.

În general, controlul derivă din deținerea pachetului majoritar al drepturilor de vot. În completarea acestei prezumții, în cazurile în care OMV Petrom nu deține pachetul majoritar al drepturilor de vot, se analizează toți factorii relevanți și circumstanțele care ar putea rezulta în deținerea controlului de facto, cum ar fi: existența unei înțelegeri contractuale cu ceilalți titulari cu drept de vot în cadrul entității, drepturi contractuale, drepturi de vot efective sau potențiale. În cazul în care faptele și circumstanțele indică schimbări în unul sau mai multe din elementele de control, OMV Petrom reevaluează deținerea controlului asupra entității în care a investit.

Consolidarea unei filiale începe atunci când OMV Petrom obține controlul asupra acesteia și încetează atunci când OMV Petrom pierde controlul asupra filialei. Activele, datoriile, veniturile și cheltuielile unei filiale achiziționate sau vândute în cursul unui an sunt incluse în situațiile financiare consolidate începând cu data la care OMV Petrom obține controlul asupra filialei, până în momentul în care OMV Petrom încetează să dețină controlul asupra acesteia.

Unde este cazul, situațiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a alinia politicile contabile ale acestora cu cele ale Grupului. Toate activele, datoriile, veniturile, cheltuielile și fluxurile de trezorerie intra-grup ce se referă la tranzacții între membri ai Grupului sunt eliminate integral la consolidare.

Orice modificare în participația deținută în capitalurile proprii ale unei filiale, care nu are drept rezultat pierderea controlului asupra filialei, reprezintă tranzacții de capitaluri proprii.

În cazul în care Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta va derecunoaște activele (inclusiv fondul comercial), datoriile, interesele minoritare și alte componente ale capitalurilor proprii aferente fostei filialei, iar câștigul sau pierderea rezultată în urma derecunoșterii se va recunoaște în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Investiția rămasă în fosta filială este recunoscută la valoarea justă.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. CONSOLIDARE (continuare)

Numărul companiilor consolidate este după cum urmează:

	Consolidare integrală	Punere în echivalență
La 1 ianuarie 2015	14	1
Incluse pentru prima oară	-	-
Deconsolidate în timpul anului	-	-
La 31 decembrie 2015	14	1
Companii românești	6	1
Companii străine	8	-

A se vedea nota 30 pentru mai multe detalii privind structura Grupului.

Societatea deține majoritatea drepturilor de vot în toate filialele consolidate integral.

Interesele minoritare nu sunt semnificative la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014.

b) Entități asociate

O entitate asociată este o companie asupra căreia Grupul exercită o influență semnificativă, prin participarea la luarea deciziilor de politică financiară și operațională a entității în care a investit, însă fără a deține controlul exclusiv sau în comun asupra acestor decizii. Se consideră că OMV Petrom exercită o influență semnificativă asupra altei entități dacă deține cel puțin 20% din drepturile de vot ale respectivei entități. Rezultatele, activele și datoriile entității asociate sunt încorporate în aceste situații financiare folosind metoda punerii în echivalență.

Conform metodei punerii în echivalență, investiția într-o entitate asociată este reflectată în situația poziției financiare la cost plus modificările survenite după achiziție în interesul Grupului în activele nete ale entității asociate. Fondul comercial aferent unei entități asociate este inclus în valoarea contabilă a investiției și nu se testează pentru depreciere în mod individual. După aplicarea metodei punerii în echivalență, Grupul evaluează necesitatea recunoașterii unei pierderi suplimentare din depreciere în relație cu investiția netă a Grupului în entitatea asociată.

Situația veniturilor și cheltuielilor reflectă partea aferentă în rezultatele operațiunilor entității asociate. În cazul unei modificări recunoscute în rezultatul global al entității asociate, Grupul recunoaște partea sa din modificarea respectivă, și o prezintă în situația rezultatului global. Dacă modificarea este recunoscută direct în capitalurile proprii ale entității asociate, Grupul recunoaște partea sa din modificarea respectivă, și o prezintă în situația modificărilor capitalurilor proprii. Grupul recunoaște dividendele de la o entitate asociată la momentul stabilirii dreptului de a primi dividende și prezintă separat (nota 8) partea sa din rezultatele operațiunilor entității asociate corespunzătoare dividendelor primite.

Valoarea agregată a interesului Grupului în rezultatul net al unei asociate este prezentată în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, în afara profitului operațional (profit înainte de dobânzi și impozitare).

Situațiile financiare ale entităților asociate sunt pregătite pentru aceeași perioadă de raportare ca și cele ale Grupului.

Atunci când Grupul are tranzacții cu o entitate asociată, profiturile și pierderile nerealizate sunt eliminate în măsura interesului Grupului în entitatea asociată.

c) Interese în aranjamente în comun

IFRS definește controlul în comun ca fiind repartizarea agreeată contractual a controlului asupra unui aranjament, care există numai atunci când deciziile asupra activităților relevante (activități care afectează semnificativ rezultatele aranjamentului) necesită consensul unanim al părților care dețin controlul.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. CONSOLIDARE (continuare)

(i) Operațiuni în comun

Operațiunile în comun reprezintă un tip de aranjament în comun în care participanții au drepturi asupra activelor și obligații asupra datoriilor, ce decurg din aranjament.

În raport cu interesele deținute în operațiunile în comun, Grupul recunoaște:

- activele sale, inclusiv partea sa din activele deținute în comun
- datoriile sale, inclusiv partea sa din datoriile suportate în comun
- veniturile din vânzarea cotei sale din producția obținută de operațiunea în comun
- partea sa din veniturile din vânzarea producției de către operațiunea în comun
- cheltuielile sale, inclusiv partea sa din cheltuielile suportate în comun.

Grupul deține interese în operațiuni în comun, și în consecință recunoaște în situațiile financiare consolidate partea sa din activele deținute în comun și datoriile suportate în comun, veniturile din vânzarea producției obținute de operațiunea în comun împreună cu partea sa din cheltuielile suportate în comun.

Aranjamentele în comun semnificative în care OMV Petrom este participant, precum și angajamentele în legătură cu aceste aranjamente în comun, sunt prezentate la nota 34.

(ii) Asocieri în participație

O asociere în participație este un tip de aranjament în comun în care participanții care dețin controlul în comun au drepturi asupra activului net al aranjamentului în comun. Investiția Grupului în asocierile sale în participație este contabilizată utilizând metoda punerii în echivalență.

În cadrul metodei punerii în echivalență, investiția în asocierea în participație este recunoscută inițial la cost. Valoarea contabilă netă a investiției este ajustată pentru a recunoaște modificările în interesul deținut de Grup asupra activului net al asocierii în participație survenite de la data achiziției. Fondul comercial aferent asocierii în participație este inclus în valoarea contabilă netă a investiției și nu este testat pentru depreciere în mod individual.

Situația veniturilor și cheltuielilor reflectă interesul Grupului în rezultatul operațiunilor asocierii în participație. Profiturile sau pierderile nerealizate rezultate din tranzacțiile dintre Grup și asocierea în participație sunt eliminate în măsura interesului Grupului în asocierea în participație.

Valoarea agregată a cotei Grupului din rezultatul asocierii în participație este prezentată în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor și în rezultatul global, ca parte a profitului operațional și reprezintă profitul sau pierderea după impozitare.

Situațiile financiare ale asocierii în participație sunt pregătite pentru aceeași perioadă de raportare ca și cele ale Grupului. Unde este cazul, politicile contabile sunt ajustate în vederea alinierii acestora cu cele ale Grupului.

La fiecare dată de raportare, Grupul analizează dacă există dovezi obiective că investiția într-o asociere în participație este depreciată. În cazul în care există astfel de dovezi, Grupul calculează valoarea ajustării de depreciere ca diferență între valoarea recuperabilă a asocierii în participație și valoarea sa contabilă netă, ulterior recunoscând pierderea drept "Cota parte din profitul asocierii în participație" în situația veniturilor și cheltuielilor.

În cazul pierderii controlului în comun asupra asocierii în participație, Grupul măsoară și recunoaște investiția rămasă la valoarea sa justă. Diferențele rezultate între valoarea contabilă netă a asocierii în participație la data pierderii controlului în comun, valoarea justă a investiției rămase și veniturile din vânzare sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. CONSOLIDARE (continuare)

Clasificarea aranjamentelor în comun ca operațiuni în comun sau ca asocieri în participație, necesită evaluarea de către Grup a drepturilor și obligațiilor ce rezultă din aranjament. Mai exact, Grupul ia în considerare:

- structura aranjamentului în comun – dacă este structurat printr-o entitate separată;
- în cazul în care aranjamentul este structurat printr-o entitate separată, Grupul analizează de asemenea drepturile și obligațiile ce rezultă din:
 - forma legală a entității separate;
 - termenii contractuali ai aranjamentului;
 - alți factori și circumstanțe, de la caz la caz.

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE

4.1. *Adoptarea pentru prima dată a standardelor noi sau revizuite*

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele aplicate pentru exercițiul financiar anterior, cu excepția următoarelor amendamente la standardele existente, care au fost adoptate mai devreme de către Grup, dar care nu au avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare:

- **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contribuțiile angajaților.**
Modificarea la IAS 19 Planuri de beneficii determinate: contribuțiile angajaților, care intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015, a fost adoptat mai devreme, dar nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare. Modificarea se aplică pentru contribuțiile angajaților sau terților la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificării este să simplifice contabilizarea contribuțiilor care sunt independente de vechimea în muncă, de exemplu, contribuțiile angajaților care sunt calculate în funcție de un procent fix din salariu.
- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015 și au fost adoptate mai devreme, dar nu au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare.

În plus, următoarele interpretări noi și amendamente la standardele și interpretările existente, emise de către Comisia Standardelor Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de către Uniunea Europeană, având data de aplicare începând cu 1 ianuarie 2015, nu au avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare:

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015.

4.2. *Standarde noi sau revizuite, dar care nu sunt încă obligatorii*

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde, revizuirii și interpretări erau emise de IASB, fără să fie încă în vigoare și fără a fi fost adoptate mai devreme de către Grup:

- **IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**
Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la, sau după 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizează îndrumări suplimentare cu privire la modul în care trebuie calculată amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale. Această modificare clarifică principiile din IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale conform cărora venitul reflectă un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul), mai degrabă decât al beneficiilor economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate și veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizări corporale și poate fi folosit numai în situații extrem de restrânse pentru a amortiza imobilizările necorporale.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

• **IFRS 9 Instrumente financiare – clasificare și evaluare**

Standardul se aplică pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018, aplicarea timpurie fiind permisă. Versiunea finală a IFRS 9 Instrumente financiare reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Standardul nou nu a fost încă adoptat de UE.

• **IFRS 11 Aranjamente în comun (modificare): contabilizarea achiziției intereselor în operațiuni în comun**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se referă la modul de contabilizare a intereselor în asocierile în participație și operațiunile în comun. Modificarea prezintă noi îndrumări cu privire la modul în care trebuie contabilizată achiziția unui interes într-o operațiune în comun ce reprezintă o afacere în conformitate cu IFRS și specifică tratamentul contabil adecvat pentru aceste achiziții.

• **IFRS 14 Conturi de amânare reglementate**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Scopul acestui standard provizoriu este să îmbunătățească comparabilitatea raportării financiare a entităților implicate în activități cu tarife reglementate, prin care administrațiile reglementează furnizarea anumitor tipuri de activități, și prețurile aferente acestora. Acestea pot să includă utilitățile, cum ar fi gazele naturale, energia electrică și apa. Reglementarea tarifelor poate avea un efect semnificativ asupra recunoașterii în timp și asupra valorii venitului unei entități. IASB intenționează să analizeze problema reglementării tarifelor și a publicat un document de dezbatere a acestui subiect în 2014. În așteptarea rezultatelor acestui proiect extins cu privire la Activitățile cu Tarife Reglementate, IASB a decis să elaboreze IFRS 14 ca măsură provizorie. IFRS 14 permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS ca, la data adoptării standardelor, să continue să recunoască sumele aferente tarifelor reglementate în conformitate cu cerințele practicilor contabile general acceptate aplicate anterior. Totuși, pentru îmbunătățirea comparabilității în cazul entităților care aplică deja IFRS și care nu recunosc aceste sume, standardul prevede ca efectul reglementării tarifelor să fie prezentat separat de alte elemente. O entitate care întocmește deja situații financiare în conformitate cu IFRS nu este eligibilă pentru aplicarea standardului. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE.

• **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabilește un nou model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea câștigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active nemonetare care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de execuție, modificări ale soldurilor contractuale ale conturilor de active și datorii între perioade, raționamente și estimări cheie. Standardul nu a fost încă adoptat de UE.

• **IAS 27 Situații financiare individuale (modificat)**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Această modificare va permite entităților să folosească metoda punerii în echivalență pentru a contabiliza investițiile deținute în filiale, asocieri în participație și entități asociate în cadrul situațiilor lor financiare individuale și va ajuta anumite jurisdicții să treacă la IFRS la nivelul situațiilor financiare individuale, reducând costurile de conformare, fără a reduce nivelul informațiilor puse la dispoziția investitorilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

- **Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație**

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație. Principala consecință a modificărilor este aceea că un câștig sau o pierdere este recunoscută integral atunci când tranzacția implică o afacere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o afacere, chiar dacă acestea sunt sub forma unei filiale. În luna decembrie 2015, IASB a amânat pe termen nedeterminat data intrării în vigoare a acestei modificări în așteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii în echivalență. Modificările nu au fost încă adoptate de UE.

- **IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28: Entități de investiții: Aplicarea excepției de consolidare (modificări)**

Modificările se referă la trei aspecte apărute în practică în legătură cu aplicarea excepției de la consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea de situații financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții și furnizează servicii de asistență entității de investiții este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalență, să păstreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participație a entității de investiții pentru interesele sale în filiale. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.

- **IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare)**

Modificările la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu domeniu de aplicare limitat ale standardului clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și descrierea contractelor de leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („cesionarul”) și furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede că cesionarul trebuie să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea cedentului rămâne în mod semnificativ neschimbată. Standardul nu a fost încă adoptat de UE.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016.

Managementul este în curs de a evalua efectele potențiale ale aplicării pentru prima dată a acestor standarde în anii respectivi.

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

4.3. Sumar al principiilor contabile și de evaluare

a) Combinări de întreprinderi

Combinările de întreprinderi sunt contabilizate folosind metoda achiziției. Activele și pasivele filialelor achiziționate sunt incluse la valoarea lor justă de la data achiziției.

Pentru fiecare combinare de întreprinderi, Grupul alege dacă evaluează interesul minoritar în entitatea dobândită fie la valoarea justă, fie proporțional cu cota deținută în activele nete identificabile ale entității dobândite.

Fondul comercial este evaluat inițial la cost, reprezentând surplusul între cumulul contravalorii transferate, a valorii recunoscute pentru interesele minoritare și orice interes deținut anterior, și valoarea activelor nete dobândite identificabile și a datoriilor asumate. În cazul în care valoarea justă a activelor nete dobândite depășește contravaloarea agregată transferată, Grupul re-analizează dacă a identificat în mod corect toate activele achiziționate și toate obligațiile asumate și revizuieste procedurile utilizate pentru a evalua sumele ce trebuie recunoscute la data achiziției. În cazul în care în urma re-analizei rezultă în continuare un surplus între valoarea justă a activelor nete achiziționate și contravaloarea totală transferată, atunci câștigul este recunoscut în situația veniturilor și cheltuielilor.

Fondul comercial este recunoscut ca activ și este testat pentru depreciere cel puțin anual. Pierderile din depreciere ale fondului comercial sunt imediat recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor perioadei și nu sunt reversate în perioadele ulterioare.

Interesele minoritare dau dreptul deținătorilor la o parte proporțională din activul net al entităților în cazul lichidării. Interesele minoritare sunt prezentate distinct în situația consolidată a rezultatului global și în cadrul capitalurilor proprii în situația consolidată a poziției financiare, separat de capitalurile proprii ale acționarilor societății-mamă. Pierderile înregistrate de o filială sunt alocate interesului minoritar, chiar dacă aceasta generează un rezultat negativ.

b) Costuri anterioare achiziției licențelor de explorare

Costurile anterioare achiziției licențelor de explorare sunt recunoscute direct ca și cheltuieli în perioada în care sunt efectuate. Prospekțiunile anterioare achiziției licențelor de explorare se efectuează în etapa preliminară de evaluare atunci când se încearcă să se identifice zonele care ar putea conține potențiale rezerve de țiței și gaze, fără a avea acces fizic la acea zonă. Costurile aferente pot include studii seismice, măsurători magnetice, fotografii prin satelit și aeriene, teste de gravitație metrică etc.

c) Costuri de achiziție a licențelor

Costurile cu achiziția licențelor de explorare sunt recunoscute în categoria imobilizărilor necorporale.

Costurile cu achiziția licențelor sunt analizate la fiecare dată de raportare pentru a identifica dacă sunt indicii conform cărora valoarea lor contabilă netă depășește valoarea recuperabilă. Această analiză include confirmarea faptului că forajul de explorare este încă în desfășurare sau este ferm planificat, a faptului că s-a demonstrat, sau este în curs de a se demonstra, că descoperirea este viabilă din punct de vedere economic, pe baza unor considerente de ordin tehnic și comercial, și că a avut loc un progres suficient în definirea planurilor de dezvoltare și a calendarului.

În cazul în care nicio activitate viitoare nu este planificată sau în cazul în care s-a renunțat la licență sau licența a expirat, valoarea contabilă a costurilor cu achiziția licenței este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor. La momentul stabilirii rezervelor dovedite și a aprobării deciziei interne pentru dezvoltare, costurile relevante sunt transferate în categoria activelor aferente producției de țiței și gaze.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

d) Costuri de explorare și de evaluare

Costurile de explorare și evaluare sunt contabilizate utilizând metoda de recunoaștere pe bază de succes al acestor operațiuni. Costurile aferente activităților geologice și geofizice sunt recunoscute direct la cheltuieli atunci când sunt efectuate. Costurile asociate activităților de foraj de explorare și evaluare sunt recunoscute inițial în categoria activelor aferente rezervelor nedovedite până la determinarea viabilității din punct de vedere comercial a prospecțiunilor de țuței și gaze aferente. Dacă prospecțiunile sunt finalizate fără succes, costurile asociate sunt incluse în situația veniturilor și cheltuielilor a anului. Dacă prospecțiunile sunt considerate viabile din punct de vedere comercial, astfel de costuri vor fi transferate în categoria imobilizărilor corporale (active aferente producției de țuței și gaze), la momentul stabilirii rezervelor dovedite și a aprobării deciziei interne pentru dezvoltare. Stadiul acestor prospecțiuni și al costurilor aferente este revizuit în mod regulat de către conducerea tehnică, comercială și executivă, incluzând revizuirea de depreciere cel puțin o dată pe an, pentru a confirma intenția continuă de a dezvolta sau de a beneficia în alt fel de descoperirea respectivă. Când nu mai există această intenție, costurile sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor.

e) Costuri de dezvoltare și producție

Costurile de dezvoltare, inclusiv costurile efectuate pentru a permite accesul la rezerve dovedite și pentru a pregăti amplasamentul sondelor pentru foraj, costurile efectuate cu forajul și cu echiparea sondelor de dezvoltare, precum și cele efectuate pentru construcția și instalarea facilităților de producție, sunt capitalizate ca active aferente producției de țuței și gaze.

Costurile de producție, inclusiv costurile înregistrate pentru desfășurarea activității și întreținerea sondelor și a echipamentelor și facilităților aferente (inclusiv costurile privind deprecierea și amortizarea, după cum este descris mai jos) și alte costuri privind operarea și întreținerea sondelor, echipamentelor și facilităților aferente sunt înregistrate drept cheltuieli pe măsură ce apar.

f) Imobilizări necorporale și imobilizări corporale

Imobilizările necorporale achiziționate de Grup sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Imobilizările corporale sunt recunoscute la costul de achiziție sau de construcție și sunt prezentate net de amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Costul imobilizărilor corporale cumpărate este reprezentat de prețul net în numerar și echivalente de numerar plătit pentru achiziționarea activelor respective, precum și valoarea altor costuri direct atribuibile aducerii activelor la locația și condiția necesare pentru ca acestea să poată opera în modul dorit. Costul activelor construite în regie proprie include costurile salariale, materiale, costuri indirecte de producție și alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la locația și condiția curente.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară, cu excepția activelor din segmentul Upstream, pentru care amortizarea se calculează într-o mare măsură folosindu-se metoda unităților de producție. În situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, atât amortizarea cât și pierderile din depreciere pentru stațiile de alimentare sunt prezentate ca parte a cheltuielilor de distribuție, amortizarea și deprecierea activelor de explorare sunt prezentate ca și cheltuieli de explorare, iar cele pentru alte active sunt raportate ca și cost al vânzărilor sau drept cheltuieli administrative.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

	<u>Durata de viață utilă (ani)</u>
Imobilizări necorporale	
Fond comercial	nelimitată
Software	3 - 5
Concesiuni, licențe și alte imobilizări necorporale	5 - 20, sau durata contractului
Imobilizări corporale specifice activității din fiecare segment	
	Metoda unităților de producție
Upstream Active aferente producției de țigete și gaze	20 - 30
Downstream Gas Conducte de gaze	8 - 30
Downstream Gas Centrala electrică în ciclu combinat	10 - 20
Downstream Gas Componente parc eolian	25 - 40
Downstream Oil Rezervoare pentru depozitare și instalații și echipamente pentru rafinare	20
Downstream Oil Sisteme de conducte	5 - 20
Downstream Oil Echipamente aferente stațiilor de distribuție	
Alte imobilizări corporale	
Clădiri utilizate pentru producție sau activități administrative	20 - 50
Alte imobilizări corporale	10 - 20
Active și echipamente accesorii	5 - 10

În vederea aplicării metodei contabile de amortizare pe baza unităților de producție, Grupul a împărțit zonele în care operează în șaptesprezece regiuni (treisprezece regiuni aparținând societății-mamă și patru regiuni aparținând filialelor din Kazahstan). Rata de amortizare este calculată pentru fiecare regiune, pe baza cantităților extrase și a rezervelor dovedite sau a rezervelor dovedite dezvoltate, după caz.

Activitățile de explorare și evaluare capitalizate nu sunt în general amortizate cât timp sunt aferente unor rezerve nedovedite, dar sunt testate pentru depreciere. Odată ce rezervele sunt dovedite și viabile din punct de vedere comercial, activele aferente sunt reclasificate în imobilizări corporale și sunt amortizate din momentul în care începe producția. Costurile de dezvoltare capitalizate și echipamentele aferente sunt în general amortizate pe baza rezervelor dovedite și dezvoltate/ rezervelor dovedite totale, aplicând metoda unităților de producție din momentul începerii producției.

Un element al imobilizărilor corporale și orice parte semnificativă recunoscută inițial sunt derecunoscute în momentul cedării sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau vânzarea lui. Orice câștig sau pierdere din derecunoașterea activului (calculat(ă) ca diferență între încasările nete din vânzare și valoarea contabilă netă a activului) este inclus(ă) în situația veniturilor și cheltuielilor la momentul derecunoașterii.

În cadrul metodei contabile de recunoaștere pe bază de succes, activele individuale aferente activităților de producție țigete și gaze și alte active sunt alocate unor centre de cost (câmpuri, blocuri, regiuni), care stau la baza amortizării și a testelor de depreciere. În cazul în care sonde separate sau alte active, aparținând aceleiași zone cu rezerve dovedite, sunt abandonate, amortizarea cumulată a unui activ individual este posibil să nu poată fi identificată specific. În general, chiar dacă valorile contabile ale activelor abandonate pot fi identificate, pierderea din abandonarea parțială a unui activ dintr-o zonă nu este recunoscută, atât timp cât grupul rămas de active continuă să producă țigete și gaze. Se consideră faptul că activul abandonat sau cedat este amortizat integral. Costurile capitalizate aferente activului abandonat sau cedat sunt înregistrate în contrapartidă cu amortizarea cumulată a zonei căreia îi aparține activul.

Costurile sunt capitalizate dacă un activ sau o parte a unui activ, care a fost amortizat(ă) separat și este casat în prezent, este înlocuit(ă) și este probabil că va aduce beneficii economice viitoare. Dacă o parte a activului înlocuit nu a fost considerată o componentă separată și, prin urmare, nu a fost amortizată separat, se utilizează valoarea de înlocuire pentru a estima valoarea contabilă netă a activului(lor) înlocuit(e) care este/(sunt) casat(e) imediat.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Activele clasificate drept deținute pentru vânzare sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă netă și valoarea justă minus costurile de vânzare. Activele imobilizate și grupurile de active imobilizate sunt catalogate drept deținute pentru vânzare dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin continuarea utilizării lor. O astfel de clasificare are la bază ipotezele că vânzarea activelor respective are o probabilitate ridicată și că activele sunt disponibile pentru vânzarea imediată și în forma în care se prezintă la momentul respectiv. Pentru ca vânzarea să fie foarte probabilă, nivelul adecvat al conducerii trebuie să își fi luat angajamentul de a vinde și trebuie să se fi lansat un plan activ de găsire a unui cumpărător, tranzacția se așteaptă că va îndeplini criteriile de recunoaștere ca vânzare finalizată în termen de un an de la data clasificării (cu excepția îndeplinirii anumitor condiții), activul trebuie să fie în mod activ promovat la un preț corelat în mod rezonabil cu valoarea sa justă, și este puțin probabil să aibă loc modificări semnificative ale planului de vânzare sau ca planul să fie întrerupt. Imobilizările corporale și necorporale încetează a mai fi amortizate odată ce au fost clasificate ca active deținute pentru vânzare.

Deprecierea activelor necorporale și corporale

În conformitate cu IAS 36, atât imobilizările necorporale cât și cele corporale sunt analizate la data raportării pentru a identifica dacă există indicii de depreciere. Pentru imobilizările necorporale cu durata de viață nedeterminată, testele de depreciere sunt efectuate anual, chiar dacă nu există indicii de depreciere.

Dacă există vreun indiciu, sau când este necesar un test anual de depreciere pentru un activ, Grupul estimează valoarea recuperabilă a activului, fiind valoarea cea mai mare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare, și valoarea sa de utilizare.

În cazul în care valoarea contabilă netă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășește valoarea sa recuperabilă, activul este considerat depreciat și o pierdere din depreciere este recunoscută pentru a reduce valoarea activului la nivelul valorii recuperabile. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor în categorii de cheltuieli compatibile cu funcția activului depreciat.

O pierdere din depreciere recunoscută anterior este reversată la venituri până la nivelul costului amortizat al activului în cazul în care survin modificări în ipotezele folosite pentru a determina valoarea recuperabilă a activului de la ultima pierdere din depreciere recunoscută. Reluarea la venituri este recunoscută în alte venituri din exploatare.

g) Întreținere și reparații majore

Costurile capitalizate cu activitățile periodice de inspecții și reparații capitale reprezintă componente separate ale activelor corespunzătoare sau ale grupurilor corespunzătoare de active. Costurile capitalizate cu inspecțiile și reparațiile capitale sunt amortizate utilizând metoda liniară, sau pe baza numărului de ore de funcționare, pe baza cantității produse sau pe baza altor metode similare, dacă acestea reflectă mai bine intervalul de timp la care se efectuează inspecțiile (până la următoarea inspecție).

Costurile cu activitățile majore de inspecții și reparații cuprind costul înlocuirii activelor sau a unor părți din active, costurile de inspecție și costurile de reparații capitale. Costurile de inspecție asociate cu programele majore de întreținere sunt capitalizate și amortizate pe perioada până la următoarea inspecție.

Costurile activităților de reparații capitale pentru sonde sunt de asemenea capitalizate și sunt amortizate utilizând metoda unităților de producție, în măsura în care sunt efectuate cu succes.

Toate celelalte costuri cu reparațiile curente și întreținerea uzuală sunt recunoscute direct în cheltuieli atunci când se efectuează.

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

h) Leasing

Pentru a determina dacă un aranjament este (sau conține) un contract de leasing, se ia în considerare substanța aranjamentului la data începerii acestuia. Aranjamentul este evaluat pentru a stabili dacă îndeplinirea acestuia depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active și dacă aranjamentul conferă dreptul de utilizare a activului sau activelor, chiar dacă acest drept nu este în mod explicit specificat în aranjament.

Un contract de leasing financiar este definit ca un contract de leasing care transferă locatarului toate riscurile și beneficiile semnificative asociate dreptului de proprietate asupra activului aferent. Toate contractele de leasing care nu se încadrează în definiția unui contract de leasing financiar sunt clasificate ca leasing operațional.

Activele imobilizate deținute în baza unor contracte de leasing financiar sunt capitalizate la intrarea în vigoare a aranjamentului la valoarea cea mai mică dintre valoarea actualizată a plăților minime de leasing și valoarea justă a proprietății închiriate, iar ulterior amortizate pe durata de viață estimată sau durata contractului de leasing, dacă aceasta este mai scurtă. Concomitent se recunoaște o datorie echivalentă cu suma capitalizată, iar plățile viitoare de leasing sunt împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și în rambursări de principal.

În cazul contractelor de leasing operațional, plățile de leasing sunt recunoscute liniar pe durata contractului.

i) Instrumente financiare

Active financiare nederivate

La data recunoașterii, activele financiare sunt împărțite în următoarele trei categorii: active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, împrumuturi și creanțe și active financiare disponibile pentru vânzare. Clasificarea activelor financiare depinde de scopul și natura lor. În mod curent, tranzacțiile sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării, respectiv data la care Grupul își asumă obligația de a cumpăra sau a vinde un activ.

Toate instrumentele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus, în cazul activelor financiare care nu au fost recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, orice costuri direct atribuibile achiziției.

Titlurile de valoare sunt clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere atunci când sunt deținute pentru tranzacționare, fie desemnate ca fiind la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justă, iar orice câștig sau pierdere generat(ă) de evaluarea ulterioară este recunoscut(ă) prin situația veniturilor și a cheltuielilor.

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. După evaluarea inițială, împrumuturile și creanțele sunt măsurate la costul amortizat (utilizând metoda ratei de dobândă efectivă), mai puțin ajustările pentru depreciere. Amortizarea generată de utilizarea ratei de dobândă efectivă se recunoaște în rezultatul financiar din situația veniturilor și a cheltuielilor. Pierderile generate de depreciere sunt recunoscute în situația veniturilor și a cheltuielilor în rezultatul financiar pentru împrumuturi și în costul vânzării sau alte cheltuieli de exploatare pentru creanțe. Evaluarea dacă împrumuturile sau creanțele sunt depreciate se face individual pentru elementele semnificative sau cumulativ pentru cele care nu sunt individual semnificative. Valoarea contabilă a activului este redusă prin utilizarea unui cont de provizion, iar pierderea este recunoscută în situația veniturilor și a cheltuielilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

După evaluarea inițială, activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute la valoarea justă. Câștigurile și pierderile nerealizate sunt incluse separat în situația rezultatului global, net de efectele fiscale atribuibile. În cazul în care există dovezi obiective de depreciere, pierderile inclusiv sumele recunoscute anterior în situația rezultatului global, sunt recunoscute în situația veniturilor și a cheltuielilor. În cazul în care motivul pentru care s-a recunoscut o pierdere din depreciere încetează ulterior să existe, pierderea recunoscută anterior se reia prin venituri pentru creanțe, respectiv în capiturile proprii pentru instrumentele de capital, până la nivelul costului amortizat.

Investițiile în filiale neconsolidate și în alte entități, a căror valoare justă nu poate fi estimată în mod credibil, sunt evaluate la costul de achiziție minus orice pierderi din depreciere.

La fiecare dată de raportare, se analizează dacă există dovezi obiective că valorile contabile ale activelor financiare care nu sunt clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt depreciate. Dovezile pentru depreciere pot include, de exemplu, indicații conform cărora debitorul sau emitentul se confruntă cu dificultăți financiare semnificative, imposibilitate de plată sau nerespectarea datoriilor de plată, probabilitatea ca aceștia să intre în faliment sau că vor interveni modificări semnificative ale mediului tehnologic, economic, juridic sau/și a pieței în care este activ debitorul sau emitentul. În cazul instrumentelor de capitaluri proprii clasificate ca fiind deținute pentru vânzare, evidența obiectivă privind deprecierea acestora poate include o scădere prelungită sau semnificativă a valorii juste sub cost. Orice ajustare de depreciere este recunoscută în situația veniturilor și a cheltuielilor.

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a încasa sume generate de acel activ au expirat sau când transferă activul împreună cu riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra activului unui terț. În cazul în care Grupul nici nu transferă, nici nu reține riscurile și beneficiile semnificative asociate dreptului de proprietate, dar transferă controlul asupra activului, Grupul recunoaște interesul reținut asupra activului, precum și o datorie asociată care reflectă drepturile și obligațiile reținute. În cazul în care Grupul reține riscurile și beneficiile semnificative asociate dreptului de proprietate asupra unui activ financiar transferat, Grupul continuă să recunoască activul financiar și suplimentar recunoaște un împrumut garantat pentru veniturile primite.

Împrumuturile și creanțele, împreună cu ajustările lor de depreciere, sunt trecute pe cheltuieli atunci când nu există o perspectivă realistă de recuperare viitoare și toate garanțiile au fost utilizate sau transferate către Grup.

Datorii financiare nederivate

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca datorii financiare prin contul de profit sau pierdere, credite și împrumuturi sau datorii comerciale și sunt recunoscute inițial la valoarea justă și, în cazul creditelor, împrumuturilor și datoriilor comerciale, minus costurile de tranzacționare direct atribuibile.

După evaluarea inițială, datoriile sunt măsurate la costul amortizat, cu excepția instrumentelor derivate care sunt recunoscute la valoarea justă. Datoriile pe termen lung sunt actualizate folosind metoda ratei dobânzii efective. Câștigurile sau pierderile sunt recunoscute în situația veniturilor și a cheltuielilor atunci când datoriile sunt derecunoscute, precum și în urma procesului de amortizare în baza metodei ratei de dobândă efective.

O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația aferentă este plătită, anulată sau expiră. Atunci când o datorie financiară este înlocuită cu o alta de la același creditor, dar cu condiții semnificativ diferite sau condițiile unei datorii existente sunt semnificativ modificate, astfel de modificări sunt tratate ca o derecunoaștere a datoriei inițiale, urmată de recunoașterea uneia noi. Diferența în valoarea contabilă este recunoscută în situația veniturilor și a cheltuielilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Instrumente financiare derivate

Instrumentele derivate sunt folosite pentru acoperirea împotriva riscurilor rezultate din variațiile ratelor dobânzii, fluctuațiile cursului valutar și volatilitatea prețului mărfurilor. Instrumentele derivate sunt înregistrate la valoarea justă, care reflectă sumele estimate pe care Grupul le-ar plăti sau primi dacă pozițiile ar fi închise la data de raportare. Pentru a estima valoarea justă a instrumentelor financiare la sfârșitul anului sunt utilizate cotațiile primite de la bănci sau modele de evaluare adecvate.

Calcularea prețurilor în cadrul acestor modele se bazează pe prețurile forward, ratele de schimb sau indicatorii de volatilitate existenți la data raportării. Câștigurile și pierderile nerealizate sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli, cu excepția cazurilor în care sunt îndeplinite condițiile pentru aplicarea contabilității de acoperire împotriva riscurilor.

Acele derivate care se califică și îndeplinesc condițiile pentru aplicarea contabilității de acoperire împotriva riscurilor sunt fie (i) contracte de acoperire împotriva riscurilor legate de valoarea justă, pentru acoperirea împotriva fluctuațiilor valorii juste a unui activ sau a unei datorii recunoscut(e) sau (ii) contracte de acoperire împotriva riscurilor de trezorerie, atunci când acoperirea expunerii la volatilitatea fluxurilor de trezorerie este atribuibilă unui risc asociat cu un activ sau cu o datorie recunoscut(ă) sau în legătură cu o tranzacție foarte probabilă.

În cazul contractelor de acoperire împotriva riscurilor la valoare justă, modificările valorii juste a instrumentului de acoperire împotriva riscurilor, rezultate din riscul acoperit, atât pentru elementul a cărui valoare este supusă riscului cât și pentru instrumentul de acoperire împotriva riscurilor, sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli.

Pentru contractele de acoperire împotriva riscurilor de trezorerie, partea eficientă a modificărilor valorii juste a instrumentului de acoperire împotriva riscurilor este recunoscută direct în situația rezultatului global, în timp ce partea ineficientă este recunoscută imediat în situația veniturilor și cheltuielilor. În cazul în care contractele de acoperire împotriva riscurilor de trezorerie rezultă într-un activ sau o datorie, sumele recunoscute anterior în situația rezultatului global sunt reclasificate în situația veniturilor și cheltuielilor în perioada în care elementul a cărui valoare este supusă riscului afectează rezultatul.

Contractele de cumpărare sau vânzare a unui element nemonetar care pot fi reglate în numerar sau cu alt instrument financiar, sau prin tranzacționarea de instrumente financiare, ca și cum contractele respective ar fi instrumente financiare, sunt contabilizate precum instrumente financiare. Totuși, contractele încheiate și derulate în scopul primirii sau livrării unui element nemonetar, în conformitate cu necesitățile Societății, nu sunt contabilizate ca instrumente financiare, ci ca și contracte cu titlu executoriu. Cu toate acestea, chiar dacă astfel de contracte nu constituie instrumente financiare, ele pot conține derivate incluse. Derivatele incluse sunt contabilizate separat de contractul gazdă atunci când caracteristicile și riscurile economice ale derivativului inclus nu sunt strâns asociate cu caracteristicile și riscurile economice ale contractului gazdă.

j) Costurile îndatorării

Costurile îndatorării care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclul lung de producție se capitalizează până în momentul în care activul este în mod substanțial pregătit în vederea utilizării prestabilite sau vânzării. Costurile îndatorării cuprind dobânzile aferente împrumuturilor bancare pe termen scurt și lung, amortizarea costurilor auxiliare efectuate în legătură cu contractarea împrumuturilor și diferențele de curs valutar generate de împrumuturile în valută, în măsura în care acestea sunt privite ca o ajustare la cheltuielile cu dobânda. Toate celelalte costuri aferente împrumuturilor sunt recunoscute drept cheltuieli în situația veniturilor și cheltuielilor a perioadei în care apar.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

k) Subvențiile guvernamentale

Subvențiile guvernamentale - cu excepția drepturilor de emisie (a se vedea nota 4m) - sunt recunoscute ca venituri în avans sau deduse din activul aferent în cazul în care este rezonabilă presupunerea că vor fi îndeplinite condițiile de acordare și că subvențiile vor fi primite.

l) Stocuri

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare aferent activității normale mai puțin costurile estimate pentru vânzare.

Costul de producție al țițeiului, gazelor naturale și al produselor petroliere rafinate este calculat pe baza mediei ponderate și cuprinde toate costurile efectuate în cursul normal al activității, pentru aducerea fiecărui produs la locația și condiția prezente, inclusiv proporția adecvată de amortizare și depreciere și costurile fixe bazate pe capacitatea normală de producție.

Pentru stocurile deteriorate sau cu mișcare lentă se constituie ajustări de depreciere pe baza estimărilor managementului.

m) Provizioane

Provizioanele se constituie pentru obligațiile curente (legale sau implicite) față de terți, generate de un eveniment anterior, atunci când este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru a onora obligațiile respective, iar suma necesară pentru stingerea obligațiilor poate fi estimată în mod credibil. Provizioanele pentru obligații individuale sunt constituite la o valoare egală cu cea mai bună estimare a sumelor necesare pentru stingerea obligațiilor. Acolo unde efectul valorii în timp a banilor este semnificativ, provizioanele se actualizează utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă, după caz, riscurile specifice datoriei. În cazul în care se efectuează actualizarea provizioanelor, creșterea valorii provizioanelor datorată trecerii timpului este recunoscută drept cheltuielă financiară.

Activitățile de bază ale Societății generează în mod curent obligații cu privire la demontarea și îndepărtarea activelor, precum și obligații cu privire la remedierea solului, constând în:

- sigilarea și abandonarea sondelor;
- curățarea batalelor;
- demontarea facilităților de producție;
- recondiționarea zonelor de producție în conformitate cu cerințele licențelor și ale legislației aplicabile în vigoare.

Aceste obligații de dezafectare și restaurare prezintă valori semnificative în principal pentru segmentul Upstream (sonde de țiței și gaze, echipamente de suprafață). La momentul apariției obligației, aceasta se provizionează integral prin recunoașterea unei datorii egale cu valoarea actualizată a cheltuielilor viitoare de dezafectare și restaurare. Concomitent, se capitalizează o sumă echivalentă ca parte a valorii imobilizării corporale la care se referă provizionul de dezafectare. Valoarea obligației se calculează pe baza celei mai bune estimări. Suma capitalizată se amortizează pe baza metodei unităților de producție în cazul activităților de extracție și producție și liniar pentru celelalte active.

Datoriile aferente costurilor de mediu sunt recunoscute atunci când o acțiune de decontaminare este probabilă și costurile aferente ei pot fi estimate în mod credibil. În general, provizioanele pentru costuri de mediu sunt recunoscute odată cu angajamentul pentru un plan formal de acțiuni. Valoarea recunoscută reflectă cea mai bună estimare a sumelor necesare pentru stingerea obligației. În cazul în care datoria va fi stinsă peste un anumit număr de ani, provizionul pentru costuri de mediu este recunoscut la valoarea actualizată a costurilor viitoare de mediu estimate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

În conformitate cu contractul de privatizare al OMV Petrom S.A., o parte din costurile de dezafectare și de mediu vor fi suportate de statul român. Acea parte a costurilor ce urmează să fie rambursată de către stat este prezentată în creanțe și a fost reanalizată astfel încât să reflecte cea mai bună estimare a valorii prezente a costurilor de dezafectare și decontaminare, utilizând aceeași rată de actualizare ca cea folosită pentru provizioanele respective.

Efectele modificărilor apărute în ipotezele care stau la baza costurilor de dezafectare sunt recunoscute prospectiv prin înregistrarea atât a unei ajustări a provizionului de dezafectare, cât și printr-o ajustare corespondentă a valorii imobilizării corporale la care se referă provizionul de dezafectare (pentru costurile de dezafectare suportate de Grup) sau printr-o ajustare a valorii creanței asupra statului român (pentru costurile de dezafectare suportate de statul român).

Efectul din actualizarea în timp a provizionului de dezafectare este prezentat la cheltuieli cu dobânzile în situația veniturilor și cheltuielilor, net de efectul din actualizarea în timp a creanței aferente asupra statului român (pentru costurile de dezafectare suportate de statul român).

Efectele modificărilor apărute în ipotezele care stau la baza costurilor de mediu sunt recunoscute prospectiv prin înregistrarea atât a unei ajustări a provizionului de mediu, cât și printr-o ajustare corespondentă în situația veniturilor și cheltuielilor (pentru costurile de mediu suportate de Grup) sau printr-o ajustare a valorii creanței asupra statului român (pentru costurile de mediu suportate de statul român).

Efectul din actualizarea în timp a provizionului de mediu este prezentat la cheltuieli cu dobânzile în situația veniturilor și a cheltuielilor, net de efectul din actualizarea în timp a creanței aferente asupra statului român (pentru costurile de mediu suportate de statul român).

Efectul modificărilor ratei de actualizare și a perioadei estimate pentru recuperarea creanțelor asupra statului român, care sunt suplimentare modificărilor ratei de actualizare și a perioadei estimate de efectuare a lucrărilor de dezafectare și de mediu, este prezentat la cheltuieli cu dobânzile sau venituri din dobânzi în situația veniturilor și cheltuielilor.

Provizioanele pentru beneficii de pensionare și plăți compensatorii sunt calculate folosind metoda unității de credit proiectat, care împarte costul estimat al beneficiilor la care sunt îndreptățiți angajații pe întreaga durată a angajării și ia în considerare viitoare creșteri salariale. Câștigurile sau pierderile actuariale sunt recunoscute în întregime în perioada în care apar, după cum urmează: pentru pensii în situația rezultatului global și pentru obligații similare în situația veniturilor și cheltuielilor.

Provizionul de restructurare (pentru încheierea voluntară și involuntară a contractelor de muncă) este recunoscut dacă planul detaliat al restructurării a fost aprobat de management înainte de data situației poziției financiare, indicând existența unui angajament irevocabil. Aderențele voluntare cu privire la pachetele de remunerare ale angajaților sunt recunoscute dacă angajații respectivi au acceptat oferta societății. Provizioanele pentru obligațiile privind înțelegerile individuale de încetare a relațiilor contractuale sunt recunoscute la valoarea actualizată a obligației, atunci când suma și datele plăților sunt fixe și cunoscute.

Certificatele de emisii de gaze primite gratuit de la autoritățile guvernamentale (Schema UE de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră) reduc obligațiile aferente emisiilor de CO₂ și sunt recunoscute pe baza abordării nete valabile pentru subvenții guvernamentale (valoare zero în contabilitate). Provizioanele pentru deficitul dintre emisiile efective și numărul de certificate deținute sunt măsurate inițial la o valoare egală cu cea mai bună estimare a sumelor necesare pentru stingerea obligațiilor, și anume prețul de piață al certificatelor de emisii la data de raportare. Cheltuielile corespunzătoare sunt recunoscute ca și costuri privind emisiile, parte a costului vânzării. Dacă ulterior recunoașterii unui provizion sunt achiziționate certificate de emisii, un activ este recunoscut doar pentru certificatele care depășesc emisiile reale de CO₂. Orice diferență de preț între provizion și certificatele care acoperă emisiile de CO₂ este trecută pe cheltuieli sub formă de costuri privind emisiile.

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

n) Impozitul pe profit și redevențele

Impozitul pe profit curent

Impozitul pe profit curent este impozitul care se așteaptă a fi plătit sau încasat pentru rezultatul net impozabil al anului în curs, folosind ratele de impozitare valabile la data de raportare, precum și orice ajustare la impozitul datorat aferentă anilor anteriori. Profitul fiscal este diferit de profitul raportat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor deoarece exclude elemente de venit sau cheltuială care sunt impozabile sau deductibile în alți ani precum și elemente care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile.

Creanțele și datoriile aferente impozitului pe profit curent sau aferent perioadelor anterioare sunt recunoscute la o valoare egală cu suma estimată de recuperat de la, respectiv de plătit către autoritățile fiscale. Managementul analizează periodic pozițiile luate în declarațiile de impozit pe profit referitoare la situațiile în care reglementările fiscale sunt interpretabile și constituie provizioane dacă este cazul.

Impozitul pe profit amânat

Impozitul pe profit amânat se recunoaște pentru diferențele temporare existente la data de raportare între valorile fiscale ale activelor și datoriilor și valorile nete contabile ale acestora în scopul raportării financiare.

Datoriile privind impozitul pe profit amânat se recunosc pentru toate diferențele temporare impozabile, cu excepția:

- cazului în care datoria privind impozitul pe profit amânat rezultă din recunoașterea inițială a fondului comercial sau a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și, în momentul realizării tranzacției, aceasta nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil / pierderea fiscală; și
- diferențelor temporare impozabile asociate investițiilor în filiale, entități asociate, precum și intereselor în asocierile în participație, atunci când momentul reluării diferenței temporare poate fi controlat și există probabilitatea ca diferența temporară să nu fie reluată în viitorul apropiat.

Creanțele privind impozitul pe profit amânat se recunosc pentru toate diferențele temporare deductibile, creditele fiscale neutilizate sau pierderile fiscale neutilizate în măsura în care este probabil să existe profit impozabil viitor pe seama căruia pot fi utilizate diferențele temporare deductibile, creditele fiscale neutilizate sau pierderile fiscale neutilizate, cu excepția:

- cazului în care creanța privind impozitul pe profit amânat rezultă din recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și, în momentul realizării tranzacției, aceasta nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil/pierderea fiscală; și
- diferențelor temporare deductibile asociate investițiilor în filiale, entități asociate, precum și intereselor în asocierile în participație, atunci când este probabil că diferențele temporare vor fi reversate în viitorul apropiat și că va exista profit impozabil viitor pe seama căruia pot fi utilizate diferențele temporare deductibile.

Valoarea contabilă a creanțelor privind impozitul pe profit amânat este revizuită la data de raportare și diminuată în măsura în care nu mai este probabilă disponibilitatea unui profit impozabil viitor suficient pentru a permite utilizarea integrală sau parțială a acestor active. Creanțele cu impozitul pe profit amânat nerecunoscute sunt analizate la data de raportare și sunt recunoscute în măsura în care este probabil că va exista un profit impozabil suficient pentru a permite utilizarea acestor creanțe.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare ce se așteaptă a se aplica pentru perioada în care activul este realizat sau datoria este decontată, pe baza ratelor de impozitare (și a legilor fiscale) care au fost reglementate sau aproape reglementate până la data de raportare.

Impozitul amânat aferent unor elemente înregistrate în situația rezultatului global sau în capitalurile proprii este recunoscut în situația rezultatului global sau în capitalurile proprii, și nu în situația veniturilor și cheltuielilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat la nivel de Grup sunt recunoscute net, dacă există dreptul legal de a compensa, iar impozitele amânate sunt aferente unor aspecte care fac obiectul aceleiași autorități fiscale.

Taxe asupra producției

Redevențele petroliere sunt calculate pe baza valorii producției de țiței și gaze și sunt incluse în situația veniturilor și cheltuielilor în costul vânzărilor.

o) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzător cu valoarea estimată a retururilor de la clienți, rabaturi și alte elemente similare.

Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când toate condițiile de mai jos sunt îndeplinite:

- Grupul a transferat cumpărătorilor riscurile și avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- Grupul nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către Grup; și
- costurile tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Dividende și dobânzi

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul acționarului de a primi plata.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute folosindu-se rata dobânzii efective, acea rată care actualizează fluxurile de numerar viitoare estimate pe durata de viață așteptată a instrumentului financiar, la valoarea contabilă netă a activului financiar.

p) Numerar și echivalente de numerar

Din punctul de vedere al Situației fluxurilor de trezorerie, se consideră că numerarul este numerarul din casierie și din conturile bancare curente. Echivalentele de numerar reprezintă depozite și investiții cu un grad de lichiditate ridicat, cu scadențe mai mici de trei luni.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

5. TRANZACȚII ÎN VALUTĂ

a) Companii din cadrul Grupului

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională a OMV Petrom S.A. și moneda de prezentare a Grupului. Fiecare entitate din Grupul Petrom determină moneda funcțională proprie, iar elementele incluse în situațiile financiare individuale sunt evaluate utilizând moneda funcțională respectivă. Moneda funcțională a operațiunilor din străinătate este în general moneda lor locală (și anume RON pentru majoritatea operațiunilor Grupului), cu excepția entităților din Kazahstan care utilizează USD drept monedă funcțională.

Atunci când moneda funcțională diferă de moneda de prezentare a Grupului, situațiile financiare individuale sunt convertite utilizând metoda cursului de închidere. Diferențele care rezultă între elementele bilanțiere evaluate la cursul de închidere și cursul istoric sunt prezentate ca un element separat direct în capitalurile proprii și în situația consolidată a rezultatului global. Utilizarea cursurilor de schimb medii pentru convertirea veniturilor și cheltuielilor generează diferențe suplimentare, comparativ cu aplicarea cursurilor de schimb de închidere în situația consolidată a poziției financiare, care sunt de asemenea incluse în capitalurile proprii și în situația rezultatului global. La vânzarea unei operațiuni din străinătate, componentele rezultatului global și capitalurilor proprii aferente conversiei respectivei operațiuni din străinătate sunt recunoscute în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor.

Cursurile de schimb utilizate pentru conversia în RON au fost după cum urmează:

Monede	Curs de schimb la 31 decembrie 2015*	Curs de schimb mediu pentru anul 2015	Curs de schimb la 31 decembrie 2014*	Curs de schimb mediu pentru anul 2014
Dolar american (USD)	4,1477	4,0062	3,6868	3,3487
Euro (EUR)	4,5245	4,4446	4,4821	4,4440
Leu moldovenesc (MDL)	0,2107	0,2133	0,2359	0,2386
Dinar sârbesc (RSD)	0,0372	0,0368	0,0369	0,0379
Leva bulgărească (BGN)	2,3134	2,2725	2,2916	2,2722

*) cursul de închidere comunicat de Banca Națională a României

b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate inițial de către entitățile Grupului la cursul de schimb al monedei lor funcționale de la data când tranzacția se califică prima dată pentru recunoaștere. Activele și datoriile monetare denominate în valută sunt evaluate la cursul de schimb al monedei funcționale de la data raportării. Diferențele din decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric în monedă străină sunt convertite utilizând cursurile de schimb de la data tranzacțiilor inițiale.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Concesiuni, licențe și alte immobilizări necorporale	Active afere rezervelor nedovedit	Total
COST			
Sold la 1 ianuarie 2015	<u>1.392,39</u>	<u>1.871,93</u>	<u>3.264,32</u>
Diferențe de curs	0,40	-	0,40
Intrări ^{*)}	3,81	1.232,01	1.235,82
Transferuri (la)/de la immobilizări corporale (nota 7)	0,03	(1,88)	(1,85)
leșiri	(3,86)	(13,76)	(17,62)
Transferuri către active deținute pentru vânzare (nota 12)	<u>(40,75)</u>	<u>-</u>	<u>(40,75)</u>
Sold la 31 decembrie 2015	<u>1.352,02</u>	<u>3.088,30</u>	<u>4.440,32</u>
AMORTIZARE ȘI DEPRECIERE CUMULATE			
Sold la 1 ianuarie 2015	<u>1.217,59</u>	<u>389,85</u>	<u>1.607,44</u>
Diferențe de curs	0,29	-	0,29
Amortizare	20,03	-	20,03
Depreciere	18,94	408,40	427,34
Transferuri (la)/de la immobilizări corporale (nota 7)	0,01	-	0,01
leșiri	(3,69)	(13,76)	(17,45)
Transferuri către active deținute pentru vânzare (nota 12)	<u>(27,36)</u>	<u>-</u>	<u>(27,36)</u>
Sold la 31 decembrie 2015	<u>1.225,81</u>	<u>784,49</u>	<u>2.010,30</u>
VALOARE CONTABILĂ NETĂ			
La 1 ianuarie 2015	<u>174,80</u>	<u>1.482,08</u>	<u>1.656,88</u>
La 31 decembrie 2015	<u>126,21</u>	<u>2.303,81</u>	<u>2.430,02</u>

Deprecierea activelor de țigă și gaze aferente rezervelor nedovedit înregistrată în anul 2015 se referă la sonde de explorare fără succes din segmentul Upstream (în special offshore).

*) Include creșterea din revizuirea activului de dezafectare pentru sondele de explorare (din categoria "Active aferente rezervelor nedovedit") în sumă de 0,11 milioane RON.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

COST	Terenuri, drepturi referitoare la terenuri și clădiri, inclusiv clădiri pe terenurile terților	Active aferente producției de țiței și gaze	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Investiții în curs	Total
Sold la 1 ianuarie 2015	4.669,44	35.322,40	9.506,19	962,90	1.042,67	51.503,60
Diferențe de curs	4,21	406,28	21,97	5,52	0,77	438,75
Intrări ^{*)}	40,17	2.871,49	59,21	20,35	378,77	3.369,99
Transferuri ^{*)}	(92,80)	(162,54)	687,90	255,85	(686,56)	1,85
Transferuri către active deținute pentru vânzare (nota 12)	(54,07)	-	(203,91)	(0,51)	-	(258,49)
leșiri	(38,91)	(518,17)	(132,39)	(64,98)	(67,91)	(822,36)
Sold la 31 decembrie 2015	4.528,04	37.919,46	9.938,97	1.179,13	667,74	54.233,34

AMORTIZARE ȘI DEPRECIERE CUMULATE

Sold la 1 ianuarie 2015	1.613,35	12.614,96	4.220,74	659,54	105,37	19.213,96
Diferențe de curs	0,81	331,76	19,30	4,04	(0,17)	355,74
Amortizare	173,55	2.192,58	669,78	80,15	-	3.116,06
Depreciere	41,17	2.909,65	144,24	20,69	95,27	3.211,02
Transferuri ^{*)}	(72,47)	(0,38)	(61,38)	134,21	0,01	(0,01)
Transferuri către active deținute pentru vânzare (nota 12)	(35,47)	-	(137,19)	(0,39)	-	(173,05)
leșiri	(31,15)	(503,84)	(98,11)	(55,04)	(67,09)	(755,23)
Reluări de depreciere	(2,51)	(2,21)	(0,24)	(0,11)	(8,27)	(13,34)
Sold la 31 decembrie 2015	1.687,28	17.542,52	4.757,14	843,09	125,12	24.955,15

VALOARE CONTABILĂ NETĂ

La 1 ianuarie 2015	3.056,09	22.707,44	5.285,45	303,36	937,30	32.289,64
La 31 decembrie 2015	2.840,76	20.376,94	5.181,83	336,04	542,62	29.278,19

*) Suma netă reprezintă transferuri din imobilizări necorporale (a se vedea nota 6).

**) Include creșterea din revizuirea activului de dezafectare în sumă de 480,44 milioane RON, intrări în leasing financiar în sumă de 29,12 milioane RON, reprezentând în principal echipamente pentru producția de electricitate și facilități de recondiționare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Imobilizările corporale includ mijloace fixe achiziționate prin leasing financiar cu o valoare contabilă netă de 266,65 milioane RON la 31 decembrie 2015 (2014: 278,43 milioane RON).

Costurile capitalizate în timpul construcției imobilizărilor corporale și necorporale includ, de asemenea, suma de 578,20 milioane RON (2014: 736,69 milioane RON).

Pentru detalii privind ajustările de depreciere, a se vedea nota 21.

8. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014, Grupul OMV Petrom a avut o entitate asociată, OMV Petrom Global Solutions S.R.L., în care deține o participație de 25% și care are locul principal de activitate în România.

Entitatea asociată nu este materială pentru Grup. Tabelul de mai jos sumarizează informațiile financiare cu privire la interesul Grupului în entitatea asociată (în mod agregat):

	2015	2014
Valoarea contabilă netă a investițiilor în entitățile asociate ne semnificative, în mod individual	40,69	35,30
Interesul Grupului în:		
- profitul din operațiunile continue (nota 22)	7,40	10,67
- câștigul nerecunoscut din transferul de activitate (nota 31d)	-	(17,53)
- situația rezultatului global	(0,38)	-
- dividende în timpul anului	(1,63)	-
Rezultatul global total	5,39	(6,86)

În 2014 OMV Petrom și-a vândut interesul deținut în compania Congaz S.A., entitate asociată contabilizată prin metoda punerii în echivalență.

Reconcilierea valorii contabile nete pentru entitățile asociate ne semnificative este după cum urmează:

COST	Entități asociate
Sold la 1 ianuarie 2015	35,30
Intrări	-
Interesul în rezultatul net al entităților asociate (vezi mai sus)	5,39
leșiri	-
Sold la 31 decembrie 2015	40,69

Nu există angajamente semnificative nerecunoscute în relație cu entitățile asociate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

9. CREAȚE COMERCIALE ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE

a) Creanțele comerciale sunt în sumă de 1.318,28 milioane RON la 31 decembrie 2015 (2014: 1.424,37 milioane RON). Acestea sunt prezentate nete de ajustările de depreciere, care sunt detaliate la punctul 9c) de mai jos.

b) Alte active financiare (nete de ajustări de depreciere)

	31 decembrie 2015	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Derivative active financiare	105,16	105,16	-
Investiții	3,91	-	3,91
Sume recuperabile de la statul român	2.571,15	9,61	2.561,54
Alte active financiare	204,43	142,32	62,11
Total	2.884,65	257,09	2.627,56

	31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Derivative active financiare	3,60	3,60	-
Investiții	4,16	-	4,16
Sume recuperabile de la statul român	2.362,12	236,84	2.125,28
Alte active financiare	210,78	148,43	62,35
Total	2.580,66	388,87	2.191,79

Investiții

Poziția „Investiții” cuprinde toate investițiile în companiile care nu au fost consolidate, întrucât Grupul nu deține controlul și nici nu exercită o influență semnificativă asupra lor, sau pentru că au fost considerate având o importanță redusă pentru Grup. Aceste active financiare sunt contabilizate conform metodei costului amortizat.

Sume recuperabile de la statul român

Conform contractului de privatizare, OMV Petrom S.A. este îndreptățit să recupereze de la statul român o parte din cheltuielile de dezafectare și de mediu efectuate pentru restaurarea și decontaminarea zonelor aferente unor activități efectuate înaintea procesului de privatizare a Societății din 2004. Ca urmare, OMV Petrom S.A. a înregistrat ca și creanțe de la statul român datoriile estimate cu dezafectarea având o valoare prezentă netă de 2.330,60 milioane RON la 31 decembrie 2015 (2014: 2.085,81 milioane RON) și datoriile cu obligațiile de mediu în Upstream și Downstream Oil, având o valoare prezentă netă de 240,55 milioane RON (2014: 276,31 milioane RON), întrucât acestea existau înaintea procesului de privatizare a OMV Petrom S.A.

c) Ajustări de depreciere

Evoluția ajustărilor de depreciere pentru investiții se prezintă astfel:

	Anul 2015
1 ianuarie 2015	14,74
Creșteri	0,38
Leșiri	(4,09)
31 decembrie 2015	11,03

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

9. CREANȚE COMERCIALE ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Evoluția ajustărilor de depreciere pentru creanțele comerciale și alte active financiare se prezintă astfel:

	Ajustări de depreciere pentru:		
	Creanțe comerciale	Alte active financiare	Total
1 ianuarie 2015	183,83	504,35	688,18
Creșteri	87,93	35,28	123,21
Utilizări	(5,93)	(1,03)	(6,96)
Diferențe de curs valutar	(0,29)	0,34	0,05
31 decembrie 2015	265,54	538,94	804,48

Valoarea brută a creanțelor comerciale depreciate la 31 decembrie 2015 este de 270,85 milioane RON (2014: 198,33 milioane RON) și 556,78 milioane RON (2014: 520,21 milioane RON) pentru alte active financiare.

d) Vechimea creanțelor comerciale și a altor active financiare care și-au depășit scadența, dar nu au fost ajustate pentru depreciere, se prezintă astfel:

Creanțe comerciale	31 decembrie	31 decembrie
	2015	2014
Până la 60 de zile restante	63,01	156,17
Între 61 - 120 de zile restante	1,56	2,23
Peste 120 de zile restante	6,22	12,26
Total	70,79	170,66

Alte active financiare	31 decembrie	31 decembrie
	2015	2014
Până la 60 de zile restante	1,81	0,20
Între 61 - 120 de zile restante	-	-
Peste 120 de zile restante	-	-
Total	1,81	0,20

10. ALTE ACTIVE

Valoarea contabilă a altor active a fost după cum urmează:

	31 decembrie	Termen de lichiditate	
		2015	sub 1 an
Creanțe privind taxele și impozitele	238,96	177,20	61,76
Avansuri pentru mijloace fixe	238,24	238,24	-
Cheltuieli în avans	103,75	86,01	17,74
Cheltuieli în avans pentru chirii	30,98	30,98	-
Alte active	95,26	94,47	0,79
Total	707,19	626,90	80,29

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

10. ALTE ACTIVE (continuare)

	31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Creanțe privind taxele și impozitele	340,40	319,88	20,52
Avansuri pentru mijloace fixe	49,37	49,37	-
Cheltuieli în avans	69,45	69,27	0,18
Cheltuieli în avans pentru chirii	34,96	34,96	-
Alte active	64,22	63,58	0,64
Total	558,40	537,06	21,34

11. STOCURI

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Țiței	471,67	395,48
Gaze naturale	84,67	183,75
Alte materiale	240,78	264,46
Producția în curs de execuție	84,07	117,12
Produce finite	1.083,93	1.289,24
Total	1.965,12	2.250,05

Costul materialelor și bunurilor consumate în cursul anului 2015 (folosite în producție sau revândute) este de 5.368,05 milioane RON (2014: 6.328,37 milioane RON).

La 31 decembrie 2015, nu există stocuri gajate drept garanție pentru datoriile (2014: 16,64 milioane RON).

12. ACTIVE DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Terenuri și construcții	30,41	12,03
Instalații tehnice și mașini	66,84	-
Imobilizări necorporale	15,07	1,68
Alte active	1,94	-
Creanțe privind impozitul pe profit amânat (nota 18)	4,32	-
Active deținute pentru vânzare	118,58	13,71
Provizioane	7,68	-
Datorii	2,74	-
Datorii asociate cu activele deținute pentru vânzare	10,42	-

La 31 decembrie 2015, majoritatea activelor și datoriilor deținute pentru vânzare se referă la segmentul Downstream Gas în relație cu vânzarea preconizată a participației deținute în filiala OMV Petrom Wind Power S.R.L.. Aceasta operează parcul eolian Dorobanțu, a cărui valoare se așteaptă să fie recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare mai degrabă decât prin utilizarea sa continuă, conform strategiei Societății de a se concentra pe activitățile de bază. La 31 decembrie 2015, managementul se așteaptă ca această tranzacție să fie finalizată în următoarele douăsprezece luni. Valoarea justă minus costurile asociate cedării a fost estimată la 108,59 milioane RON, conducând la o ajustare de depreciere în sumă de 75,70 milioane RON la 31 decembrie 2015.

La 31 decembrie 2014, activele și datoriile deținute pentru vânzare se referă în principal la segmentul Downstream Oil, pentru vânzarea estimată a mai multor parcele de teren.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

13. CAPITALURI PROPRII

Capitalul social

Capitalul social al OMV Petrom S.A. constă în 56.644.108.335 de acțiuni plătite integral la 31 decembrie 2015 și 2014, având o valoare nominală totală de 5.664,41 milioane RON.

Rezerve

Rezervele cuprind rezultatul reportat, precum și alte rezerve nedistribuibile (rezerva legală, rezerva aferentă facilității privind cota geologică și alte rezerve din facilități fiscale).

Rezerva aferentă facilității privind cota geologică inclusă în rezerve este în sumă de 5.062,84 milioane RON (2014: aceeași sumă). Până la 31 decembrie 2006, OMV Petrom S.A. a beneficiat de o facilitate fiscală privind cota geologică de până la 35% din valoarea de piață a cantității de țiței și gaze extrase în cursul anului. Această facilitate a fost recunoscută direct în rezerve. Această cotă a fost limitată în scop investițional și nu este distribuibilă, fiind scutită de la impozitare.

Rezerva legală inclusă în rezerve este în sumă de 1.132,88 milioane RON (2014: aceeași sumă). OMV Petrom S.A. stabilește rezerva sa legală în conformitate cu prevederile Legii societăților comerciale din România, care impune ca minim 5% din profitul contabil anual înainte de impozitare să fie transferat la rezerve legale, până când soldul acestei rezerve atinge 20% din capitalul social al societății.

Alte rezerve din facilități fiscale sunt în sumă de 248,29 milioane RON (2014: aceeași sumă). Suma de 39,69 milioane RON a fost alocată la alte rezerve în cursul anului 2014 reprezentând facilități fiscale aferente profitului reinvestit.

Alte rezerve

Alte rezerve cuprind, în principal, rezerve din combinări de întreprinderi în etape, terenuri pentru care s-au obținut certificate de proprietate, dar nu au fost încă incluse în capitalul social și diferențele de curs valutar aferente creditelor considerate investiții nete într-o operațiune din străinătate.

Creșterea în alte rezerve în valoare de 75,19 milioane RON din anul 2014 este aferentă terenurilor pentru care au fost obținute certificatele de proprietate de către OMV Petrom S.A. de la statul român până la 31 decembrie 2014, dar nu au fost încă incluse în capitalul social.

Rezerva aferentă contractelor de acoperire împotriva riscurilor de trezorerie

În vederea protejării fluxurilor de numerar ale Societății împotriva unor eventuale scăderi suplimentare ale prețului la țiței, OMV Petrom a încheiat, în aprilie 2015, contracte de acoperire împotriva acestui risc (prin opțiuni de tip collar cu costuri zero) pentru un volum de producție de 15.000 barili/zi de țiței, asigurând un preț minim de 55 USD/baril pentru perioada cuprinsă între trimestrul al treilea 2015 până în trimestrul al doilea 2016 inclusiv. Aceste instrumente financiare au fost contabilizate ca instrumente de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie.

În august 2015, Societatea a decis să valorifice în avans instrumentele de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie pentru perioada cuprinsă între trimestrul al patrulea 2015 până în trimestrul al doilea 2016 inclusiv, prin contractarea de poziții opuse. Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor aferentă opțiunilor contractate în aprilie 2015 având maturități cuprinse între trimestrul al patrulea al anului 2015 și trimestrul al doilea al anului 2016 a fost, în consecință, întreruptă în august 2015, iar porțiunea eficientă recunoscută în situația rezultatului global la acel moment a rămas distinct în capitalurile proprii până la momentul realizării tranzacțiilor respective. Câștigul cumulată recunoscut în situația rezultatului global aferent opțiunilor cu maturități în primele două trimestre ale anului 2016, net de taxe, este în sumă de 11,94 milioane RON la 31 decembrie 2015, iar partea ineficientă atribuită instrumentelor de acoperire împotriva riscurilor recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor a fost de 7,22 milioane RON.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

14. PROVIZIOANE

	Beneficii de pensionare și alte obligații similare	Dezafectare și restaurare	Alte provizioane	Total
1 ianuarie 2015	283,01	7.546,29	1.371,41	9.200,71
din care termen scurt	-	291,37	817,56	1.108,93
din care termen lung	283,01	7.254,92	553,85	8.091,78
Diferențe de curs	-	14,11	0,36	14,47
Datorii asociate cu activele deținute pentru vânzare	-	(5,46)	(2,22)	(7,68)
Utilizări	(9,17)	(261,96)	(489,46)	(760,59)
Constituirii / (reversări)	(35,12)	1.011,80	166,41	1.143,09
31 decembrie 2015	238,72	8.304,78	1.046,50	9.590,00
din care termen scurt	-	363,57	547,51	911,08
din care termen lung	238,72	7.941,21	498,99	8.678,92

Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare

Angajații unor companii din cadrul Grupului sunt îndreptățiți să primească plăți compensatorii la terminarea contractului de angajare sau la împlinirea vârstei de pensionare. Valoarea acestor drepturi depinde de numărul de ani de serviciu și de nivelul de salarizare de la finalul perioadei de angajare. Nivelul obligațiilor de plată a fost determinat pe baza calculului efectuat de actuari independenți utilizând următorii parametri: o rată de actualizare de 3,69% (2014: 3,73%), o rată a inflației de 2,10% (2014: 2,22%) și o creștere salarială anuală medie de 4,00% (2014: 5,00%).

Provizioane privind dezafectarea și restaurarea

Modificările provizionului de dezafectare și restaurare sunt prezentate în tabelul de mai jos. În cazul modificării ulterioare a costurilor estimate de restaurare, doar efectul modificării asupra valorii actualizate este înregistrat în perioada respectivă. Dacă valoarea estimată a costurilor de dezafectare crește, surplusul este amortizat pe durata de viață utilă rămasă, iar dacă scade, valoarea capitalizată anterior este redusă corespunzător. Ratele de actualizare folosite pentru calculul provizionului de dezafectare și restaurare sunt între 0,07% și 3,00% (2014: între 0,23% și 3,00%).

Provizionul pentru costurile de dezafectare și restaurare include în principal obligația OMV Petrom S.A. în sumă de 8.161,65 milioane RON (2014: 7.416,88 milioane RON). Concomitent, OMV Petrom S.A. a înregistrat o creanță asupra statului român în sumă de 2.330,60 milioane RON (2014: 2.085,81 milioane RON), care este prezentată în categoria "Alte active financiare" (nota 9).

Revizuirea estimărilor pentru provizioanele de dezafectare și restaurare sunt determinate de analiza anuală a costurilor de restaurare, a numărului de sonde și a altor elemente relevante, a orizontului de timp estimat pentru efectuarea lucrărilor de dezafectare și restaurare, și revizuirea ratelor de actualizare folosite.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

14. PROVIZIOANE (continuare)

Evoluția provizionului de dezafectare și restaurare se prezintă astfel:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sold la 1 ianuarie	7.546,29	6.148,24
Diferențe de curs	14,11	13,05
Efectul revizuirii estimărilor	726,76	1.325,21
Efectul actualizării	285,04	289,13
Utilizări în cursul anului	(261,96)	(229,34)
Transfer către datorii asociate cu activele deținute pentru vânzare	(5,46)	-
Sold la 31 decembrie	<u>8.304,78</u>	<u>7.546,29</u>

Revizuirea estimărilor impactează fie activele care urmează să fie dezafectate, fie creanța asupra statului român aferentă. Efectul de actualizare în timp este prezentat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor la poziția de cheltuieli cu dobânzile (nota 23), net de efectul de actualizare în timp a creanței asupra statului. Efectul modificării ratei de actualizare sau a perioadei estimate pentru recuperarea creanțelor de la stat (care sunt suplimentare față de modificarea ratelor de actualizare sau a perioadei estimate pentru costurile de dezafectare) este prezentat în situația veniturilor și cheltuielilor la poziția de cheltuieli cu dobânzile sau venituri din dobânzi. Efectul rezultat în cursul anului 2015 din revizuirea estimărilor se datorează în principal creșterii costurilor estimate pentru efectuarea lucrărilor de dezafectare în România pentru sonde onshore.

Efectul rezultat în cursul anului 2014 din revizuirea estimărilor s-a datorat reducerii ratelor de actualizare coroborate cu creșterea costurilor pentru efectuarea lucrărilor de dezafectare în România pentru sonde și facilități onshore și offshore.

Alte provizioane se prezintă după cum urmează:

31 decembrie 2015	<u>Total</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Provizioane de mediu	212,86	99,36	113,50
Alte provizioane legate de personal	174,74	172,26	2,48
Provizioane pentru litigii	521,34	139,62	381,72
Alte provizioane	<u>137,56</u>	<u>136,27</u>	<u>1,29</u>
Total	<u>1.046,50</u>	<u>547,51</u>	<u>498,99</u>
31 decembrie 2014	<u>Total</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Provizioane de mediu	196,65	66,49	130,16
Alte provizioane legate de personal	160,51	160,51	-
Provizioane pentru litigii	460,55	73,85	386,70
Alte provizioane	<u>553,70</u>	<u>516,71</u>	<u>36,99</u>
Total	<u>1.371,41</u>	<u>817,56</u>	<u>553,85</u>

Provizioane de mediu

Provizioanele de mediu au fost estimate de către management pe baza listei proiectelor de mediu pe care Grupul OMV Petrom are obligația să le îndeplinească. Provizioanele înregistrate la 31 decembrie 2015 și 2014 reprezintă cea mai bună estimare a experților Grupului pe probleme de mediu. Ratele de actualizare utilizate pentru calcularea provizionului de dezafectare și restaurare sunt utilizate și pentru calcularea provizioanelor de mediu.

OMV Petrom S.A. a înregistrat o creanță asupra statului român în contrapartidă cu obligațiile de mediu din Upstream și Downstream Oil, întrucât aceste obligații existau înaintea procesului de privatizare (nota 9b).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

14. PROVIZIOANE (continuare)

Alte provizioane legate de personal

În alte provizioane legate de personal este inclus în principal provizionul de restructurare înregistrat de OMV Petrom S.A. în urma aprobării planului de restructurare și comunicării acestuia părților vizate.

Provizioane pentru litigii

Grupul OMV Petrom monitorizează toate litigiile existente împotriva sa și estimează probabilitatea pierderilor și a costurilor financiare aferente colaborând cu avocați interni și externi. Grupul OMV Petrom a estimat datoriile potențiale referitoare la cazurile în desfășurare și a înregistrat cea mai bună estimare a plăților probabile.

Alte provizioane

Scăderea soldului cu alte provizioane pe termen scurt la 31 decembrie 2015 s-a datorat în principal plăților efectuate în 2015 în urma finalizării controlului fiscal (pentru perioada 2009-2010) în OMV Petrom S.A.

Certificate de emisii

Directiva 2003/87/EC a Parlamentului European și a Consiliului European a stabilit o schemă de comercializare a certificatelor privind emisiile de gaze cu efect de seră, solicitând statelor membre să redacteze planuri naționale de alocare a certificatelor de emisii. România a fost admisă în această schemă în ianuarie 2007, când s-a alăturat UE.

OMV Petrom S.A. este singura companie din Grup inclusă în această schemă de alocare a certificatelor de emisii. În cadrul acestei scheme, OMV Petrom S.A. are dreptul să primească 2.281.635 certificate de emisii pentru anul 2015 (2014: 2.664.658 certificate de emisii). În cursul anului 2015, OMV Petrom S.A. a primit 2.611.848 certificate de emisii, din care 1.981.275 certificate de emisii convenite pentru anul 2014 și 630.573 certificate de emisii din totalul convenit pentru anul 2015.

În cursul anului 2015, Grupul a înregistrat vânzări nete de 913.567 certificate de emisii (2014: 257.000 de certificate de emisii).

Deficitul de certificate de emisii se provizionează. Până la 31 decembrie 2015, Grupul nu a avut deficit de certificate de emisii.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

15. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI

La 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014 Grupul OMV Petrom avea următoarele împrumuturi:

Împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen scurt

Entitate împrumutată	Creditor	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
OMV Petrom S.A.	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (a)	95,92	95,02
OMV Petrom S.A.	Banca Europeană pentru Investiții (b)	86,18	85,37
OMV Petrom S.A.	OMV Petrom Global Solutions S.R.L. (c)	127,96	73,76
Kom Munai LLP.	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (d)	61,35	-
OMV Petrom Marketing S.R.L.	Raiffeisen Bank S.A. (d)	-	9,00
	Dobânda de plată	8,77	12,07
	Cheltuieli în avans aferente împrumuturilor	(1,46)	(1,55)
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen scurt		378,72	273,67

Împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen lung

Entitate împrumutată	Creditor	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
OMV Petrom S.A.	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (a)	377,34	468,83
OMV Petrom S.A.	Banca Europeană pentru Investiții (b)	532,17	612,55
Kom Munai LLP.	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (d)	527,62	523,53
	Cheltuieli în avans aferente împrumuturilor	(13,43)	(15,95)
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen lung		1.423,70	1.588,96
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi		1.802,42	1.862,63

(a) Pentru construirea centralei electrice de la Brazi, OMV Petrom S.A. a contractat un împrumut fără constituire de garanții de la Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, cu o limită de 200,00 milioane EUR. Contractul a fost semnat în data de 8 mai 2009 având scadența finală în 10 noiembrie 2020. La 31 decembrie 2015 suma de plată este de 473,26 milioane RON (echivalentul a 104,60 milioane EUR) (2014: 563,85 milioane RON, echivalentul a 125,80 milioane EUR).

(b) De asemenea, pentru construirea centralei electrice de la Brazi, OMV Petrom S.A. a contractat un împrumut fără constituire de garanții de la Banca Europeană de Investiții, cu o limită de 200,00 milioane EUR. Contractul a fost semnat la 8 mai 2009 având scadența finală în 15 iunie 2023. La 31 decembrie 2015 suma de plată este de 618,35 milioane RON (echivalentul a 136,67 milioane EUR) (2014: 697,92 milioane RON, echivalentul a 155,71 milioane EUR).

(c) În data de 25 aprilie 2014 a fost încheiat un contract de cash pooling între OMV Petrom S.A. și OMV Petrom Global Solutions S.R.L., cu scadența la 23 aprilie 2016, reînnoibil anual. Limita maximă a facilității este 155,00 milioane RON, utilizabilă în RON, EUR, USD și GBP. Valoarea utilizată de Grup la 31 decembrie 2015 este de 127,96 milioane RON (2014: 73,76 milioane RON).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

15. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI (continuare)

- (d) La data de 25 septembrie 2014 a fost încheiat un contract de împrumut fără constituire de garanții între Kom-Munai LLP și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, cu o limită de 200,00 milioane USD și scadență finală la data de 20 mai 2022. Pe 18 decembrie 2015 limita a fost scăzută la 142,00 milioane USD, constând în:
- tranșa 1 cu limita maximă de 120,00 milioane USD, ce poate fi folosită pentru refinanțarea împrumuturilor intra-grup;
 - tranșa 2 cu limita maximă de 22,00 milioane USD, ce poate fi folosită pentru investiții viitoare.
- La 31 decembrie 2015 suma de plată este de 588,97 milioane RON (echivalentul a 142,00 milioane USD) (2014: 523,53 milioane RON, echivalentul a 142,00 milioane USD).
- (e) Un contract de împrumut angajat, încheiat la data de 23 iunie 2014 între OMV Petrom Marketing S.R.L. și Raiffeisen Bank S.A. pentru suma de 2,10 milioane EUR, cu scadența la 31 martie 2015, în vederea finanțării investițiilor în tehnologia LED de eficiență energetică în stațiile de alimentare OMV Petrom. La 31 decembrie 2015 suma de plată este zero, împrumutul fiind rambursat complet în timpul anului 2015 (2014: 9,00 milioane RON).

Companiile din Grupul OMV Petrom au mai multe facilități de credit semnate la data de 31 decembrie 2015, după cum urmează:

- (f) O facilitate de credit fără constituire de garanții acordată de Raiffeisen Bank cu o limită de 105,00 milioane EUR care constă în două subfacilități: Subfacilitatea A, cu data scadență prelungită până la 31 decembrie 2016 (pentru o suma de 75,00 milioane EUR) și Subfacilitatea B, cu data scadență prelungită până la 15 decembrie 2017 (pentru o sumă de 30,00 milioane EUR). Subfacilitatea A poate fi folosită numai în RON și numai de către OMV Petrom S.A. ca linie de credit. Subfacilitatea B poate fi folosită în EUR, USD sau RON de către OMV Petrom S.A., OMV Petrom Marketing S.R.L. și OMV Petrom Gas S.R.L. (până la limita de 30,00 milioane EUR), OMV Petrom Wind Power S.R.L. (până la limita maximă de 1,00 milion EUR) și de către OMV Petrom Aviation S.A. (până la limita maximă de 10,00 milioane EUR) numai pentru emiterea de acreditive și/sau scrisori de garanție bancară. Facilitatea de credit nu a fost folosită la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014.
- (g) Pe 20 mai 2015, OMV Petrom S.A. a înlocuit contractele de împrumut în sumă de 930,00 milioane EUR semnate în 2011 cu un consorțiu de bănci, cu o nouă facilitate de tip revolving, fără constituire de garanții, în sumă de 1.000,00 milioane EUR, cu un nou consorțiu de bănci, pentru o durată de 5 ani și posibilitatea de prelungire pentru încă 2 ani. Consorțiul de bănci include BRD – Groupe Société Générale S.A.; Unicredit Bank Austria AG; UniCredit Țiriac Bank S.A. (România); ING Bank N.V. Amsterdam, sucursala București; Erste Group Bank AG; Banca Comercială Română S.A.; Intesa Sanpaolo S.p.A. sucursala Frankfurt; Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A.; Mizuho Bank Nederland N.V. (fostă Mizuho Corporate Bank Nederland N.V.); Raiffeisen Bank International AG; Raiffeisen Bank S.A.; BNP Paribas Fortis S.A./N.V. Bruxelles sucursala București; Commerzbank Aktiengesellschaft, filiala Luxemburg; Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ (Holland) N.V.; Citibank Europe Plc; Citibank Europe Plc, Sucursala Dublin – România; Deutsche Bank Luxemburg S.A.; Crédit Agricole Luxembourg S.A.; Barclays Bank Plc; Garanti Bank S.A.; OTP Bank România S.A.; KDB Europe Ltd. Nu au existat trageri din această facilitate la 31 decembrie 2015.
- (h) O facilitate de credit fără constituire de garanții contractată de OMV Petrom S.A. de la ING Bank N.V., care poate fi folosită în USD, RON sau EUR, până la limita de 70,00 milioane EUR (echivalentul a 316,72 milioane RON), acordată în scopul emiterii de scrisori de garanție și descoperit de cont pentru finanțarea capitalului de lucru. Scadența părții pentru emiterea de scrisori de garanție este prelungită până la 22 noiembrie 2019, iar scadența părții pentru descoperit de cont este până la 22 noiembrie 2016. Nu au existat trageri din această facilitate la 31 decembrie 2015.
- (i) O facilitate de credit neangajantă și fără constituire de garanții contractată de către OMV Petrom S.A. de la BRD – Groupe Société Générale S.A., cu limita maximă de 120,00 milioane EUR (echivalentul a 542,94 milioane RON) care poate fi utilizată în RON, cu data scadenței prelungită până la 30 aprilie 2016. Facilitatea este destinată finanțării activității curente a OMV Petrom și pentru emiterea de acreditive și de scrisori de garanție. La data de 31 decembrie 2015 nu existau sume trase din această facilitate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

15. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI (continuare)

- (j) O facilitate de credit angajantă și fără constituire de garanții contractată de către OMV Petrom S.A. de la Banca Comercială Română S.A. în ianuarie 2015, care poate fi utilizată în USD, EUR sau RON, suplimentată în aprilie 2015 până la limita de 200,00 milioane EUR (echivalentul a 904,90 milioane RON), în vederea emiterii de scrisori de garanție și elemente similare și ca descoperit de cont pentru finanțarea capitalului de lucru. Scadența părții pentru emiterea de scrisori de garanție și acreditive este până la 14 ianuarie 2018, iar pentru partea de descoperit de cont este până la 14 ianuarie 2017. La data de 31 decembrie 2015 nu existau sume trase în scopuri de descoperit de cont.
- (k) O facilitate de credit de tip revolving fără constituire de garanții contractată de către OMV Serbia de la Raiffeisen Bank Belgrad, cu limita de 4,00 milioane EUR (echivalentul a 18,10 milioane RON) a cărei scadență a fost prelungită până la data de 2 martie 2016. Destinația sa este acoperirea nevoilor generale de finanțare și emiterea de scrisori de garanție, fără a implica garanții sub formă de depozit de numerar. La data de 31 decembrie 2015 nu existau sume trase din această facilitate.
- (l) O facilitate de credit fără constituire de garanții contractată de către OMV Serbia de la Raiffeisen Bank Belgrad, cu limita de 350,00 milioane RSD (echivalentul a 13,02 milioane RON), cu scadența prelungită până la data de 31 martie 2016. Destinația sa este acoperirea nevoilor generale de finanțare și emiterea de scrisori de garanție, fără a implica garanții sub formă de depozit de numerar. La data de 31 decembrie 2015 nu existau sume trase din această facilitate.
- (m) O facilitate de credit contractată la data de 8 octombrie 2014 de către Tasbulat Oil Corporation LLP și Kom-Munai LLP ca debitori de la JSK Citibank Kazahstan, accesibilă ambelor companii până la limita de 15,00 milioane USD (echivalentul a 62,22 milioane RON). Scadența facilității este la 31 iulie 2016, cu posibilitatea de extindere pentru perioade succesive de 12 (douăsprezece) luni, însă nu mai mult de 5 (cinci) ani în total de la data acordării facilității, adică 8 octombrie 2019. Facilitatea poate fi folosită pentru acoperirea nevoilor generale de finanțare și pentru finanțarea capitalului de lucru. La 31 decembrie 2015 această facilitate nu era folosită.
- (n) O facilitate de credit fără constituire de garanții contractată de OMV Bulgaria OOD de la Raiffeisenbank Bulgaria EAD, cu limita de 6,85 milioane BGN (echivalentul a 15,85 milioane RON) și scadența la 30 ianuarie 2017. Destinația sa este finanțarea activităților operaționale curente. La data de 31 decembrie 2015 nu existau sume trase din această facilitate.

Comaniile din Grupul OMV Petrom au semnat, de asemenea, facilități de credit cu diverse bănci pentru emiterea de scrisori de garanție, după cum urmează:

- (o) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, a fost semnată de OMV Petrom S.A. cu BNP Paribas Fortis Bank S.A./N.V. – sucursala București – cu limita de 30,00 milioane EUR (echivalentul a 135,74 milioane RON), exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanție bancară și acreditive, cu scadența la 31 mai 2016 și cu posibilitatea de reînnoire automată anual, dar nu mai târziu de 31 mai 2017.
- (p) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, cu limita de 30,00 milioane EUR (echivalentul a 135,74 milioane RON) a fost contractată de OMV Petrom S.A. de la BRD – Groupe Société Générale S.A., exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanție bancară și acreditive. Perioada de valabilitate este prelungită până la 30 aprilie 2016.
- (q) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, contractată de OMV Petrom S.A. de la Bancpost S.A., cu limita de 25,00 milioane EUR (echivalentul a 113,11 milioane RON), exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanție bancară, cu scadența extinsă până la 31 martie 2016.
- (r) O facilitate cadru de credit contractată de OMV Serbia de la Raiffeisen Bank Belgrad cu limita de 2,00 milioane EUR (echivalentul a 9,05 milioane RON) și cu data scadenței extinsă până la 12 ianuarie 2018. Facilitatea este destinată emiterii de scrisori de garanție și acreditive.
- (s) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, contractată de OMV Bulgaria OOD de la Citibank Sofia cu limita de 7,24 milioane BGN (echivalentul a 16,75 milioane RON), exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanție bancară, cu scadența la 15 iulie 2016.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

15. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI (continuare)

La 31 decembrie 2015, Grupul OMV Petrom a îndeplinit toate condițiile financiare prevăzute în contractele de credit.

A se vedea și nota 35 pentru detalii privind riscul ratei de dobândă aferentă contractelor de împrumut.

16. ALTE DATORII FINANCIARE

	31 decembrie 2015	sub 1 an	peste 1 an
Datorii privind leasingul financiar	296,34	44,92	251,42
Datorii financiare în legătură cu operațiunile în comun	227,34	227,34	-
Derivative datorii financiare	102,05	102,05	-
Alte datorii financiare	188,66	173,82	14,84
Total	814,39	548,13	266,26

	31 decembrie 2014	sub 1 an	peste 1 an
Datorii privind leasingul financiar	295,75	37,39	258,36
Datorii financiare în legătură cu operațiunile în comun	425,79	425,79	-
Derivative datorii financiare	0,36	0,36	-
Alte datorii financiare	221,66	200,92	20,74
Total	943,56	664,46	279,10

Datorii privind leasingul financiar

Grupul OMV Petrom a achiziționat prin leasing financiar în principal echipamente pentru producția de electricitate și facilități de recondiționare a materialului tubular în OMV Petrom (segmentul Upstream) și o fabrică de producție de hidrogen și abur de presiune medie în cadrul rafinăriei Petrobrazi în OMV Petrom (segmentul Downstream Oil).

Pentru facilitățile de recondiționare (inclusiv intrările din anul 2015), perioada contractului de leasing este de 15 ani, iar totalul plăților minime de leasing viitoare este în sumă de 91,34 milioane RON la 31 decembrie 2015 (2014: 83,92 milioane RON).

Pentru fabrica de producție de hidrogen și abur de presiune medie (achiziționată în 2013), perioada contractului de leasing este de 15 ani, iar totalul plăților minime de leasing viitoare este în sumă de 158,68 milioane RON la 31 decembrie 2015 (2014: 169,50 milioane RON).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

16. ALTE DATORII FINANCIARE (continuare)

O detaliere a valorii actualizate a datoriei privind leasingul financiar este prezentată mai jos.

Datorii privind leasingul financiar	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Sume datorate sub 1 an	65,07	57,42
Sume datorate între 1 an și 5 ani	153,51	160,25
Sume datorate peste 5 ani	195,19	202,58
Total datorii privind leasingul financiar	413,77	420,25
Minus cheltuieli financiare viitoare aferele leasingului financiar	(117,43)	(124,50)
Valoarea actualizată a datoriilor privind leasingul financiar	296,34	295,75
<i>Analizată după cum urmează:</i>		
Scadentă sub 1 an	44,92	37,39
Scadentă între 1 an și 5 ani	111,19	114,57
Scadentă peste 5 ani	140,23	143,79
Total valoare actualizată a datoriilor privind leasingul financiar	296,34	295,75

Scadența datoriilor financiare

Tabelul de mai jos prezintă scadența datoriilor financiare ale Grupului pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale, neactualizate:

	<u>< 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>	<u>Total</u>
31 decembrie 2015				
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	413,88	1.262,29	267,09	1.943,26
Datorii comerciale	2.317,81	-	-	2.317,81
Alte datorii financiare	568,30	168,37	197,72	934,39
Total	3.299,99	1.430,66	464,81	5.195,46
	<u>< 1 an</u>	<u>1-5 ani</u>	<u>> 5 ani</u>	<u>Total</u>
31 decembrie 2014				
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	297,83	1.175,25	511,51	1.984,59
Datorii comerciale	2.899,24	-	-	2.899,24
Alte datorii financiare	684,49	180,98	202,59	1.068,06
Total	3.881,56	1.356,23	714,10	5.951,89

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

17. ALTE DATORII

	31 decembrie 2015	sub 1 an	peste 1 an
Datorii fiscale	487,48	487,48	-
Venituri înregistrate în avans	84,66	84,66	-
Contribuția la asigurările sociale	47,03	47,03	-
Alte datorii	156,10	156,10	-
Total	775,27	775,27	-

	31 decembrie 2014	sub 1 an	peste 1 an
Datorii fiscale	612,21	612,21	-
Venituri înregistrate în avans	103,78	103,78	-
Contribuția la asigurările sociale	37,28	37,28	-
Alte datorii	130,99	130,99	-
Total	884,26	884,26	-

18. IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

31 decembrie 2015	Creanțe privind impozitul amânat, brut	Reduceri	Creanțe privind impozitul amânat, net	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale și necorporale	317,02	(49,10)	267,92	21,86
Imobilizări financiare	100,20	-	100,20	7,15
Stocuri	40,43	(0,70)	39,73	-
Creanțe și alte active	93,38	(42,29)	51,09	-
Rezerve neimpozitate	-	-	-	5,56
Provizioane pentru beneficii de pensionare și plăți compensatorii	40,46	-	40,46	2,26
Alte provizioane	1.107,43	(19,48)	1.087,95	-
Datorii	10,10	(1,35)	8,75	11,53
Pierdere fiscală reportată	2,42	-	2,42	-
Total	1.711,44	(112,92)	1.598,52	48,36
Compensare (pentru aceeași jurisdicție fiscală/ țară)			(35,64)	(35,64)
Total impozit pe profit amânat, net			1.562,88	12,72
Impozit pe profit amânat aferent activelor și datoriilor asociate deținute pentru vânzare (nota 12)	4,32	-	4,32	-

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

18. IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

31 decembrie 2014	Creanțe privind impozitul amânat, brut	Reduceri	Creanțe privind impozitul amânat, net	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale și necorporale	278,74	(74,02)	204,72	392,68
Imobilizări financiare	85,96	(1,02)	84,94	4,67
Stocuri	38,13	(1,17)	36,96	-
Creanțe și alte active	71,74	(41,72)	30,02	4,15
Rezerve neimpozitate	1,50	-	1,50	9,64
Provizioane pentru beneficii de pensionare și plăți compensatorii	45,28	-	45,28	-
Alte provizioane	1.035,64	(16,31)	1.019,33	-
Datorii	22,86	(6,07)	16,79	4,02
Pierdere fiscală reportată	23,40	-	23,40	-
Total	1.603,25	(140,31)	1.462,94	415,16
Compensare (pentru aceeași jurisdicție fiscală/ țară)			(415,16)	(415,16)
Total impozit pe profit amânat, net			1.047,78	-

La 31 decembrie 2015, pierderea fiscală reportată a fost de 247,09 milioane RON (2014: 295,38 milioane RON). Dreptul de a utiliza pierderea fiscală reportată expiră după cum urmează:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2015	-	3,60
2016	9,15	3,78
2017	5,31	2,28
2018	2,39	-
2019	48,10	48,10
2020 / După 2019	-	237,62
După 2020	182,14	-
Total	247,09	295,38

Nu a fost recunoscută nicio creanță cu impozitul pe profit amânat pentru o parte din pierderile fiscale reportate incluse în tabelul de mai sus, în sumă de 172,37 milioane RON (2014: 163,62 milioane RON).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

19. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>
Câștiguri din diferențe de curs aferente activității de exploatare	147,70	90,15
Câștigul din transferul de activitate (nota 31d)	-	52,59
Câștiguri din cedarea de active imobilizate	25,05	30,13
Reversări de ajustări de depreciere aferente imobilizărilor corporale și necorporale	13,34	6,52
Alte venituri din exploatare	<u>315,36</u>	<u>136,34</u>
Total	<u>501,45</u>	<u>315,73</u>

Creșterea altor venituri din exploatare se datorează în special rezultatului pozitiv al unui litigiu în anul 2015.

20. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>
Pierderi din diferențe de curs aferente activității de exploatare	209,34	122,13
Pierderi din cedarea de active imobilizate	20,68	60,17
Cheltuieli/(venituri) aferente provizioanelor pentru litigii	(61,45)	16,25
Alte cheltuieli de exploatare	<u>523,35</u>	<u>602,27</u>
Total	<u>691,92</u>	<u>800,82</u>

Poziția "Alte cheltuieli de exploatare" include suma de 73,08 milioane RON (2014: 104,16 milioane RON) reprezentând cheltuieli de restructurare.

21. PREZENTAREA CHELTUIELILOR UTILIZÂND CLASIFICAREA ÎN FUNCȚIE DE NATURĂ

Pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014, situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor conține următoarele cheltuieli cu personalul:

	<u>31 decembrie</u> <u>2015</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>
Cheltuieli cu salariile	2.011,80	2.254,45
Alte cheltuieli cu personalul	<u>126,56</u>	<u>148,72</u>
Total cheltuieli cu personalul	<u>2.138,36</u>	<u>2.403,17</u>

Cheltuielile cu personalul de mai sus includ și suma de 262,74 milioane RON, reprezentând contribuția Grupului la fondul de pensii de stat pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 (2014: 317,10 milioane RON).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

21. PREZENTAREA CHELTUIELILOR UTILIZÂND CLASIFICAREA ÎN FUNCȚIE DE NATURĂ (continuare)

Amortizarea și ajustările nete pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale se prezintă astfel:

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Amortizare	3.136,09	2.795,28
Ajustări nete pentru deprecierea activelor corporale și necorporale	<u>3.625,02</u>	<u>2.011,02</u>
Total amortizare și depreciere	<u>6.761,11</u>	<u>4.806,30</u>

Pierderile nete din ajustările de depreciere a imobilizărilor corporale și necorporale înregistrate pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 se referă la segmentul Upstream în valoare de 3.523,60 milioane RON (incluzând în principal ajustările de depreciere pentru active de producție din OMV Petrom S.A., ajustările de depreciere pentru activele înlocuite, pentru lucrări de adâncime fără succes și pentru sonde de explorare fără succes din România, deprecierea activelor din Kazahstan), la segmentul Downstream Gas în valoare de 79,19 milioane RON (în principal în relație cu parcul eolian Dorobanțu din România), la segmentul Downstream Oil în valoare de 21,97 milioane RON și, de asemenea, la segmentul Corporativ & Altele în valoare de 0,26 milioane RON.

Pierderile nete din ajustările de depreciere a imobilizărilor corporale și necorporale înregistrate în anul 2014 se referă la segmentul Upstream în valoare de 1.229,91 milioane RON (incluzând ajustările de depreciere pentru un activ din Kazahstan, ajustările de depreciere pentru activele înlocuite, pentru lucrări de adâncime fără succes și pentru sonde de explorare fără succes din România), la segmentul Downstream Gas în valoare de 715,81 milioane RON (în principal legate de centrala electrică de la Brazi și parcul eolian Dorobanțu din România), la segmentul Downstream Oil în valoare de 65,04 milioane RON (în principal legate de deprecierea activelor aferente activității de marketing din Serbia) și, de asemenea, la segmentul Corporativ & Altele în valoare de 0,26 milioane RON.

În situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, pierderile din ajustările de depreciere sunt incluse în costul vânzărilor, în sumă de 3.218,91 milioane RON (2014: 1.884,80 milioane RON), în categoria cheltuielilor de explorare, în sumă de 408,40 milioane RON (2014: 63,68 milioane RON), în cadrul cheltuielilor de distribuție, în sumă de 10,79 milioane RON (2014: 69,06 milioane RON) și în cheltuieli administrative în sumă de 0,26 milioane RON (2014: zero). Aceste pierderi din ajustările de depreciere sunt prezentate nete de reluările de depreciere în sumă de 13,34 milioane RON (2014: 6,52 milioane RON).

Cheltuielile cu chiriile incluse în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor pentru exercițiul financiar curent sunt în sumă de 191,41 milioane RON (2014: 204,27 milioane RON).

22. VENITURI AFERENTE ENTITĂȚILOR ASOCIATE

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Interesul Grupului în rezultatul net al entităților asociate	<u>7,40</u>	<u>10,67</u>
Total venituri aferente entităților asociate	<u>7,40</u>	<u>10,67</u>

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

23. VENITURI DIN DOBÂNZI ȘI CHELTUIELI CU DOBÂNZILE

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Venituri din dobânzi		
Venituri din dobânzi aferente creanțelor și alte elemente	188,51	9,22
Venituri din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt la bănci	3,31	14,58
Efect din actualizarea altor active financiare și efectul pozitiv din modificarea ratei de actualizare și a orizontului de timp pentru creanțele de la statul român	<u>43,00</u>	<u>48,53</u>
Total venituri din dobânzi	<u>234,82</u>	<u>72,33</u>
Cheltuieli cu dobânzile		
Cheltuieli cu dobânzile	(86,30)	(313,08)
Efect din actualizarea provizionului pentru beneficii de pensionare	(10,52)	(14,38)
Efect din actualizarea provizionului de dezafectare, net de efectul pozitiv din actualizarea creanțelor aferente asupra statului român	(217,72)	(208,39)
Efect din actualizarea altor elemente și efectul negativ din modificarea ratei de actualizare și a orizontului de timp pentru creanțele de la statul român	<u>(116,45)</u>	<u>(13,30)</u>
Total cheltuieli cu dobânzile	<u>(430,99)</u>	<u>(549,15)</u>
Rezultatul net din dobânzi	<u>(196,17)</u>	<u>(476,82)</u>

Creșterea veniturilor din dobânzi se datorează în special rezultatului pozitiv al unui litigiu în timpul anului 2015.

Scăderea cheltuielilor cu dobânzile este consecința faptului că anul 2014 a fost afectat în mod negativ de dobânzile de întârziere pretinse în urma controlului fiscal aferent anilor 2009 și 2010 în OMV Petrom S.A.

24. ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Venituri financiare		
Câștiguri din diferențe de curs aferente activităților financiare	99,90	147,31
Câștiguri aferente investițiilor și activelor financiare	<u>1,22</u>	<u>3,55</u>
Total venituri financiare	<u>101,12</u>	<u>150,86</u>
Cheltuieli financiare		
Pierderi din diferențe de curs aferente activităților financiare	(77,99)	(65,34)
Pierderi din active financiare și titluri de valoare	(1,85)	(5,79)
Alte cheltuieli financiare	<u>(28,73)</u>	<u>(42,70)</u>
Total cheltuieli financiare	<u>(108,57)</u>	<u>(113,83)</u>
Alte venituri și cheltuieli financiare	<u>(7,45)</u>	<u>37,03</u>

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

25. IMPOZIT PE PROFIT

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Impozit pe profit – anul curent	(475,95)	(981,63)
Venit din impozitul pe profit amânat	<u>512,27</u>	<u>172,12</u>
Total impozit pe profit – venit / (cheltuială)	<u>36,32</u>	<u>(809,51)</u>
Reconcilierea impozitului pe profit amânat net se prezintă astfel:		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impozit amânat, net la 1 ianuarie	1.047,78	867,87
Impozit amânat, net la 31 decembrie	<u>1.554,48</u>	<u>1.047,78</u>
Variația impozitului amânat	<u>506,70</u>	<u>179,91</u>
din care (cheltuiala)/venitul cu impozitul amânat recunoscut în situația rezultatului global	(5,57)	7,79
din care venitul cu impozitul amânat recunoscut în situația veniturilor și cheltuielilor	512,27	172,12
Reconciliere		
Profit/(pierdere) înainte de impozitare	(725,97)	2.909,18
Procent taxare aplicabil pentru societatea-mamă	16,00%	16,00%
Venitul/(cheltuiala) cu impozitul pe profit bazat pe procentul de taxare al societății-mamă	116,16	(465,47)
Impactul din rate de taxare diferite în străinătate	<u>20,87</u>	<u>33,18</u>
Venitul/(cheltuiala) cu impozitul pe profit bazat pe procentele de taxare aplicabile	137,03	(432,29)
Impact fiscal aferent diferențelor permanente	<u>(100,71)</u>	<u>(377,22)</u>
Venitul/(cheltuiala) cu impozitul pe profit recunoscut în situația veniturilor și cheltuielilor	<u>36,32</u>	<u>(809,51)</u>

În anul 2014, diferențele permanente au fost generate, în principal, de cheltuieli nedeductibile aferente rezultatelor controlului fiscal din România aferent anilor 2009 și 2010, precum și de cheltuielile nedeductibile din Kazahstan.

Mare parte din suma prezentată la diferențele permanente în 2015 se referă la deprecierea accentuată a monedei tenge din Kazahstan comparativ cu dolarul SUA în perioada cuprinsă între 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2014, care a afectat cheltuiala cu impozitul pe profit al filialelor din Kazahstan.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

26. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Calculul rezultatului pe acțiune se bazează pe următoarele informații:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Profitul/(pierderea) net(ă) repartizabil(ă) acționarilor societății-mamă	(675,99)	2.102,67
Media ponderată a numărului de acțiuni	56.643.903.559	56.643.903.559
Rezultatul pe acțiune în RON	(0,0119)	0,0371

Rezultatul pe acțiune de bază și cel diluat au aceeași valoare datorită faptului că nu există elemente cu efect diluant asupra rezultatului.

La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 28 aprilie 2015, acționarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuția dividendelor pentru anul financiar 2014 în sumă brută de 634,41 milioane RON, rezultând într-un dividend pe acțiune de 0,0112 RON.

27. INFORMAȚII PE SEGMENTE

Grupul OMV Petrom este împărțit în trei segmente de operare: Explorare și Producție (E&P), Gaze și Energie (G&E) și Rafinare și Marketing (R&M), în timp ce managementul, activitățile de finanțare și anumite funcții administrative sunt evidențiate în segmentul Corporativ & Altele.

Începând cu 1 aprilie 2015, cele trei segmente de operare au fost redenumite după cum urmează: Gaze și Energie a devenit Downstream Gas, Rafinare și Marketing a devenit Downstream Oil și Explorare și Producție a devenit Upstream.

Activitatea Grupului OMV Petrom în industria de țigă și gaze implică, prin natura sa, expunerea la o serie de riscuri. Printre acestea se numără stabilitatea politică, condițiile economice, modificări ale legislației sau ale normelor fiscale, precum și alte riscuri operaționale inerente industriei cum ar fi volatilitatea ridicată a prețului țigăului și a dolarului american. O varietate de măsuri sunt luate pentru a gestiona aceste riscuri.

În afară de integrarea activităților de explorare și producție cu cele de distribuție ale Grupului OMV Petrom și a politicii de a menține un portofoliu echilibrat de active în segmentul Upstream, principalele instrumente utilizate sunt de natură operațională. La nivelul Grupului funcționează un sistem de raportare a riscurilor de mediu, conceput să identifice obligațiile curente și potențiale și să faciliteze luarea de măsuri în timp util. Asigurările și taxarea sunt, de asemenea, gestionate la nivelul Grupului. În cadrul Grupului OMV Petrom se desfășoară cu regularitate acțiuni de identificare a litigiilor și a proceselor în curs.

Deciziile esențiale de afaceri sunt luate de către Directoratul OMV Petrom S.A.. Segmentele de operare sunt administrate în mod independent, întrucât fiecare din ele reprezintă o unitate strategică având produse și piețe diferite.

Activitățile segmentului **Upstream** constau în explorarea, dezvoltarea și producția de țigă și gaze naturale, și sunt concentrate în România și Kazahstan. Produsele segmentului Upstream constând în țigă și gaze naturale sunt vândute în principal în cadrul Grupului OMV Petrom.

Divizia de **Gaze**, parte a segmentului Downstream Gas, are drept obiectiv principal vânzarea gazelor naturale și fructificarea optimă a potențialului ce rezultă din liberalizarea pieței. Divizia de **Energie**, parte a segmentului Downstream Gas, extinde lanțul valoric al activității de gaze prin intermediul unei centrale electrice pe bază de gaze.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

27. INFORMAȚII PE SEGMENTE (continuare)

Downstream Oil produce și livrează benzină, motorină și alte produse petroliere clienților săi. Divizia de **Rafinare**, parte a segmentului Downstream Oil, operează o rafinărie în România, Petrobrazi.

Divizia de **Marketing**, parte a segmentului Downstream Oil, livrează produse clienților atât în sistem en-detail, cât și en-gros și desfășoară operațiuni în România, Bulgaria, Serbia și Republica Moldova. OMV Petrom S.A. este principala companie pe piața românească de combustibili.

Cel mai important indicator de performanță al Grupului OMV Petrom este profitul înainte de dobânzi și impozitare (EBIT). Pentru compilarea rezultatelor pe segmente, activitățile având caracteristici similare au fost agregate. Vânzările între companiile din cadrul Grupului și alocările costurilor de către societatea-mamă sunt determinate în conformitate cu politicile interne ale Grupului. Managementul consideră că prețurile de transfer ale bunurilor și serviciilor transferate între segmente corespund cu prețurile pieței.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

27. INFORMAȚII PE SEGMENTE (continuare)

Raportarea pe segmente de operare:

31 decembrie 2015	Upstream	Downstream^{*)}	Downstream Gas	Downstream Oil	Eliminări Downstream	Corporativ & Altele	Total	Consolidare	Consolidat total
Vânzări între segmente	8.297,17	305,63	330,54	98,37	(123,28)	195,05	8.797,85	(8.797,85)	-
Vânzări către terți	681,75	17.429,38	4.205,62	13.223,76	-	33,85	18.144,98	-	18.144,98
Total vânzări	8.978,92	17.735,01	4.536,16	13.322,13	(123,28)	228,90	26.942,83	(8.797,85)	18.144,98
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	(1.814,60)	1.013,65	(216,05)	1.229,70	-	(74,67)	(875,62)	345,87	(529,75)
Total active ^{**)}	24.003,63	7.197,07	1.776,56	5.420,51	-	507,51	31.708,21	-	31.708,21
Intrări de imobilizări corporale și necorporale	4.190,02	407,59	9,15	398,44	-	8,20	4.605,81	-	4.605,81
Amortizare	2.389,93	722,30	133,29	589,01	-	23,86	3.136,09	-	3.136,09
Ajustări de depreciere (net)	3.523,60	101,16	79,19	21,97	-	0,26	3.625,02	-	3.625,02

Raportarea pe zone geografice:

31 decembrie 2015	România	Restul ECE	Restul lumii	Consolidat total
Vânzări către terți ^{***)}	14.800,60	3.324,32	20,06	18.144,98
Total active ^{**)}	30.522,52	699,73	485,96	31.708,21
Intrări de imobilizări corporale și necorporale	4.540,95	32,77	32,09	4.605,81

Vânzările către terți efectuate în Restul ECE (Europa Centrală și de Est) includ vânzările efectuate în Bulgaria în sumă de 1.569,05 milioane RON în 2015.

^{*)} Vânzări Downstream = Vânzări Downstream Oil + Vânzări Downstream Gas – eliminări inter-segment Downstream Oil și Downstream Gas

^{**)} Active imobilizate necorporale și active imobilizate corporale

^{***)} Vânzările sunt alocate pe țări/ regiuni în funcție de locația în care riscurile și beneficiile sunt transferate către client.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

27. INFORMAȚII PE SEGMENTE (continuare)

Raportarea pe segmente de operare:

31 decembrie 2014	Upstream	Downstream^{*)}	Downstream Gas	Downstream Oil	Eliminări Downstream	Corporativ & Altele	Total	Consolidare	Consolidat total
Vânzări între segmente	12.028,28	385,30	361,30	152,54	(128,54)	393,07	12.806,65	(12.806,65)	-
Vânzări către terți	860,77	20.615,90	4.013,91	16.601,99	-	64,59	21.541,26	-	21.541,26
Total vânzări	12.889,05	21.001,20	4.375,21	16.754,53	(128,54)	457,66	34.347,91	(12.806,65)	21.541,26
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	3.932,33	(897,44)	(818,07)	(79,37)	-	(150,50)	2.884,39	453,91	3.338,30
Total active ^{**)}	25.703,71	7.717,88	2.088,41	5.629,47	-	524,93	33.946,52	-	33.946,52
Intrări de imobilizări corporale și necorporale	6.635,86	802,75	4,38	798,37	-	47,10	7.485,71	-	7.485,71
Amortizări	2.038,69	706,39	151,01	555,38	-	50,20	2.795,28	-	2.795,28
Ajustări de depreciere (net)	1.229,91	780,85	715,81	65,04	-	0,26	2.011,02	-	2.011,02

Raportarea pe zone geografice:

31 decembrie 2014	România	Restul ECE	Restul lumii	Consolidat total
Vânzări către terți ^{***)}	17.139,59	4.334,19	67,48	21.541,26
Total active ^{**)}	32.486,05	711,11	749,36	33.946,52
Intrări de imobilizări corporale și necorporale	7.312,56	23,16	149,99	7.485,71

Vânzările către terți efectuate în Restul ECE (Europa Centrală și de Est) includ vânzările efectuate în Bulgaria în sumă de 2.273,62 milioane RON în 2014.

^{*)} Vânzări Downstream = Vânzări Downstream Oil + Vânzări Downstream Gas – eliminări inter-segment Downstream Oil și Downstream Gas

^{**)} Active imobilizate necorporale și active imobilizate corporale

^{***)} Vânzările sunt alocate pe țări/ regiuni în funcție de locația în care riscurile și beneficiile sunt transferate către client.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

28. NUMĂRUL MEDIU DE ANGAJAȚI

	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>31 decembrie 2014</u>
Total Grup OMV Petrom	16.579	18.884
din care:		
OMV Petrom S.A.	15.581	17.861
Filiale	998	1.023

Numărul de angajați a fost calculat ca medie pentru 12 luni a personalului existent la sfârșitul fiecărei luni.

29. PĂRȚI AFILIAȚE

Scadența sumelor de încasat/ de plată în relația cu părțile afiliate este în general de la 0 la 90 de zile. Sumele nu sunt garantate și vor fi încasate/ achitate în numerar. Nu s-au înregistrat provizioane semnificative pentru creanțe incerte aferente acestor solduri și nu s-a înregistrat nicio cheltuială semnificativă în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor în relație cu creanțele incerte sau irecuperabile. Nu s-au primit și nici nu s-au plătit garanții în relația cu părțile afiliate la 31 decembrie 2015 și la 31 decembrie 2014. Dividendele de încasat nu sunt incluse în soldurile și nici în veniturile prezentate mai jos.

În cursul anului 2015, Grupul OMV Petrom a desfășurat următoarele tranzacții cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 31 decembrie 2015):

	Natura tranzacției	<u>Achiziții</u>	<u>Sold datorii</u>
OMV Petrom S.A. – societatea-mamă			
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	Servicii financiare, IT și altele	416,99	25,26
OMV Supply & Trading Ltd	Achiziție produse petroliere	235,06	0,84
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere, alte materiale și servicii	147,66	35,06
OMV International Oil & Gas GmbH	Delegare personal și altele	76,16	5,80
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	66,37	15,33
OMV Trading GmbH	Servicii și altele	51,85	7,99
OMV Aktiengesellschaft AG	Delegare personal și altele	21,99	7,86
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	2,17	5,16
OMV Supply & Trading AG	Servicii diverse	0,82	-
OMV Austria Exploration & Production GmbH	Servicii diverse	0,78	0,25
OMV Deutschland GmbH	Servicii diverse	0,35	-
OMV Samsun Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Delegare personal și altele	0,26	-
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	0,09	0,09
OMV International Services GmbH	Servicii diverse	0,01	-
Total OMV Petrom S.A.		<u>1.020,56</u>	<u>103,64</u>

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. PĂRȚI AFILIAATE (continuare)

	Natura tranzacției	<u>Achiziții</u>	<u>Sold datorii</u>
Filialele Grupului OMV Petrom			
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	Servicii financiare, IT și altele	75,31	5,94
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	63,82	19,82
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	12,83	2,40
EconGas Hungária Földgázkereskedelmi Kft.	Achiziție gaze	10,23	-
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	Achiziție produse petroliere	10,14	0,33
EconGas GmbH	Achiziție gaze	6,30	-
OMV International Services GmbH	Servicii financiare	5,43	31,65
Borealis AG	Servicii diverse	1,15	0,29
OMV Aktiengesellschaft AG	Delegare personal și altele	1,11	0,32
OMV International Oil & Gas GmbH	Delegare personal și altele	0,67	0,12
Petrom Nădlac S.R.L.	Servicii diverse	0,56	0,01
OMV Gas & Power GmbH	Servicii diverse	-	0,06
Total filiale		<u>187,55</u>	<u>60,94</u>
Total Grup OMV Petrom		<u>1.208,11</u>	<u>164,58</u>
	Natura tranzacției	<u>Venituri</u>	<u>Sold creanțe</u>
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă			
OMV Supply & Trading Ltd	Vânzări produse petroliere	957,41	12,37
OMV Deutschland GmbH	Vânzări propilenă	228,89	22,15
OMV Trading GmbH	Servicii și altele	67,79	2,92
OMV Supply & Trading AG	Vânzări produse petroliere	59,98	0,65
OMV Refining & Marketing GmbH	Vânzări produse petroliere, delegare personal și altele	34,20	1,64
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	Servicii diverse	27,99	2,81
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	27,81	4,51
OMV Aktiengesellschaft AG	Delegare personal și altele	23,85	2,85
OMV Solutions GmbH	Delegare personal	3,71	-
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	0,40	0,04
Petrol Ofisi A.Ş.	Servicii diverse	0,35	0,02
Trans Gas LPG Services S.R.L.	Servicii diverse	0,11	0,04
Petrom Nădlac S.R.L.	Servicii diverse	0,01	0,01
Borealis AG	Servicii diverse	0,01	-
Total OMV Petrom S.A.		<u>1.432,51</u>	<u>50,01</u>

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. PĂRȚI AFILIAATE (continuare)

Filialele Grupului OMV Petrom	Natura tranzacției	<u>Venituri</u>	<u>Sold creanțe</u>
OMV Refining & Marketing GmbH	Delegare personal și altele	3,55	0,14
OMV International Services GmbH	Alte servicii	2,78	14,15
OMV Aktiengesellschaft AG	Delegare personal și altele	1,78	0,05
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	Servicii diverse	1,73	0,14
OMV Slovensko s.r.o.	Servicii diverse	0,16	-
Borealis AG	Servicii diverse	0,10	-
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	0,09	0,66
OMV Offshore Bulgaria GmbH	Servicii diverse	0,06	0,01
OMV Petrol Ofisi A.Ş.	Servicii diverse	0,04	-
Trans Gas LPG Services S.R.L.	Servicii diverse	0,02	-
Total filiale		10,31	15,15
Total Grup OMV Petrom		1.442,82	65,16

În cursul anului 2015, Grupul OMV Petrom a avut următoarele venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile în relație cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 31 decembrie 2015 în legătură cu dobânzile de plată și dobânzile de primit):

	<u>Cheltuieli cu dobânzile</u>	<u>Sold datorii dobânzi</u>
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă		
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	1,10	0,08
Total OMV Petrom S.A.	1,10	0,08
Total Grup OMV Petrom	1,10	0,08
	<u>Venituri din dobânzi</u>	<u>Sold creanțe dobânzi</u>
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă		
Petrom Nădlac S.R.L.	0,03	0,00
Total OMV Petrom S.A.	0,03	0,00
Total Grup OMV Petrom	0,03	0,00

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. PĂRȚI AFILIAATE (continuare)

În cursul anului 2014, Grupul a desfășurat următoarele tranzacții cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 31 decembrie 2014):

	Natura tranzacției	Achiziții	Sold datorii
OMV Petrom S.A. – societatea-mamă			
OMV Petrom Global Solutions S.R..L	Servicii financiare, IT și altele	215,05	62,80
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	144,88	52,14
OMV International Oil & Gas GmbH	Delegare personal și altele	101,44	9,63
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	80,63	49,06
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	30,18	-
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	24,59	4,85
OMV Trading GmbH	Servicii și altele	21,83	5,20
OMV Supply & Trading AG	Achiziție produse petroliere	13,50	-
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	Achiziție bitum	5,86	-
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	4,91	3,45
OMV Austria Exploration & Production GmbH	Servicii diverse	0,18	0,07
OMV Abu Dhabi E&P GmbH	Servicii diverse	0,16	0,16
OMV Samsun Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Delegare personal și altele	0,10	0,10
OMV Power International GmbH	Delegare personal și altele	0,01	-
OMV East Abu Dhabi Exploration GmbH	Servicii diverse	0,01	-
Total OMV Petrom S.A.		643,33	187,46
Filialele Grupului OMV Petrom			
	Natura tranzacției	Achiziții	Sold datorii
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	202,56	19,51
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	Servicii financiare, IT și altele	42,26	16,82
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	15,13	3,92
EconGas Hungária Földgázkereskedelmi Kft.	Achiziție gaze	14,55	12,62
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	Achiziție produse petroliere	5,41	-
EconGas GmbH	Achiziție gaze	2,12	-
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	1,83	0,13
Congaz S.A.	Servicii diverse	0,80	-
Petrom Nădlac S.R.L.	Servicii diverse	0,79	-
Borealis AG	Servicii diverse	0,41	0,05
OMV - International Services GmbH	Servicii financiare	0,40	25,86
Petrol Ofisi A.Ş.	Achiziție produse petroliere	0,30	-
OMV International Oil & Gas GmbH	Delegare personal și altele	0,24	0,26
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	0,19	0,01
OMV Gas & Power GmbH	Servicii diverse	0,08	0,06
OMV Power International GmbH	Delegare personal și altele	0,03	-
Total filiale		287,10	79,24
Total Grup OMV Petrom		930,43	266,70

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. PĂRȚI AFILIAATE (continuare)

	Natura tranzacției	Venituri	Sold creanțe
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă			
OMV Supply & Trading AG	Vânzări produse petroliere	1.569,66	3,46
OMV Deutschland GmbH	Vânzări propilenă	193,11	20,65
OMV Solutions GmbH	Servicii financiare, IT și altele	43,35	-
OMV Trading GmbH	Servicii și altele	32,22	0,27
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	21,34	3,15
OMV Refining & Marketing GmbH	Vânzări produse petroliere, delegare personal și altele	21,22	2,60
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	17,36	3,61
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	Servicii diverse *	15,54	4,99
Borealis AG	Vânzări produse petrochimice	11,72	-
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	0,87	0,18
Trans Gas LPG Services S.R.L.	Servicii diverse	0,06	0,04
Petrol Ofisi A.Ș.	Vânzări produse petroliere	0,02	0,04
Petrom Nădlac S.R.L.	Servicii diverse	0,01	0,01
Total OMV Petrom S.A.		1.926,48	39,00

*) nu include transferul de activitate, care este prezentat distinct la nota 31d).

	Natura tranzacției	Venituri	Sold creanțe
Filialele Grupului OMV Petrom			
OMV Refining & Marketing GmbH	Delegare personal și altele	4,22	0,33
OMV International Services GmbH	Alte servicii	3,50	14,28
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	1,32	0,49
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	1,09	0,20
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	Servicii diverse	0,59	-
Borealis AG	Servicii diverse	0,21	-
Trans Gas LPG Services S.R.L.	Servicii diverse	0,02	-
Total filiale		10,95	15,30
Total Grup OMV Petrom		1.937,43	54,30

În cursul anului 2014, Grupul OMV Petrom a avut următoarele venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile în relație cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 31 decembrie 2014 în legătură cu dobânzile de plată și dobânzile de primit):

	Cheltuieli cu dobânzile	Sold datorii dobânzi
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă		
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	1,25	0,06
Total OMV Petrom S.A.	1,25	0,06
Total Grup OMV Petrom	1,25	0,06

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. PĂRȚI AFILIAATE (continuare)

	Venituri din dobânzi	Sold creanțe dobânzi
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă		
OMV Supply & Trading AG	1,21	-
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	0,13	-
Total OMV Petrom S.A.	1,34	-
Total Grup OMV Petrom	1,34	-

Împrumut acordat către OMV Petrom Global Solutions S.R.L.

Un contract de împrumut cu limita maximă de 27,00 milioane RON a fost semnat în 2014 între OMV Petrom S.A. și OMV Petrom Global Solutions S.R.L., data scadenței fiind 15 iunie 2019. La data de 31 decembrie 2015 și 2014, nu existau sume trase din această facilitate. Relația cu OMV Petrom Global Solutions S.R.L., în cursul anilor 2015 și 2014, cuprinde și un contract de cash pooling, prezentat în nota 15c).

Împrumut acordat către Petrom Nădlac S.R.L.

În cursul anului 2014, OMV Petrom S.A. a acordat un împrumut filialei Petrom Nădlac S.R.L. cu limita maximă de 1,70 milioane RON, data scadenței fiind 30 aprilie 2019. La 31 decembrie 2015, suma în sold a fost de 1,40 milioane RON (31 decembrie 2014: 1,50 milioane RON).

Societatea-mamă principală

Așa cum s-a prezentat în nota 1, acționarul majoritar al OMV Petrom S.A. este OMV Aktiengesellschaft AG, fiind societatea-mamă principală a grupului, cu sediul în Austria. Majoritatea acțiunilor OMV Aktiengesellschaft AG sunt deținute de Österreichische Industrieholding AG (ÖIAG – 31,5%) și International Petroleum Investment Company (IPIC, Abu Dhabi – 24,9%).

Remunerația Directoratului

Fiecare membru al Consiliului de Supraveghere este îndreptățit să primească o sumă netă de 20.000 EUR pe an ca remunerație pentru serviciile aferente anului încheiat la 31 decembrie 2015 (2014: aceeași sumă).

La 31 decembrie 2015 și 2014 nu sunt înregistrate împrumuturi sau avansuri acordate de Grup către membrii Consiliului de Supraveghere.

La 31 decembrie 2015 și 2014 Grupul nu are nicio datorie privind plata pensiilor către foștii membri ai Consiliului de Supraveghere.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

30. INVESTIȚII DIRECTE ȘI INDIRECTE ALE GRUPULUI OMV PETROM CU UN PROCENTAJ DE INTERES DE CEL PUȚIN 20% LA 31 DECEMBRIE 2015

Numele companiei	Procentajul de interes	Tratamentul contabil al consolidării*	Activitate	Țara de origine
Filiale (>50%)				
Tasbulat Oil Corporation LLP	100,00%	FC	Explorare și producție de țigeti în Kazahstan	Kazahstan
ICS Petrom Moldova S.A.	100,00%	FC	Distribuție de combustibil	Moldova
OMV Petrom Marketing S.R.L.	100,00%	FC	Distribuție de combustibil	România
Tasbulat Oil Corporation BVI	100,00%	NC	Societate de tip holding	British Virgin Islands
Petrom Nădlac S.R.L.	100,00%	NC	Distribuție de combustibil	România
OMV Petrom Wind Power S.R.L.	99,99%	FC	Producție de energie eoliană	România
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%	FC	Distribuție gaze	România
Petromed Solutions S.R.L.	99,99%	FC	Servicii medicale	România
OMV Petrom Aviation S.A.	99,99%	FC	Vânzări kerosen	România
OMV Srbija DOO	99,96%	FC	Distribuție de combustibil	Serbia
OMV Bulgaria OOD	99,90%	FC	Distribuție de combustibil	Bulgaria
Kom Munai LLP	95,00%	FC	Explorare și producție de țigeti în Kazahstan	Kazahstan
Trans Gas LPG Services S.R.L.	80,00%	NC	Servicii de transport GPL	România
Petrom Exploration & Production Limited	99,99%	FC	Servicii de explorare și producție	Isle of Man
OMV Petrom Ukraine E&P GmbH	100,00%	FC	Explorare de țigeti și gaze în Ucraina	Austria
OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH	100,00%	FC	Alte servicii	Austria
Entități asociate (20-50%)				
Franciza Petrom 2001 S.A.	40,00%	NAE	Distribuție de combustibil	România
Brazi Oil & Anghelescu Prod Com S.R.L.	37,70%	NAE	Distribuție de combustibil	România
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	25,00%	AE	Servicii financiare, IT și altele	România
Asociația Română pentru Relația cu Investitorii	20,00%	NAE	Reprezentare publică	România

*) Tratamentul contabil al consolidării:

FC Filială consolidată integral

AE Entitate asociată, punere în echivalență

NC Filială neconsolidată (companii ne semnificative din punctul de vedere al situațiilor financiare consolidate, atât din punct de vedere individual cât și agregat)

NAE Alte investiții, înregistrate la costul de achiziție (entități asociate, având o importanță redusă din punct de vedere al activelor și profiturilor în cadrul situațiilor financiare consolidate).

Filiala neconsolidată Petrochemicals Argeș S.R.L. și societatea asociată neconsolidată Fontegas Peco Mehedinți S.A. au fost derecunoscute în cursul anului 2015.

În cursul anului 2015, procentajul de interes în filiala consolidată integral Petrom Exploration & Production Limited a crescut de la 50,00% la 99,99%.

Filialele neconsolidate au un volum foarte redus al activității; vânzările totale, profiturile/ pierderile nete și capitalurile proprii ale acestor companii reprezintă mai puțin de 1% din sumele totale consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

31. INFORMAȚII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE

a) Împrumuturi trase și rambursate

În cursul anului 2015, Grupul OMV Petrom a tras împrumuturi în sumă de 54,20 milioane RON (2014: 604,36 milioane RON) și a rambursat împrumuturi în sumă de 188,13 milioane RON (2014: 179,17 milioane RON) și obligații de leasing financiar în sumă de 29,88 milioane RON (2014: 27,70 milioane RON).

b) Investiții și alte active financiare

În cursul anului 2015 Grupul OMV Petrom, prin filiala OMV Petrom Marketing S.R.L., a contribuit cu 0,13 milioane RON pentru achiziționarea 1,49% din acțiuni în Petrom Nădlac S.A.

În cursul anului 2014, Grupul OMV Petrom nu a achiziționat nicio filială. Cu toate acestea, o nouă entitate asociată a fost înființată în 2014, OMV Petrom Global Solutions S.R.L., în care OMV Petrom S.A. deține o participație de 25,00%, ceea ce a generat o ieșire de numerar în valoare de 45,24 milioane RON. OMV Petrom Global Solutions S.R.L. este un centru de servicii care oferă soluții de suport multiple exclusiv companiilor din Grupul OMV. Entitatea este contabilizată în situațiile financiare consolidate ale Grupului folosind metoda punerii în echivalență, iar interesul Grupului în rezultatele înregistrate de entitatea asociată în 2015 și 2014 este prezentat în nota 8.

În cursul anului 2014, OMV Petrom a plătit 0,12 milioane RON în vederea creșterii capitalului social al OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH. La nivelul Grupului OMV Petrom nu a fost niciun impact asupra fluxurilor de trezorerie din această tranzacție.

În cursul anului 2014, OMV Petrom a plătit 0,04 milioane RON în vederea creșterii capitalului social al Solar Jiu S.R.L., înainte de radiere.

c) Vânzarea de companii din Grup

Entități asociate

Pe data de 31 iulie 2014, OMV Petrom a vândut către GDF SUEZ Energy Romania S.A. participația de 28,59% deținută în Congaz S.A, companie de distribuție și furnizare a gazelor, care nu făcea obiectul activității de bază a OMV Petrom.

Interesul OMV Petrom în activele nete ale entității asociate la data vânzării

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Active imobilizate	-	50,57
Active circulante	-	15,90
Datorii curente	-	(20,69)
Interesul în activele nete vândute	-	45,78

Câștig / (Pierdere) din vânzarea entității asociate

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Interesul în încasările din vânzare	-	43,52
Interesul în activele nete vândute	-	(45,78)
Pierdere din vânzarea entității asociate	-	(2,26)

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

31. INFORMAȚII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE (continuare)

Numerar net generat de vânzarea entității asociate

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Preț net primit în numerar și echivalente de numerar	-	43,52
Numerar net generat de vânzarea entității asociate	-	43,52

Filiale

În cursul anilor 2015 și 2014, Grupul OMV Petrom nu a vândut nicio filială consolidată.

În cursul anului 2014, Grupul a radiat SolarJiu S.R.L., filială neconsolidată, rezultând o pierdere în sumă de 0,14 milioane RON.

În cursul anului 2014, OMV Petrom a încasat suma de 15,99 milioane RON, rămasă de primit în urma vânzării Petrom Distribuție Gaze în 2013.

d) Transferul de activitate

În iulie 2014, OMV Petrom a transferat activitățile curente ale centrului de servicii IT și financiare în entitatea juridică asociată nou înființată, OMV Petrom Global Solutions S.R.L.

Activele nete la data transferului

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Imobilizări corporale și necorporale	-	122,42
Cheltuieli în avans	-	21,85
Alte active curente	-	0,41
Provizioane	-	(30,92)
Alte datorii pe termen lung	-	(0,74)
Datorii pe termen scurt	-	(9,78)
Activele nete transferate	-	103,24

Câștig / (Pierdere) din transeul de activitate

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Încasări din transferul de activitate	-	173,36
Câștigul derecunoscut din transferul de activitate	-	(17,53)
Active nete transferate	-	(103,24)
Câștig din transferul de activitate	-	52,59

Numerar net generat de transferul de activitate

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Preț net primit în numerar și echivalente de numerar	-	173,36
Numerar net generat de transferul de activitate	-	173,36

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

31. INFORMAȚII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE (continuare)

e) Flux de numerar aferent activității de explorare

Ieșirile de numerar legate de activitățile de explorare efectuate de către Grupul OMV Petrom pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015 sunt de 1.609,01 milioane RON (2014: 1.018,02 milioane RON), din care suma de 174,99 milioane RON este aferentă activităților operaționale (2014: 102,22 milioane RON), iar suma de 1.434,02 milioane RON reprezintă ieșiri de numerar pentru investiții aferente activităților de explorare (2014: 915,80 milioane RON).

32. VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI A DATORIILOR FINANCIARE

Estimările valorii juste la data raportării, discutate în cele ce urmează, se bazează în mod normal pe informațiile de piață disponibile. Valoarea justă a altor active financiare, titluri și investiții este calculată în principal pornind de la prețurile de piață cotate. Atunci când asemenea cotații sau prețuri nu sunt disponibile și nici valoarea actualizată nu poate fi stabilită, determinarea valorii juste nu este fezabilă.

Valoarea contabilă a creanțelor și altor active, numerarului, cecurilor și sumelor din conturile bancare reprezintă o evaluare rezonabilă a valorii lor juste, având în vedere că activele respective au scadența mai mică decât un an.

Valoarea justă a datoriilor financiare pentru care nu sunt disponibile prețuri de piață a fost determinată prin actualizarea fluxurilor viitoare de numerar folosind rata dobânzii pentru datorii cu scadențe similare în vigoare la data raportării (nivelul 2 ierarhic).

Valoarea contabilă a provizioanelor pentru taxe și a altor provizioane pe termen scurt este aceeași cu valoarea lor justă. Valoarea justă a provizioanelor pe termen lung se consideră că nu diferă în mod semnificativ de valoarea lor contabilă.

Valoarea contabilă a altor datorii este aceeași cu valoarea lor justă, întrucât au scadența predominant pe termen scurt. Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate corespunde valorii lor de piață.

Următorul sumar evidențiază instrumentele financiare (active și datorii) recunoscute la valoarea justă.

În conformitate cu IFRS 13, nivelurile individuale sunt definite după cum urmează:

Nivelul 1: Utilizând prețurile cotate pe piețe active pentru aceleași active sau datorii.

Nivelul 2: Utilizând informații despre activ sau datorie, altele decât prețurile cotate, identificabile fie direct (ca prețuri) fie indirect (derivate din prețuri).

Nivelul 3: Utilizând informații despre activ sau datorie care nu provin din date de piață identificabile, cum sunt prețurile, ci provin din modele interne sau alte metode de evaluare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

32. VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI A DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

Ierarhia valorii juste pentru instrumente financiare derivate la 31 decembrie 2015

Instrumente financiare înregistrate ca active	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Instrumente financiare derivate sub formă de instrumente financiare de acoperire împotriva riscurilor	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate	-	105,16	-	105,16
Total	-	105,16	-	105,16

Instrumente financiare înregistrate ca datorii	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Datorii aferente instrumentelor financiare derivate sub formă de instrumente financiare de acoperire împotriva riscurilor	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate	-	(102,05)	-	(102,05)
Total	-	(102,05)	-	(102,05)

Ierarhia valorii juste pentru instrumente financiare derivate la 31 decembrie 2014

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Instrumente financiare derivate sub formă de instrumente financiare de acoperire împotriva riscurilor	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate (activ net)	-	3,24	-	3,24
Total	-	3,24	-	3,24

Datoriile financiare a căror valoare justă diferă de valoarea lor contabilă la 31 decembrie 2015, respectiv la 31 decembrie 2014 (Nivelul 2 – informații identificabile), precum și diferențele respective sunt prezentate în tabelul de mai jos:

31 decembrie 2015

Datorii financiare	Valoare justă	Valoare contabilă	Diferență
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.812,37	1.802,42	9,95
Datorii privind leasingul financiar	298,18	296,34	1,84
Total	2.110,55	2.098,77	11,79

31 decembrie 2014

Datorii financiare	Valoare justă	Valoare contabilă	Diferență
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.826,83	1.862,63	(35,80)
Datorii privind leasingul financiar	295,50	295,75	(0,25)
Total	2.122,33	2.158,38	(36,05)

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

32. VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI A DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

Valorile juste ale acestor datorii financiare au fost calculate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare utilizând rate ale dobânzii în vigoare la data raportării, pentru active și datorii similare, cu scadențe similare.

Compensarea instrumentelor financiare

Activele financiare și datorii financiare sunt compensate, iar valorile nete sunt prezentate în situația poziției financiare atunci când Grupul are dreptul legal de a compensa valorile recunoscute și are intenția fie să le deconteze pe o bază netă, fie să valorifice activul și să deconteze datoria în mod simultan.

OMV Petrom se angajează în cursul normal al desfășurării activității în diverse acorduri cadru de compensare sub forma contractelor Asociației Internaționale pentru Schimburi și Derivative (ISDA) sau altor acorduri similare.

În tabelul de mai jos sunt prezentate valorile contabile ale activelor și datoriiilor financiare recunoscute, care fac obiectul unor diverse acorduri de compensare, valori care îndeplinesc criteriile de compensare în situația poziției financiare de la 31 decembrie 2015, conform IAS 32, și indică în coloana netă valorile prezentate în situația poziției financiare.

Compensarea activelor financiare 2015

	Sume brute active financiare	Datorii financiare compensate	Sume nete prezentate în situația poziției financiare	Datorii financiare cu drept de compensare (necompensate)	Sume nete
Instrumente financiare derivate	199,80	(97,83)	101,97 ⁽¹⁾	-	101,97
Alte active financiare	64,31	(42,88)	21,44 ⁽¹⁾	-	21,44
Total	264,11	(140,70)	123,41	-	123,41

¹⁾ inclusă în Alte active financiare în sumă de 257,09 milioane RON în situația poziției financiare

Compensarea datoriilor financiare 2015

	Sume brute datorii financiare	Active financiare compensate	Sume nete prezentate în situația poziției financiare	Active financiare cu drept de compensare (necompensate)	Sume nete
Instrumente financiare derivate	199,80	(97,83)	101,97 ⁽²⁾	-	101,97
Alte datorii financiare	64,31	(42,88)	21,44 ⁽²⁾	-	21,44
Total	264,11	(140,70)	123,41	-	123,41

²⁾ inclusă în Alte datorii financiare în sumă de 548,13 milioane RON în situația poziției financiare

La 31 decembrie 2014 nu existau active și datorii financiare semnificative care se puteau compensa.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

33. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Angajamente

La 31 decembrie 2015, angajamentele totale asumate de către Grupul OMV Petrom pentru investiții au fost în sumă de 927,51 milioane RON (2014: 1.412,32 milioane RON), din care 806,63 milioane RON sunt aferente imobilizărilor corporale (2014: 1.284,50 milioane RON) și 120,88 milioane RON sunt aferente imobilizărilor necorporale (2014: 127,82 milioane RON). Grupul are angajamente suplimentare în legătură cu aranjamentele în comun - pentru detalii, a se vedea nota 34.

Litigii

Grupul OMV Petrom constituie provizioane pentru litigiile pentru care este probabil că vor rezulta obligații. Managementul consideră că litigiile neacoperite de asigurări sau provizioane nu vor avea un impact semnificativ asupra poziției financiare a Grupului OMV Petrom. Facilitățile de producție și proprietățile tuturor companiilor din Grupul OMV Petrom sunt subiectul unei varietăți de legi și reglementări cu privire la protecția mediului în țările în care acestea își desfășoară activitatea; provizioanele sunt constituite pentru obligațiile probabile ce rezultă din aplicarea măsurilor de protecție a mediului. Managementul consideră că respectarea legilor și reglementărilor curente, precum și a unor legi și reglementări viitoare mai stricte, nu va avea un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor consolidate.

Datorii contingente

Grupul OMV Petrom are datorii contingente reprezentând garanții de bună execuție în sumă de 51,31 milioane RON la 31 decembrie 2015 (2014: 25,23 milioane RON).

34. INTERESE ÎN ARANJAMENTE ÎN COMUN

OMV Petrom S.A. a încheiat un contract cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited ("Exxon") în scopul de a explora și dezvolta blocul de mare adâncime Neptun din Marea Neagră, având un interes de participare de 50%. Începând cu august 2011, ExxonMobil a fost desemnat operator (anterior OMV Petrom S.A. a fost operator).

OMV Petrom S.A. a încheiat un contract cu Hunt Oil Company of Romania SRL ("Hunt") în scopul de a explora și dezvolta blocurile de pe uscat Adjud și Urziceni Est și are un interes de participare de 50%. Începând cu octombrie 2013, Hunt a fost desemnat operator (anterior OMV Petrom S.A. a fost operator).

În cursul anului 2013, OMV Petrom S.A. a încheiat patru contracte cu Repsol în scopul de a explora și dezvolta patru blocuri de pe uscat (Băicoi V, Târgoviște VI, Pitești XII și Târgu Jiu XIII) pentru zona cu adâncime mai mare de 2.500 - 3.000 m și are un interes de participare de 51%. OMV Petrom S.A. a fost desemnat operator.

În cursul anului 2012, OMV Petrom S.A. a semnat un contract de transfer cu ExxonMobil, Sterling Resources Ltd. și Petro Ventures Europe B.V. pentru achiziția drepturilor de explorare și producție de hidrocarburi din porțiunea de apă adâncă a perimetrului Midia XV ("Midia Deep"). În urma finalizării contractului de transfer în cursul anului 2014, cotele de participare în perimetrul Midia Deep sunt: ExxonMobil 42,5%, OMV Petrom 42,5% și Gas Plus 15%, iar ExxonMobil va fi operatorul operațiunilor petroliere.

Activitățile desfășurate în comun menționate mai sus sunt clasificate ca și operațiuni în comun în conformitate cu IFRS 11.

Partea OMV Petrom S.A. în angajamentele de investiții agregate aferente acestor operațiuni sunt în sumă de 333,29 milioane RON la 31 decembrie 2015 (2014: 235,11 milioane RON), în principal referitoare la activitățile de foraj offshore.

35. GESTIONAREA RISCURILOR

Gestionarea riscului de capital

Grupul OMV Petrom gestionează în mod constant capitalul astfel încât să se asigure că entitățile din cadrul Grupului vor fi structurate în mod optim, potrivit expunerii lor la risc, în vederea maximizării câștigului acționarilor. Structura capitalului în cadrul Grupului OMV Petrom este formată din capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă (incluzând capital social, rezerve și rezultat reportat așa cum este prezentat în "Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii") și din datorii (care includ împrumuturile pe termen scurt și lung prezentate în nota 15). Gestionarea riscului de capital este parte integrantă din administrarea valorii în cadrul Grupului OMV Petrom și se bazează pe revizuirea continuă a gradului de îndatorare a Grupului.

Gradul de îndatorare al Grupului OMV Petrom calculat ca datorie netă/capitaluri proprii*100 a fost 5% la 31 decembrie 2015 (2014: 3%) arătând o expunere în creștere la riscul de îndatorare. Datoria netă este calculată ca împrumuturi purtătoare de dobândă, incluzând datoria privind leasingul financiar, minus numerar și echivalente de numerar.

Managementul Grupului OMV Petrom revizuieste cu regularitate structura capitalului, precum și rapoartele legate de riscurile aferente Grupului. Revizuirea acoperă inclusiv costul capitalului și riscurile asociate cu fiecare categorie de capital.

Politici contabile semnificative

Detaliile aferente politicilor și metodelor contabile semnificative adoptate, inclusiv criteriile de recunoaștere, bazele de măsurare și criteriile de recunoaștere a veniturilor și cheltuielilor pentru fiecare clasă de active și datorii financiare și instrumente de capital sunt prezentate în nota 4 la situațiile financiare consolidate.

Obiectivele și politicile gestionării riscului financiar

Obiectivul departamentului de Management al Riscului din cadrul Grupului OMV Petrom este de a asigura valoare economică adăugată pozitivă pe un orizont de timp mediu prin intermediul gestionării expunerii asociate cu fluxurile de numerar consolidate ale Grupului, în limitele apetitului pentru risc. Riscurile operaționale de tip eveniment cu potențial ridicat sunt monitorizate specific.

Departamentul de Management al riscurilor raportează de două ori pe an către Directoratul OMV Petrom și către Comitetul de Audit al Consiliului de Supraveghere situația generală a profilului de risc al Grupului OMV Petrom pe un orizont de timp mediu, precum și activitățile și inițiativele de management al riscurilor desfășurate în vederea reducerii expunerii Grupului la riscuri.

Expunerile la risc și acțiunile întreprinse

Departamentul de Management al riscurilor al OMV Petrom realizează o coordonare centralizată a procesului Sistemul de management al riscurilor la nivelul întreprinderii (EWRM – „Enterprise Wide Risk Management”) în cadrul căruia urmărește în mod activ identificarea, analiza, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative (de piață și financiare, operaționale și strategice) cu scopul de a reduce impactul acestora asupra fluxului de trezorerie până la un nivel acceptabil agreeat ca și apetit pentru risc.

Departamentul de Management al riscurilor monitorizează și gestionează toate riscurile semnificative din cadrul Grupului OMV Petrom folosind un proces integrat în conformitate cu standardul EWRM ISO 31000, prin rapoarte interne de risc și evaluări periodice care analizează gradele de expunere la riscuri semnificative, precum și impactul acestora asupra fluxului de trezorerie în comparație cu apetitul pentru risc.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

35. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Dincolo de gradul de expunere operațională și strategică, categoria riscul de piață și financiar are o pondere semnificativă în portofoliu de riscuri al Grupului OMV Petrom, fiind gestionată cu diligență sporită - următoarele riscuri fiind incluse, printre altele, în categoria riscului de piață și financiar: riscul valutar, riscul de rată a dobânzii, riscul de credit, riscul de preț al mărfurilor tranzacționabile și riscul de lichiditate.

În ceea ce privește acțiunile întreprinse, orice risc care atinge un nivel semnificativ sau este sensibil la apetitul pentru risc, dezvoltându-se în mod rapid, este monitorizat și sunt întreprinse acțiuni. În aceste cazuri sunt propuse acțiuni individuale și specifice, aprobate și implementate corespunzător în vederea reducerii gradului de expunere la un nivel acceptabil.

Riscul de preț al mărfurilor tranzacționabile

Activitățile Grupului OMV Petrom sunt expuse în mod normal riscurilor de piață datorită volatilității prețului care se reflectă în fluxul de trezorerie generat din activitățile de producție, rafinare și marketing, precum și din activitățile din domeniul țițeiului, produselor petroliere, gazelor și electricității. Riscul de piață are o importanță strategică în cadrul portofoliului de riscuri din cadrul Grupului OMV Petrom și în cadrul lichidității pe termen mediu a acestuia. Riscurile aferente prețului de pe piața bunurilor aparținând Grupului OMV Petrom sunt analizate în detaliu, cuantificate, evaluate și diminuate atunci când este cazul în vederea obținerii impactelor previzionate conform obiectivelor pe termen mediu ale Grupului OMV Petrom.

Instrumentele financiare pot fi folosite după caz, pentru acoperirea împotriva principalelor riscuri specifice industriei, asociate cu volatilitatea prețului, cum ar fi impactul negativ semnificativ al scăderii prețului țițeiului asupra fluxurilor de trezorerie.

În 2015, pentru a proteja fluxurile noastre de trezorerie împotriva unor potențiale descreșteri suplimentare ale prețului țițeiului, am încheiat contracte de acoperire împotriva acestui risc (opțiuni de tip collar cu costuri zero) pentru 20% din producția de țiței cu asigurarea unui preț minim de 55 USD/baril pentru perioada cuprinsă între trimestrul al treilea 2015 și trimestrul al doilea 2016 inclusiv.

Tranzacția a fost reflectată ca instrument de acoperire împotriva riscului asociat fluxurilor de trezorerie până în al treilea trimestru din 2015, când Grupul a valorificat contractele de acoperire a riscului asociat prețului la țiței pentru perioada cuprinsă între trimestrul al patrulea 2015 până în trimestrul al doilea 2016 inclusiv.

Contractele aferente trimestrului al treilea 2015 au fost decontate la scadență generând un rezultat pozitiv în numerar de 24,59 milioane RON, în timp ce monetizarea contractelor pentru perioada rămasă (perioada aferentă trimestrului al patrulea 2015 până inclusiv trimestrul al doilea 2016) a generat un rezultat pozitiv în numerar în sumă de 90,31 milioane RON, obținându-se o protecție de 5,5 USD/baril pentru producția acoperită. Impactul tranzacțiilor de mai sus în situațiile financiare consolidate aferente anului 2015 este în sumă de 100,69 milioane RON și este reflectat în linia de venituri din vânzări.

Gestionarea riscului de monedă străină

Deoarece Grupul OMV Petrom operează în mai multe țări și în diferite valute, sunt analizate activitățile specifice industriei și riscurile valutare corespunzătoare acesteia. Grupul OMV Petrom este în principal expus la modificarea cursului de schimb al dolarului american și al Euro față de leul românesc. Alte valute au doar un efect limitat asupra fluxului de numerar și asupra profitului înainte de dobânzi și impozitare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

35. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Analiza de sensibilitate a valutei

Valorile contabile la data de raportare ale activelor și datoriilor monetare denumite în valută ale entităților din Grupul OMV Petrom, care induc sensibilitate la ratele de schimb EUR/USD în situațiile financiare consolidate, sunt după cum urmează:

	Active		Datorii	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Mii USD	470.293	468.260	92.712	129.219
Mii EUR	56.687	92.087	353.861	437.717

Riscul de conversie apare la consolidarea filialelor ale căror situații financiare sunt întocmite în alte monede decât leul românesc, dar și din consolidarea activelor și datoriilor denumite în valută. Activele și datoriile în valută sunt cele care rezultă din tranzacții denumite în alte valute decât monedele funcționale ale companiilor din Grupul OMV Petrom. Cea mai importantă expunere rezultă din modificările cursului de schimb al dolarului american și al Euro față de leul românesc.

Următorul tabel detaliază sensibilitatea Grupului OMV Petrom la o creștere sau scădere cu 10% a cursului de schimb al EUR și USD față de monedele relevante. Analiza de sensibilitate cuprinde numai elementele monetare denumite în valută, în sold la data raportării, și ajustează evaluarea lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare cu 10% a cursurilor de schimb valutare. O sumă pozitivă în tabelul de mai jos arată o creștere în rezultatul global total generată de o variație în cursul de schimb de 10% și o sumă negativă indică o scădere în rezultatul global total cu aceeași valoare.

+10% creștere în cursul de schimb al monedelor străine

	Impact mii USD (i)		Impact mii EUR (ii)	
	2015	2014	2015	2014
Profit/ (pierdere)	(337)	6.841	(29.717)	(34.563)
Rezultatul global	38.095	27.063	-	-

-10% scădere în cursul de schimb al monedelor străine

	Impact mii USD (i)		Impact mii EUR (ii)	
	2015	2014	2015	2014
Profit/ (pierdere)	337	(6.841)	29.717	34.563
Rezultatul global	(38.095)	(27.063)	-	-

(i) Acest impact este în principal aferent expunerii în legătură cu activele financiare și datoriile financiare denumite în USD.

(ii) Acest impact este în principal aferent expunerii în legătură cu împrumuturile denumite în EUR.

Analiza de sensibilitate a riscului valutar inerent, prezentată mai sus, arată expunerea la riscul de conversie de la sfârșitul anului; cu toate acestea, expunerea din cursul anului este în permanență monitorizată și gestionată de către Grupul OMV Petrom.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

35. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Gestionarea riscului de rată a dobânzii

Pentru a facilita gestionarea riscului de rată a dobânzii, datoriile Grupului OMV Petrom sunt analizate prin prisma ratelor fixe și variabile de îndatorare, a valurilor și a scadențelor.

Analiza de sensibilitate de mai jos a fost determinată pe baza expunerii împrumuturilor la ratele de dobândă la data raportării. Pentru datoriile cu rate variabile, analiza este efectuată presupunând că suma în sold la data raportării a fost în sold pe parcursul întregului an. O creștere sau o scădere de 1% reprezintă estimarea managementului aferentă unei modificări rezonabile posibilă a ratelor dobânzii (celelalte variabile rămânând constante).

Analiza aferentă riscului de modificare a ratei dobânzii

Împrumuturi cu rată variabilă:	Sold la		Efectul modificării de 1% în rata dobânzii	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Împrumuturi pe termen scurt	371,41	263,15	3,71	2,63
Împrumuturi pe termen lung	1.437,13	1.604,91	14,37	16,05

În 2015, din analiza de risc internă nu a reieșit necesitatea acoperirii riscului privind rata dobânzii, prin urmare, nu au fost folosite instrumente financiare pentru acoperirea riscului de rată a dobânzii.

Gestionarea riscului de credit

Riscul de credit se referă la riscul că un partener de afaceri nu va reuși să își îndeplinească obligațiile contractuale generând o pierdere financiară pentru Grupul OMV Petrom. Riscul de credit aferent celor mai importanți parteneri este evaluat, monitorizat și gestionat la nivelul Grupului OMV Petrom folosind limite predefinite pentru anumite țări, bănci și parteneri de afaceri. Pe baza bonității, clienților le sunt alocate expunerile maxime permise din punctul de vedere al limitelor de credit (sume și scadențe), iar analiza de bonitate, precum și limitele admise sunt revizuite periodic. O parte a limitelor de credit este asigurată pentru toți partenerii de afaceri, în funcție de categoria de lichiditate, prin intermediul titlurilor de lichiditate contractuale, precum scrisori de garanție bancară, asigurare a creditului și alte instrumente similare. Procedurile privind monitorizarea limitei de credit sunt guvernate de reguli stricte.

Grupul OMV Petrom nu are nicio expunere semnificativă în ceea ce privește concentrarea riscului de credit față de un singur partener sau grup de parteneri având caracteristici similare.

Gestionarea riscului de lichiditate

În scopul evaluării riscului de lichiditate, fluxurile de numerar (intrări și ieșiri) operaționale și financiare bugetate în Grupul OMV Petrom sunt monitorizate și analizate lunar în vederea stabilirii nivelului așteptat al modificărilor nete în lichiditate. Analiza furnizează baza pentru deciziile de finanțare și angajamentele de investiții. Rezerve de lichiditate sub forma liniilor de credit angajate sunt constituite pentru a asigura în orice moment solvabilitatea și flexibilitatea financiară necesare Grupului OMV Petrom. Scadența datoriilor financiare ale Grupului este prezentată în nota 16.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

36. EVENIMENTE ULTERIOARE

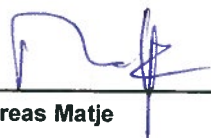
În datele de 18 ianuarie 2016 și 25 februarie 2016, Comisia pentru Protecția Concurenței din Bulgaria a anunțat inițierea unor investigații privind încălcarea normelor de concurență pe piața de combustibil. Compania OMV Bulgaria EOOD este supusă acestor investigații, printre alți importanți comercianți pe piața din Bulgaria. Sancțiunile pentru încălcarea normelor antitrust sunt până la 10% din cifra de afaceri totală a companiei din anul financiar anterior deciziei de sancționare.

Până în prezent nu au fost primite cereri de furnizare de informații din partea autorităților. La data acestor situații financiare, nu suntem în măsură să evaluăm rezultatul acestor investigații și nu s-a înregistrat niciun provizion în acest sens.

Aceste situații financiare consolidate, de la pagina 4 la pagina 75, care cuprind situația consolidată a poziției financiare, situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii, situația consolidată a fluxurilor de trezorerie și notele la situațiile financiare consolidate au fost aprobate la data de 23 martie 2016.



Dna. Mariana Gheorghe
Director General Executiv



Dl. Andreas Matje
Director Financiar



Dl. Gabriel Selischi
Membru Directorat
Upstream



Dna. Lăcrămioara Diaconu-Pințea
Membru Directorat
Downstream Gas



Dl. Neil Morgan
Membru Directorat
Downstream Oil



Dna. Irina Dobre
Director Departament Financiar



Dl. Eduard Petrescu
Șef Departament
Raportare Financiară

S.C. OMV PETROM S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2014

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ,
ADOPTATE DE CĂTRE UNIUNEA EUROPEANĂ
ȘI RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

CUPRINS	PAGINA
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7 - 8
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10 - 73



Building a better
working world

Ernst & Young Assurance Services SRL
Bucharest Tower Center Building, 22nd Floor
15-17 Ion Mihalache Blvd., Sector 1
011171 Bucharest, Romania

Tel: +40 21 402 4000
Fax: +40 21 310 7193
office@ro.ey.com
ey.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii OMV Petrom S.A.

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății OMV Petrom S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2014, situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a mișcărilor în capitalurile proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare consolidate. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate, pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate luate în ansamblul lor.
5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Grupului la data de 31 decembrie 2014, cât și performanța financiară și fluxurile de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană.

Raport asupra altor cerințe legale și de reglementare

În conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012, articolul nr. 30 punctul c) din capitolul III, noi am citit Raportul Directoratului. Raportul Directoratului nu face parte din situațiile financiare consolidate. În Raportul Directoratului noi nu am identificat informații financiare care să nu fie în mod semnificativ în conformitate cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2014, atașate.

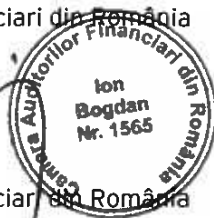
În numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiarî din România
Cu nr. 77/15 august 2001

Numele semnatarului: Bogdan Ion

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiarî din România
Cu nr. 1565 / 29 iulie 2004



București, România
24 martie 2015

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2014

(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
ACTIVE			
Imobilizări necorporale	6	1.656,88	814,73
Imobilizări corporale	7	32.289,64	30.659,38
Investiții în entități asociate	8	35,30	42,71
Alte active financiare	9	2.191,79	2.143,45
Alte active	10	21,34	22,34
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	18	<u>1.047,78</u>	<u>877,28</u>
Active imobilizate		<u>37.242,73</u>	<u>34.559,89</u>
Stocuri	11	2.250,05	1.996,29
Creanțe comerciale	9	1.424,37	1.429,24
Alte active financiare	9	388,87	302,67
Alte active	10	537,06	314,67
Numerar și echivalente de numerar		<u>1.267,98</u>	<u>1.408,24</u>
Active circulante		<u>5.868,33</u>	<u>5.451,11</u>
Active deținute pentru vânzare	12	<u>13,71</u>	<u>35,87</u>
Total active		<u>43.124,77</u>	<u>40.046,87</u>
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capital social	13	5.664,41	5.664,41
Rezerve		<u>21.377,16</u>	<u>21.006,10</u>
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă		<u>27.041,57</u>	<u>26.670,51</u>
Interes minoritar		<u>(36,29)</u>	<u>(28,83)</u>
Total capitaluri proprii		<u>27.005,28</u>	<u>26.641,68</u>
Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare	14	283,01	303,95
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	15	1.588,96	1.253,73
Provizioane privind obligațiile cu dezafectarea și restaurarea	14	7.254,92	5.778,13
Alte provizioane	14	553,85	601,80
Alte datorii financiare	16	279,10	289,28
Datorii privind impozitul pe profit amânat	18	<u>-</u>	<u>11,05</u>
Datorii pe termen lung		<u>9.959,84</u>	<u>8.237,94</u>

Notele de la pagina 10 la 73 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2014

(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Datorii comerciale	16	2.899,24	2.958,26
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	15	273,67	189,04
Datorii cu impozitul pe profit		329,09	258,76
Alte provizioane și obligații cu dezafectarea	14	1.108,93	651,84
Alte datorii financiare	16	664,46	318,87
Alte datorii	17	884,26	790,37
Datorii curente		6.159,65	5.167,14
Datorii asociate cu activele imobilizate deținute pentru vânzare	12	-	0,11
Total capitaluri proprii și datorii		43.124,77	40.046,87

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate la data de 24 martie 2015.



Dna. Mariana Gheorghe
Director General Executiv



Dl. Andreas Matje
Director Financiar



Dl. Gabriel Selischi
Membru Directorat,



Dl. Cristian Secoșan
Membru Directorat,
Gaze & Energie



Dl. Neil Morgan
Membru Directorat,
Rafinare & Marketing



Dna. Alina Popa
Director Departament Financiar



Dl. Eduard Petrescu
Șef Departament

Notele de la pagina 10 la 73 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Venituri din vânzări	27	21.541,26	24.185,22
Cheltuieli directe de distribuție		(479,70)	(646,20)
Costul vânzărilor		(15.815,11)	(15.484,69)
Marja brută		<u>5.246,45</u>	<u>8.054,33</u>
Alte venituri de exploatare	19	315,73	298,26
Cheltuieli de distribuție		(1.077,68)	(1.090,38)
Cheltuieli administrative		(189,21)	(193,56)
Cheltuieli de explorare		(156,17)	(423,45)
Alte cheltuieli de exploatare	20	<u>(800,82)</u>	<u>(687,34)</u>
Profitul înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)		<u>3.338,30</u>	<u>5.957,86</u>
Venituri aferente entităților asociate	8, 22	10,67	4,40
Venituri din dobânzi	23	72,33	205,90
Cheltuieli cu dobânzile	23	(549,15)	(360,20)
Alte venituri și cheltuieli financiare	24	37,03	(109,36)
Rezultatul financiar net		<u>(429,12)</u>	<u>(259,26)</u>
Profitul din activitatea curentă		<u>2.909,18</u>	<u>5.698,60</u>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	25	(809,51)	(874,56)
Profitul net al anului		<u>2.099,67</u>	<u>4.824,04</u>
repartizabil acționarilor societății-mamă		<u>2.102,67</u>	<u>4.820,85</u>
repartizabil interesului minoritar		(3,00)	3,19
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat în RON	26	0,0371	0,0851

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate la data de 24 martie 2015.



Dna. Mariana Gheorghe
Director General Executiv



Dl. Andreas Matje
Director Financiar



Dl. Gabriel Selischi
Membru Directorat,



Dl. Cristian Secoșan
Membru Directorat,
Gaze & Energie



Dl. Neil Morgan
Membru Directorat,
Rafinare & Marketing



Dna. Alina Popa
Director Departament Financiar



Dl. Eduard Petrescu
Șef Departament

Notele de la pagina 10 la 73 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	<u>31 decembrie 2014</u>	<u>31 decembrie 2013</u>
Profitul net al anului	2.099,67	4.824,04
Diferențe de curs valutar din conversia operațiunilor în străinătate	(29,73)	(4,36)
Totalul elementelor care pot fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	(29,73)	(4,36)
Câștiguri / (pierderi) din actualizarea beneficiilor de pensionare	(21,01)	-
Totalul elementelor care nu vor fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	(21,01)	-
Impozit pe profit aferent elementelor care pot fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	(19,21)	2,73
Impozit pe profit aferent elementelor care nu vor fi reclasificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	3,36	-
Impozitul pe profit total aferent elementelor rezultatului global	(15,85)	2,73
Situația rezultatului global al anului, netă de impozitul pe profit	(66,59)	(1,63)
Rezultatul global total al anului	2.033,08	4.822,41
repartizabil acționarilor societății-mamă	2.040,50	4.818,27
repartizabil interesului minoritar	(7,42)	4,14

Notele de la pagina 10 la 73 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerva din diferențe de curs valutar din conversia operațiunilor din străinătate	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Acționarii OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2014	5.664,41	21.000,68	72,63	(67,19)	(0,02)	26.670,51	(28,83)	26.641,68
Profitul net al anului	-	2.102,67	-	-	-	2.102,67	(3,00)	2.099,67
Situația rezultatului global al anului	-	(17,65)	(145,39)	100,87	-	(62,17)	(4,42)	(66,59)
Rezultatul global total al anului	-	2.085,02	(145,39)	100,87	-	2.040,50	(7,42)	2.033,08
Dividende distribuite	-	(1.744,63)	-	-	-	(1.744,63)	(0,04)	(1.744,67)
Alte creșteri	-	-	-	75,19	-	75,19	-	75,19
Sold la 31 decembrie 2014	5.664,41	21.341,07	(72,76)	108,87	(0,02)	27.041,57	(36,29)	27.005,28

Notă: Pentru detalii privind elementele capitalurilor proprii, a se vedea nota 13.

Notele de la pagina 10 la 73 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerva din diferențe de curs valutar din conversia operațiunilor din străinătate	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Acționarii OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2013	18.983,37	4.396,08	60,91	(2,07)	(0,02)	23.438,27	(32,93)	23.405,34
Profitul net al anului	-	4.820,85	-	-	-	4.820,85	3,19	4.824,04
Situația rezultatului global al anului	-	-	11,72	(14,30)	-	(2,58)	0,95	(1,63)
Rezultatul global total al anului	-	4.820,85	11,72	(14,30)	-	4.818,27	4,14	4.822,41
Dividende distribuite	-	(1.586,03)	-	-	-	(1.586,03)	(0,03)	(1.586,06)
Ajustări ale capitalului social și ale rezultatului reportat	(13.318,96)	13.318,96	-	-	-	-	-	-
Modificări ale interesului minoritar și alte elemente	-	50,82	-	(50,82)	-	-	(0,01)	(0,01)
Sold la 31 decembrie 2013	5.664,41	21.000,68	72,63	(67,19)	(0,02)	26.670,51	(28,83)	26.641,68

Notă: Pentru detalii privind elementele capitalurilor proprii, a se vedea nota 13.

Notele de la pagina 10 la 73 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare			
Profit înainte de impozitare		2.909,18	5.698,60
Ajustări pentru:			
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli financiare	23, 24	355,78	138,10
Venituri din dobânzi	23	(23,80)	(82,32)
Mișcarea netă a provizioanelor și a ajustărilor de depreciere pentru:			
- Active financiare		0,78	-
- Stocuri		(24,56)	(59,24)
- Creanțe		23,69	30,95
- Beneficii de pensionare și alte datorii similare		(27,69)	66,29
- Provizioane pentru dezafectare și restaurare		(22,50)	56,54
- Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli		306,75	(154,85)
Efectul din actualizare / Pierderi din creanțe și alte elemente similare		23,29	0,56
Venituri aferente entităților asociate	22	(10,67)	(3,27)
Câștigul din transferul de activitate	31	(52,59)	-
Pierdere din cedarea entităților din Grup	31	2,40	0,93
(Câștigul)/ Pierdere din cedarea activelor imobilizate	19, 20	30,04	(1,50)
Amortizare și ajustări de depreciere ale activelor imobilizate, nete	6, 7, 21	4.806,30	3.354,72
Alte elemente fără impact asupra fluxurilor de trezorerie		(159,36)	48,25
Dobânzi primite		23,80	38,36
Dobânzi plătite		(84,77)	(102,54)
Impozit pe profit plătit		(926,57)	(904,74)
Trezoreria generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant		7.149,50	8.124,84
(Creșterea) / Scăderea stocurilor		(314,56)	145,53
(Creșterea) / Scăderea creanțelor și a altor active		(152,02)	339,72
Creșterea / (Scăderea) datoriilor		146,92	(562,10)
Trezoreria netă generată de activitatea de exploatare		6.829,84	8.047,99
Flux de trezorerie din activitatea de investiții			
Investiții			
Imobilizări corporale și necorporale		(5.909,53)	(4.995,37)
Investiții și alte active financiare	31	(45,28)	(0,10)
Cedări			
Încasări din vânzarea activelor imobilizate		63,85	47,14
Încasări din transferul de activitate	31	173,36	-
Încasări din vânzarea entităților din grup, mai puțin numerarul și echivalentele de numerar cedate	31	59,51	53,74
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de investiții		(5.658,09)	(4.894,59)
Flux de trezorerie din activitatea de finanțare			
Încasări/ (Rambursări) nete aferente împrumuturilor	31	397,49	(837,34)
Dividende plătite		(1.731,04)	(1.574,31)
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de finanțare		(1.333,55)	(2.411,65)
Efectul modificării cursurilor de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		21,54	(0,16)
Creștere/(descreștere) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		(140,26)	741,59
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului		1.408,24	666,65
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului		1.267,98	1.408,24

Notele de la pagina 10 la 73 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

1. PRINCIPII LEGALE ȘI BAZE DE ÎNTOCMIRE

OMV Petrom S.A. (Strada Coralilor, nr. 22, cod poștal 013329, București, România), desfășoară activități în următoarele segmente: Explorare și Producție (E&P), Gaze și Energie (G&E), Rafinare și Marketing (R&M) și este listată la Bursa de Valori București sub codul "SNP".

Structura acționariatului la 31 decembrie 2014 se prezenta după cum urmează:

	<u>Procent</u>
OMV Aktiengesellschaft	51,01%
Statul Român	20,64%
Fondul Proprietatea S.A.	18,99%
Entități juridice și persoane fizice	<u>9,36%</u>
Total	<u>100,00%</u>

Nu au apărut modificări în structura acționariatului în comparație cu structura prezentată la **31 decembrie 2013**.

Declarație de conformitate

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), adoptate de către Uniunea Europeană (UE).

Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1121/2006 cere companiilor românești listate la bursă, precum OMV Petrom S.A., să întocmească situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS, adoptate de către UE, începând cu anul 2007.

Exercițiul financiar corespunde anului calendaristic.

Bazele de întocmire

Situațiile financiare consolidate ale Grupului OMV Petrom, denumit în continuare „Grupul”, sunt prezentate în RON („leu românesc”), utilizând principiul de continuitate a activității. Toate sumele sunt prezentate în milioane, rotunjite la cele mai apropiate 2 zecimale. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, exceptând instrumentele financiare derivate care au fost evaluate la valoare justă. În cazul activelor și datoriilor financiare pentru care valoarea justă este diferită de valoarea netă contabilă la data de raportare, valorile juste au fost prezentate în nota 32.

2. ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE

În vederea întocmirii situațiilor financiare consolidate, managementul Grupului trebuie să utilizeze o serie de estimări, ipoteze și raționamente care influențează valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor, precum și valoarea sumelor raportate în notele la situațiile financiare și prezentarea datoriilor contingente. Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu și se bazează pe experiența managementului și pe alți factori, printre care așteptările privind evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în circumstanțele respective. Cu toate acestea, incertitudinea aferentă acestor ipoteze și estimări poate genera rezultate diferite față de estimări și poate duce la ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor sau datoriilor în perioadele viitoare.

Aspecte suplimentare cu privire la expunerea Grupului la riscurile și incertitudinile legate de gestionarea capitalului și a riscului financiar, inclusiv politicile aferente gestionării acestor riscuri, sunt prezentate în nota 35.

Modificările în estimări se contabilizează prospectiv.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

2. ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE (continuare)

Estimări și ipoteze

În cele ce urmează sunt descrise ipotezele semnificative privind evenimente viitoare și alte surse de incertitudine existente la data raportării, care prezintă un risc major de a conduce la ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor sau datoriilor în cursul anului financiar viitor. Grupul își fondează estimările și ipotezele pe parametri disponibili la data întocmirii situațiilor financiare consolidate. Cu toate acestea, circumstanțele și ipotezele existente în legătură cu perioadele viitoare pot suferi modificări în contextul schimbărilor condițiilor de piață sau al altor factori care nu sunt în controlul Grupului. Astfel de modificări sunt reflectate în ipoteze pe măsură ce acestea apar.

a) Rezervele de țiței și gaze

Rezervele minerale (rezervele de țiței și gaze) sunt estimate de către inginerii Grupului OMV Petrom. Estimările sunt auditate de către auditori externi o dată la doi ani. Rezervele comerciale sunt determinate utilizând estimări ale hidrocarburilor existente, factorii de recuperare și prețurile viitoare la țiței și gaze.

Activele aferente producției de țiței și gaze sunt amortizate pe baza metodei unităților de producție la o rată calculată prin referință fie la rezervele dovedite totale, fie la rezervele dovedite dezvoltate (a se vedea mai jos politica contabilă de amortizare și depreciere), determinate așa cum s-a prezentat mai sus. Valoarea contabilă a activelor aferente producției de țiței și gaze la 31 decembrie 2014 este prezentată în notele 6 și 7.

Nivelul rezervelor comerciale estimate este, de asemenea, un factor important în evaluarea gradului de depreciere a valorii contabile a oricărui activ de dezvoltare și producție al Grupului.

b) Costurile de dezafectare

Activitățile de bază ale Grupului generează cu regularitate obligații cu privire la demontarea și mutarea activelor, precum și obligații de remediere a solului. Aceste obligații de dezafectare și restaurare prezintă în principal valori semnificative pentru segmentul E&P (ex. sonde de țiței și gaze, echipamente de suprafață). La momentul apariției obligației, aceasta se provizionează integral prin recunoașterea unei datorii egală cu valoarea actualizată a cheltuielilor viitoare de dezafectare și restaurare. Concomitent, pentru activul la care se referă provizionul de dezafectare se capitalizează o sumă echivalentă.

Costurile de dezafectare sunt suportate de Grup la sfârșitul perioadei de operare a unor facilități și proprietăți.

Estimările costurilor viitoare de restaurare sunt bazate pe contractele în vigoare încheiate cu furnizorii, rapoartele inginerilor Grupului OMV Petrom, precum și pe experiența anterioară. Pentru determinarea provizioanelor pentru costurile de restaurare este necesară estimarea ratelor de actualizare și de inflație. Aceste estimări au un impact semnificativ asupra valorii provizioanelor (a se vedea nota 14).

Costurile finale de dezafectare și restaurare sunt incerte și estimările de costuri pot varia ca răspuns la numeroși factori, printre care modificări ale legislației relevante, dezvoltarea unor tehnici noi de restaurare sau experiența altor zone de producție. Alocarea în timp și suma cheltuielilor pot să se modifice și, de exemplu, ca urmare a schimbărilor rezervelor sau ale legilor și reglementărilor sau ale interpretării acestora. Prin urmare, pot exista ajustări semnificative asupra provizioanelor înregistrate, care pot afecta rezultatele viitoare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

2. ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE (continuare)

c) Deprecierea activelor nemonetare

La data raportării, Grupul evaluează fiecare activ sau unitate generatoare de numerar pentru a stabili dacă există indicii de depreciere. Dacă există astfel de indicii, are loc o estimare formală a valorii recuperabile, care reprezintă maximum dintre valoarea de utilizare și valoarea de vânzare, mai puțin costurile aferente vânzării. Pentru toate testele de depreciere efectuate, valoarea recuperabilă s-a bazat pe valoarea de utilizare. Evaluarea acestora necesită diverse estimări și ipoteze, în funcție de natura activității, cum ar fi prețurile la țiței, ratele de actualizare, rezervele, ratele de creștere, marjele brute și marjele din activitatea de energie electrică.

Testul de depreciere în segmentul E&P

Luând în considerare scăderea semnificativă a prețurilor la țiței spre finalul anului 2014, Grupul a concluzionat că există indicii de depreciere. În consecință, au fost efectuate teste de depreciere pentru toate unitățile generatoare de numerar ale Grupului, din segmentul E&P.

Estimările cu privire la prețurile nominale la țiței și ratele de schimb RON/USD utilizate în analiza de depreciere sunt prezentate mai jos:

	2015	2016	2017	2018 și ulterior
Prețul la țiței Brent (USD/bbl)	55	75	90	105
Rata de schimb RON/USD	3,91	3,91	3,46	3,53
Prețul la țiței Brent (RON/bbl)	215	293	312	371

E&P OMV Petrom S.A.

În urma testului de depreciere efectuat, nu au fost identificate ajustări de depreciere pentru nici una din unitățile generatoare de numerar din segmentul E&P al OMV Petrom S.A.

E&P Tasbulat

Operațiunile de red dezvoltare a zăcămintelor în unitatea generatoare de numerar E&P Tasbulat din Kazahstan au fost finalizate în 2014. Având în vedere faptul că rezultatele de producție nu s-au ridicat la nivelul așteptărilor, precum și considerând evoluția cotațiilor țițeiului, a avut loc o revizuire în sensul diminuării previziunilor de producție pentru zăcămintele respective, ceea ce a condus la recunoașterea unei ajustări de depreciere în sumă de 601,14 milioane RON. Valoarea recuperabilă s-a bazat pe valoarea de utilizare și a fost în sumă de 80,68 milioane RON. Rata de actualizare înainte de impozitare folosită a fost de 7,32%.

Orice modificări survenite în condițiile economice pot influența estimările folosite în determinarea valorii de utilizare, astfel încât rezultatele efective pot fi în cele din urmă diferite. O scădere cu 10% a volumelor produse, sau un preț la țiței Brent mai mic cu 10 USD/bbl ar conduce la deprecierea integrală a activelor din Tasbulat.

Pentru toate activele de producție și activele aflate în prezent în faza de dezvoltare în segmentul E&P al Grupului, un preț la țiței Brent estimat la valoarea de 75 USD/bbl pe termen lung ar conduce la o ajustare de depreciere de aproximativ 1.697,26 milioane RON, fără a lua în considerare măsuri de reducere a costurilor și a investițiilor, sau alte modificări în mediul de afaceri.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

2. ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE (continuare)

Testul de depreciere în segmentul G&E

Luând în considerare condițiile dificile de pe piața de energie electrică, atât centrala electrică în ciclu combinat de la Brazi, cât și parcul eolian Dorobanțu au fost testate pentru depreciere la 31 decembrie 2014.

În urma testelor de depreciere efectuate, segmentul G&E a înregistrat o ajustare de depreciere în sumă de 715,81 milioane RON pentru unitățile generatoare de numerar aferente centralei electrice de la Brazi și parcului eolian Dorobanțu din România. Principalele ipoteze folosite pentru determinarea valorii recuperabile sunt după cum urmează:

- pentru **centrala electrică în ciclu combinat de la Brazi**: marjele din activitatea de energie electrică (reprezentând diferențele între prețurile la electricitate și prețurile la gaz și la certificate de CO₂), cantitatea de electricitate produsă și valoarea veniturilor din echilibrare. Ipotezele folosite pentru primii trei ani sunt bazate pe planurile pe termen mediu, în timp ce ipotezele pe termen mediu și lung sunt în concordanță cu datele furnizate de studiile externe. Rata de actualizare înainte de impozitare utilizată a fost 6,58% (2013: 6,16%). Valoarea recuperabilă a fost estimată la 1.677,20 milioane RON, rezultând o ajustare de depreciere de 591,87 milioane RON pentru activele corporale și 45,82 milioane RON pentru activele necorporale la 31 decembrie 2014;
- pentru **parcul eolian Dorobanțu**: producția de energie electrică estimată, prețurile la electricitate și prețurile și eligibilitatea pentru primirea de certificate verzi. Rata de actualizare înainte de impozitare utilizată a fost 6,68%. Valoarea recuperabilă a fost estimată la 191,12 milioane RON, rezultând o ajustare de depreciere de 67,65 milioane RON pentru activele corporale și 10,47 milioane RON pentru activele necorporale la 31 decembrie 2014.

Orice modificări survenite în condițiile economice pot influența estimările folosite în determinarea valorii de utilizare, astfel încât rezultatele efective pot fi în cele din urmă diferite. Efectele suplimentare asupra valorii recuperabile rezultate din analiza de sensibilitate a ipotezelor cheie sunt după cum urmează:

Centrala electrică de la Brazi

	milioane RON
Scăderea cu 5% a marjelor nete din activitatea de energie electrică	(234,41)
Creșterea cu 0,5% a ratei de actualizare	(103,54)
Scăderea cu 5% a cantității de electricitate produse	(138,05)
Scăderea cu 50% a cantității aferente veniturilor din echilibrare	(112,05)

Parcul eolian Dorobanțu

	milioane RON
Creșterea cu 2% a ratei de actualizare	(22,41)
Neprimirea de certificate verzi aferente producției începând cu anul 2015	(99,62)
Scăderea cu 35% a prețurile la electricitate	(84,77)

Testul de depreciere în segmentul R&M

În segmentul R&M au fost recunoscute ajustări de depreciere în special în legătură cu activele aferente activității de marketing din Serbia în sumă de 62,81 milioane RON (corespunzând unei valori recuperabile de 232,17 milioane RON), utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare de 10,83%. Principalele ipoteze folosite se referă la volumele și prețurile de vânzare pentru combustibili.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

2. ESTIMĂRI, IPOTEZE ȘI RAȚIONAMENTE CONTABILE (continuare)

Orice modificări survenite în condițiile economice pot influența estimările folosite în determinarea valorii de utilizare, astfel încât rezultatele efective pot fi în cele din urmă diferite. Efectele suplimentare asupra valorii recuperabile rezultate din analiza de sensibilitate a ipotezelor cheie sunt după cum urmează:

Activele aferente activității de marketing din Serbia

	milioane RON
Scăderea cu 10% a volumelor	(83,64)
Scăderea cu 10% a marjelor	(67,79)
Creșterea cu 10% a costurilor	(46,51)

d) Cheltuielile de explorare și evaluare

Aplicarea politicii contabile a Grupului pentru cheltuielile de explorare și evaluare necesită raționamente pentru a determina dacă obținerea de beneficii economice viitoare este probabilă din operarea sau vânzarea viitoare, sau dacă activitățile nu au atins un stadiu care permite o evaluare rezonabilă a existenței rezervelor. Determinarea rezervelor și resurselor este în sine un proces de estimare, care presupune grade diferite de incertitudine, în funcție de subclasificări, iar aceste estimări afectează în mod direct momentul de recunoaștere a cheltuielilor de explorare și evaluare. Politica de recunoaștere prevede ca managementul să utilizeze o serie de estimări și ipoteze referitoare la evenimentele și circumstanțele viitoare, în special dacă se poate stabili o operațiune de extracție viabilă din punct de vedere economic. Oricare dintre aceste estimări și ipoteze se poate schimba pe măsură ce noi informații devin disponibile. Dacă, ulterior capitalizării cheltuielilor, se obțin informații care sugerează că recuperarea acestora este improbabilă, suma capitalizată relevantă este anulată în situația veniturilor și cheltuielilor aferentă perioadei în care noile informații au fost disponibile.

Raționamente

În procesul de aplicare a politicilor contabile ale Grupului, au fost utilizate raționamente, în mod special în legătură cu următoarele aspecte:

a) Unitățile generatoare de numerar

Managementul utilizează raționamente pentru stabilirea nivelului adecvat de grupare a activelor din E&P în unități generatoare de numerar, în special cu privire la activele din E&P care au în comun o infrastructură semnificativă și sunt, prin urmare, grupate în aceeași unitate generatoare de numerar.

b) Contingențele

Prin natura lor, contingențele vor fi clarificate doar atunci când unul sau mai multe evenimente viitoare se vor petrece sau nu. Evaluarea contingențelor implică, în mod inerent, utilizarea de raționamente și estimări semnificative cu privire la rezultatul unor evenimente viitoare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. CONSOLIDARE

a) Filiale

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale OMV Petrom S.A. ("OMV Petrom") și ale filialelor sale ("Grupul OMV Petrom") la 31 decembrie 2014, întocmite pe bază de principii contabile și de evaluare uniforme. Situațiile financiare ale filialelor sunt întocmite la 31 decembrie 2014, aceeași dată de raportare ca cea a societății-mamă.

OMV Petrom controlează o entitate atunci când are expunere sau drepturi asupra rezultatelor variabile pe baza participării sale în entitatea în care a investit, și are capacitatea de a-și utiliza autoritatea asupra entității în care a investit pentru a influența valoarea rezultatelor.

În general, controlul derivă din deținerea pachetului majoritar al drepturilor de vot. În completarea acestei prezumții, în cazurile în care OMV Petrom nu deține pachetul majoritar al drepturilor de vot, se analizează toți factorii relevanți și circumstanțele care ar putea rezulta în deținerea controlului de facto, cum ar fi: existența unei înțelegeri contractuale cu ceilalți titulari cu drept de vot în cadrul entității, drepturi contractuale, drepturi de vot efective sau potențiale. În cazul în care faptele și circumstanțele indică schimbări în unul sau mai multe din elementele de control, OMV Petrom reevaluează deținerea controlului asupra entității în care a investit.

Consolidarea unei filiale începe atunci când OMV Petrom obține controlul asupra acesteia și încetează atunci când OMV Petrom pierde controlul asupra filialei. Activele, datoriile, veniturile și cheltuielile unei filiale achiziționate sau vândute în cursul unui an sunt incluse în situațiile financiare consolidate începând cu data la care OMV Petrom obține controlul asupra filialei, până în momentul în care OMV Petrom încetează să dețină controlul asupra acesteia.

Unde este cazul, situațiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a alinia politicile contabile ale acestora cu cele ale Grupului. Toate activele, datoriile, veniturile, cheltuielile și fluxurile de trezorerie intra-grup ce se referă la tranzacții între membri ai Grupului sunt eliminate integral la consolidare.

Orice modificare în participația deținută în capitalurile proprii ale unei filiale, care nu are drept rezultat pierderea controlului asupra filialei, reprezintă tranzacții de capitaluri proprii.

În cazul în care Grupul pierde controlul asupra unei filiale, acesta va derecunoaște activele (inclusiv fondul comercial), datoriile, interesele minoritare și alte componente ale capitalurilor proprii aferente fostei filialei, iar câștigul sau pierderea rezultată în urma derecunoașterii se va recunoaște în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor. Investiția rămasă în fosta filială este recunoscută la valoarea justă.

Numărul companiilor consolidate este după cum urmează:

	Consolidare integrală	Punere în echivalență
La 1 ianuarie 2014	14	1
Incluse pentru prima oară*	-	1
Deconsolidate în timpul anului**	-	(1)
La 31 decembrie 2014	14	1
Companii românești	6	1
Companii străine	8	-

*) În 2014, entitatea asociată OMV Petrom Global Solutions S.R.L. a fost consolidată în cadrul Grupului utilizând metoda punerii în echivalență.

**) În 2014, OMV Petrom a vândut participația în Congaz S.A., entitate asociată contabilizată utilizând metoda punerii în echivalență.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. CONSOLIDARE (continuare)

Nu au existat modificări în interesele de participare deținute în capitalurile proprii ale filialelor consolidate integral în 2014 comparativ cu anul anterior.

A se vedea nota 30 pentru mai multe detalii privind structura Grupului.

Societatea deține majoritatea drepturilor de vot în toate filialele consolidate integral.

Interesele minoritare nu sunt semnificative la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013.

b) Entități asociate

O entitate asociată este o companie asupra căreia Grupul exercită o influență semnificativă, prin participarea la luarea deciziilor de politică financiară și operațională a entității în care a investit, însă fără a deține controlul exclusiv sau în comun asupra acestor decizii. Se consideră că OMV Petrom exercită o influență semnificativă asupra altei entități dacă deține cel puțin 20% din drepturile de vot ale respectivei entități. Rezultatele, activele și datoriile entității asociate sunt încorporate în aceste situații financiare folosind metoda punerii în echivalență.

Conform metodei punerii în echivalență, investiția într-o entitate asociată este reflectată în situația poziției financiare la cost plus modificările survenite după achiziție în interesul Grupului în activele nete ale entității asociate. Fondul comercial aferent unei entități asociate este inclus în valoarea contabilă a investiției și nu se testează pentru depreciere în mod individual. După aplicarea metodei punerii în echivalență, Grupul evaluează necesitatea recunoașterii unei pierderi suplimentare din depreciere în relație cu investiția netă a Grupului în entitatea asociată.

Situația veniturilor și cheltuielilor reflectă partea aferentă în rezultatele operațiunilor entității asociate. În cazul unei modificări recunoscute în rezultatul global al entității asociate, Grupul recunoaște partea sa din modificarea respectivă, și o prezintă în situația rezultatului global. Dacă modificarea este recunoscută direct în capitalurile proprii ale entității asociate, Grupul recunoaște partea sa din modificarea respectivă, și o prezintă în situația modificărilor capitalurilor proprii. Grupul recunoaște dividendele de la o entitate asociată la momentul stabilirii dreptului de a primi dividende și prezintă separat (nota 22) partea sa din rezultatele operațiunilor entității asociate corespunzătoare dividendelor primite.

Valoarea agregată a interesului Grupului în rezultatul unei asociate este prezentată în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, în afara profitului operațional (profit înainte de dobânzi și impozitare) și reprezintă profitul sau pierderea după impozitare și interese minoritare în subsidiarele entităților asociate.

Situațiile financiare ale entităților asociate sunt pregătite pentru aceeași perioadă de raportare ca și cele ale Grupului.

Atunci când Grupul are tranzacții cu o entitate asociată, profiturile și pierderile nerealizate sunt eliminate în măsura interesului Grupului în entitatea asociată.

c) Interese în aranjamente în comun

IFRS definește controlul în comun ca fiind repartizarea agreeată contractual a controlului asupra unui aranjament, care există numai atunci când deciziile asupra activităților relevante (activități care afectează semnificativ rezultatele aranjamentului) necesită consensul unanim al părților care dețin controlul.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. CONSOLIDARE (continuare)

(i) Operațiuni în comun

Operațiunile în comun reprezintă un tip de aranjament în comun în care participanții au drepturi asupra activelor și obligații asupra datoriilor, ce decurg din aranjament.

În raport cu interesele deținute în operațiunile în comun, Grupul recunoaște:

- activele sale, inclusiv partea sa din activele deținute în comun
- datoriile sale, inclusiv partea sa din datoriile suportate în comun
- veniturile din vânzarea cotei sale din producția obținută de operațiunea în comun
- partea sa din veniturile din vânzarea producției de către operațiunea în comun
- cheltuielile sale, inclusiv partea sa din cheltuielile suportate în comun.

Grupul deține interese în operațiuni în comun, și în consecință recunoaște în situațiile financiare consolidate partea sa din activele deținute în comun și datoriile suportate în comun, veniturile din vânzarea producției obținute de operațiune în comun împreună cu partea sa din cheltuielile suportate în comun.

Aranjamentele în comun semnificative în care OMV Petrom este participant, precum și angajamentele în legătură cu aceste aranjamente în comun, sunt prezentate la nota 34.

(i) Asocieri în participație

O asociere în participație este un tip de aranjament în comun în care participanții care dețin controlul în comun au drepturi asupra activului net al aranjamentului în comun. Investiția Grupului în asocierile sale în participație este contabilizată utilizând metoda punerii în echivalență.

În cadrul metodei punerii în echivalență, investiția în asocierea în participație este recunoscută inițial la cost. Valoarea contabilă netă a investiției este ajustată pentru a recunoaște modificările în interesul deținut de Grup asupra activului net al asocierii în participație survenite de la data achiziției. Fondul comercial aferent asocierii în participație este inclus în valoarea contabilă netă a investiției și nu este testat pentru depreciere în mod individual.

Situația veniturilor și cheltuielilor reflectă interesul Grupului în rezultatul operațiunilor asocierii în participație. Profiturile sau pierderile nerealizate rezultate din tranzacțiile dintre Grup și asocierea în participație sunt eliminate în măsura interesului Grupului în asocierea în participație.

Valoarea agregată a cotei Grupului din rezultatul asocierii în participație este prezentată în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor și în rezultatul global, ca parte a profitului operațional și reprezintă profitul sau pierderea după impozitare.

Situațiile financiare ale asocierii în participație sunt pregătite pentru aceeași perioadă de raportare ca și cele ale Grupului. Unde este cazul, politicile contabile sunt ajustate în vederea alinierii acestora cu cele ale Grupului.

La fiecare dată de raportare, Grupul analizează dacă există dovezi obiective că asocierea în participație este depreciată. În cazul în care există astfel de dovezi, Grupul calculează valoarea ajustării de depreciere ca diferență între valoarea recuperabilă a asocierii în participație și valoarea sa contabilă netă, ulterior recunoscând pierderea drept "Cota parte din profitul asocierii în participație" în situația veniturilor și cheltuielilor și în rezultatul global.

În cazul pierderii controlului în comun asupra asocierii în participație, Grupul măsoară și recunoaște investiția rămasă la valoarea sa justă. Diferențele rezultate între valoarea contabilă netă a asocierii în participație la data pierderii controlului în comun, valoarea justă a investiției rămase și veniturile din vânzare sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor și în rezultatul global.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. CONSOLIDARE (continuare)

Clasificarea aranjamentelor în comun ca operațiuni în comun sau ca asocieri în participație, necesită evaluarea de către Grup a drepturilor și obligațiilor ce rezultă din aranjament. Mai exact, Grupul ia în considerare:

- structura aranjamentului în comun – dacă este structurat printr-o entitate separată;
- în cazul în care aranjamentul este structurat printr-o entitate separată, Grupul analizează de asemenea drepturile și obligațiile ce rezultă din:
 - forma legală a entității separate;
 - termenii contractuali ai aranjamentului;
 - alți factori și circumstanțe, de la caz la caz.

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE

4.1. Adoptarea pentru prima dată a standardelor noi sau revizuite

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele aplicate pentru exercițiul financiar anterior, cu excepția următoarelor interpretări noi și amendamente la standardele și interpretările existente, emise de către Comisia Standardelor Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de către Uniunea Europeană, și care au intrat în vigoare începând cu 1 ianuarie 2014. Acestea nu au avut impact semnificativ asupra situațiilor financiare:

- **IFRS 10 Situații financiare consolidate, IAS 27 Situații financiare individuale.** IFRS 10 înlocuiește porțiunea din IAS 27 Situații financiare consolidate și individuale care face referire la tratamentul contabil privind consolidarea. De asemenea, se adresează problemelor ridicate de SIC 12 Consolidare - Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Comparativ cu cerințele stipulate în IAS 27, modificările introduse de IFRS 10 vor necesita o judecată semnificativă din partea managementului pentru a determina care sunt entitățile controlate și, prin urmare, este necesară consolidarea lor de către părinte.
- **IFRS 11 Aranjamente în comun.** IFRS 11 înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC 13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC), prin metoda consolidării proporționale. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență.
- **IFRS 12 Prezentarea intereselor existente în alte entități.** IFRS 12 include toate prezentările cerute anterior de IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate prezentările cerute anterior de IAS 31 și IAS 28. Aceste prezentări se referă la investițiile unei entități în filiale, aranjamente în comun, entități asociate și entități structurate. De asemenea, sunt cerute și informații noi. Acest standard nu are niciun impact asupra poziției financiare a Grupului, însă a condus la prezentări suplimentare în notele la situațiile financiare (nota 2, nota 8 și nota 34).
- **IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare.** Aceste modificări clarifică înțelesul sintagmei „are în prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarea clarifică, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplică mecanisme de decontare brută care nu sunt simultane.
- **IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoaștere și evaluare - novarea instrumentelor financiare derivate și continuarea utilizării contabilității de acoperire împotriva riscurilor.** Conform modificării, nu ar fi necesar să înceteze aplicarea principiilor contabilității de acoperire împotriva riscurilor dacă s-a novat un instrument financiar derivat desemnat ca instrument de acoperire, cu condiția îndeplinirii anumitor criterii. IASB a efectuat o modificare, cu domeniu de aplicare redus, a IAS 39 pentru a permite continuarea aplicării contabilității de acoperire împotriva riscurilor în anumite împrejurări în care contrapartida la un instrument de acoperire se modifică pentru a obține compensarea centralizată a aceluia instrument.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

- **IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – prezentarea valorii recuperabile pentru activele nemonetare.** Aceste modificări elimină efectele neanticipate pe care IFRS 13 le are asupra prezentărilor menționate în IAS 36. De asemenea, aceste modificări prevăd prezentarea valorilor recuperabile ale activelor sau ale unităților generatoare de numerar pentru care s-au recunoscut ori s-au reversat pierderi din depreciere în cursul perioadei.
- **Interpretarea IFRIC 21: Impozitare.** Comitetul de interpretare a standardelor a fost solicitat să analizeze modul în care o entitate ar trebui să contabilizeze datoriile pentru plata impozitelor impuse de autorități, altele decât impozitul pe profit, în cadrul situațiilor sale financiare. Această interpretare reprezintă o interpretare a IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente. IAS 37 stabilește criteriile pentru recunoașterea unei datorii, unul dintre acestea impunând ca o entitate să aibă o obligație actuală rezultată dintr-un eveniment trecut (cunoscut ca eveniment care obligă). Interpretarea clarifică faptul că un eveniment care obligă și care dă naștere unei datorii privind plata unui impozit este acea activitate prevăzută în legislația relevantă, care determină plata unui impozit.
- **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație (revizuit).** Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 Aranjamente în comun și IFRS 12 Prezentarea intereselor existente în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

4.2. Standarde noi sau revizuite, dar care nu sunt încă obligatorii

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde, revizuri și interpretări erau emise de IASB, fără să fie încă în vigoare și fără a fi fost adoptate mai devreme de către Grup:

- **IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**
Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la, sau după 1 ianuarie 2016. Această modificare clarifică principiile din IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 38 Imobilizări necorporale conform cărora venitul reflectă un anumit model al beneficiilor economice generate din derularea unei afaceri (din care face parte activul), mai degrabă decât al beneficiilor economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate și veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizări corporale și poate fi folosit numai în situații extrem de restrânse pentru a amortiza imobilizările necorporale. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de către UE.
- **IAS 19 Beneficiile angajaților (revizuit): contribuțiile angajaților**
Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015. Modificarea se aplică pentru contribuțiile angajaților sau terților la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificării este să simplifice contabilizarea contribuțiilor care sunt independente de vechimea în munca, de exemplu, contribuțiile angajaților care sunt calculate în funcție de un procent fix din salariu.
- **IFRS 9 Instrumente financiare – clasificare și evaluare**
Standardul se aplică pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2018, aplicarea timpurie fiind permisă. Faza finală a IFRS 9 reflectă toate fazele proiectului privind instrumentele financiare și înlocuiește IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare și toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerințe noi privind clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Standardul nu a fost încă adoptat de UE.
- **IFRS 11 Aranjamente în comun (modificare): contabilizarea achiziției intereselor în operațiuni în comun**
Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se referă la modul de contabilizare a intereselor în asocierile în participație și operațiunile în comun. Modificarea prezintă noi îndrumări cu privire la modul în care trebuie contabilizată achiziția unui interes într-o operațiune în comun ce reprezintă o afacere în conformitate cu IFRS și specifică tratamentul contabil adecvat pentru aceste achiziții. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

- **IFRS 14 Conturi de amânare reglementate**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Scopul acestui standard provizoriu este să îmbunătățească comparabilitatea raportării financiare a entităților implicate în activități cu tarife reglementate, prin care administrațiile reglementează furnizarea anumitor tipuri de activități, și prețurile aferente acestora. Acestea pot să includă utilitățile, cum ar fi gazele naturale, energia electrică și apa. Reglementarea tarifelor poate avea un efect semnificativ asupra recunoașterii în timp și asupra valorii venitului unei entități. IASB intenționează să analizeze problema reglementării tarifelor și să publice un document de dezbatere a acestui subiect. În așteptarea rezultatelor acestui proiect extins cu privire la Activitățile cu Tarife Reglementate, IASB a decis să elaboreze IFRS 14 ca măsură provizorie. IFRS 14 permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS ca, la data adoptării standardelor, să continue să recunoască sumele aferente tarifelor reglementate în conformitate cu cerințele practicilor contabile general acceptate aplicate anterior. Totuși, pentru îmbunătățirea comparabilității în cazul entităților care aplică deja IFRS și care nu recunosc aceste sume, standardul prevede ca efectul reglementării tarifelor să fie prezentat separat de alte elemente. O entitate care întocmește deja situații financiare în conformitate cu IFRS nu este eligibilă pentru aplicarea standardului. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE.

- **IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2017. IFRS 15 stabilește un nou model în cinci etape care se va aplica pentru veniturile provenind dintr-un contract încheiat cu un client (cu excepții limitate), indiferent de tipul tranzacției sau de industrie. De asemenea, cerințele standardului se vor aplica pentru recunoașterea și evaluarea câștigurilor și pierderilor din vânzarea anumitor active nemonetare care nu sunt rezultatul activității obișnuite a entității (de ex.: vânzare de imobilizări corporale și necorporale). Va fi prevăzută prezentarea extinsă de informații, inclusiv dezagregarea venitului total, informații despre obligațiile de execuție, modificări ale soldurilor contractuale ale conturilor de active și datorii între perioade, raționamente și estimări-cheie. Standardul nu a fost încă adoptat de UE.

- **IAS 27 Situații financiare individuale (modificat)**

Modificarea intră în vigoare începând cu 1 ianuarie 2016. Această modificare va permite entităților să folosească metoda punerii în echivalență pentru a contabiliza investițiile în filiale, asocierile în participație și entități asociate în cadrul situațiilor lor financiare individuale și va ajuta anumite jurisdicții să treacă la IFRS la nivelul situațiilor financiare individuale, reducând costurile de conformare, fără a reduce nivelul informațiilor puse la dispoziția investitorilor. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE.

- **IAS 16 Imobilizări corporale și IAS 41 Agricultură (modificare)**

Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la, sau după 1 ianuarie 2016. Plantele productive vor intra, de acum, în domeniul de aplicare al IAS 16 Imobilizări corporale și vor fi supuse tuturor prevederilor acestuia. Acesta include posibilitatea de a alege între modelul bazat pe cost și modelul de reevaluare pentru evaluarea ulterioară. Producția obținută de la plantele productive (de ex.: fructele care cresc în pomi) va rămâne în domeniul de aplicare al IAS 41 Agricultură. Subvențiile guvernamentale aferente plantelor productive vor fi contabilizate în conformitate cu IAS 20 Contabilitatea subvențiilor guvernamentale și prezentarea informațiilor legate de asistența guvernamentală, în loc să fie contabilizate în conformitate cu IAS 41. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE.

- **Modificare la IFRS 10 Situații financiare consolidate și IAS 28 Investiții în entitățile asociate și asocierile în participație: vânzare de sau contribuție cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație**

Modificările se referă la o inconsecvență identificată între cerințele IFRS 10 și cele ale IAS 28, în legătură cu vânzarea de și contribuția cu active între un investitor și entitatea sa asociată sau asocierea în participație. Principala consecință a modificărilor este aceea că un câștig sau o pierdere este recunoscută integral atunci când tranzacția implică o afacere (indiferent dacă este sau nu sub formă de filială). Un câștig sau o pierdere parțială este recunoscută atunci când o tranzacție implică active care nu reprezintă o afacere, chiar dacă acestea sunt sub forma unei filiale. Modificarea va intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările nu au fost încă adoptate de UE.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 februarie 2015.
- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015.
- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Aceste îmbunătățiri anuale nu au fost încă adoptate de UE.
- **IFRS 10, IFRS 12 și IAS 28: Entități de investiții: Aplicarea excepției de consolidare (modificări)**
Modificările se referă la trei aspecte apărute în practică în legătură cu aplicarea excepției de consolidare pentru entitățile de investiții. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările clarifică faptul că excepția de la prezentarea de situații financiare consolidate se aplică unei entități-mamă care este o filială a unei entități de investiții atunci când entitatea de investiții își evaluează filialele la valoarea justă. De asemenea, modificarea clarifică faptul că numai o filială care nu este, în sine, o entitate de investiții și furnizează servicii de asistență entității de investiții este consolidată. Toate celelalte filiale ale unei entități de investiții sunt evaluate la valoarea justă. În cele din urmă, modificările IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii în echivalență, să păstreze evaluarea la valoarea justă aplicată de entitatea asociată sau asocierea în participație a entității de investiții pentru interesele sale în filiale. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.
- **IAS 1: Inițiativa de prezentare a informațiilor (modificare)**
Modificările la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare încurajează și mai mult societățile să aplice raționamente profesionale atunci când determină informațiile pe care trebuie să le prezinte și modul în care le structurează în cadrul situațiilor financiare. Modificările intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Modificările cu domeniu de aplicare limitat ale standardului clarifică, mai degrabă decât să modifice semnificativ, cerințele existente ale IAS 1. Modificările se referă la pragul de semnificație, ordinea notelor, subtotaluri și dezagregare, politici contabile și prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgând din investițiile contabilizate conform metodei punerii în echivalență. Aceste modificări nu au fost încă adoptate de UE.

Managementul este în curs de a evalua efectele potențiale ale aplicării pentru prima dată a acestor standarde în anii respectivi.

4.3. Sumar al principiilor contabile și de evaluare

a) Combinări de întreprinderi

Combinările de întreprinderi sunt contabilizate folosind metoda achiziției. Activele și pasivele filialelor achiziționate sunt incluse la valoarea lor justă de la data achiziției.

Pentru fiecare combinatie de întreprinderi, Grupul alege dacă evaluează interesul minoritar în entitatea dobândită fie la valoarea justă fie proporțional cu cota deținută în activele nete identificabile ale entității dobândite.

Fondul comercial este evaluat inițial la cost, reprezentând surplusul între cumulul contravalorii transferate, a valorii recunoscute pentru interesele minoritare și orice interes deținut anterior, și valoarea activelor nete dobândite identificabile și a datoriilor asumate. În cazul în care valoarea justă a activelor nete dobândite depășește contravaloarea agregată transferată, Grupul re-evaluează dacă a identificat în mod corect toate activele achiziționate și toate obligațiile asumate și revizuieste procedurile utilizate pentru a evalua sumele ce trebuie recunoscute la data achiziției. În cazul în care în urma re-evaluării rezultă în continuare un surplus între valoarea justă a activelor nete achiziționate și contravaloarea totală transferată, atunci câștigul este recunoscut în situația veniturilor și cheltuielilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Fondul comercial este recunoscut ca activ și este testat pentru depreciere cel puțin anual. Pierderile din depreciere ale fondului comercial sunt imediat recunoscute în profitul sau pierderea perioadei și nu sunt reversate în perioadele ulterioare.

Interesele minoritare dau dreptul deținătorilor la o parte proporțională din activul net al entităților în cazul lichidării. Interesele minoritare sunt prezentate distinct în situația consolidată a rezultatului global și în cadrul capitalurilor proprii în situația consolidată a poziției financiare, separat de capitalurile proprii ale acționarilor societății-mamă. Pierderile înregistrate de o filială sunt alocate interesului minoritar, chiar dacă aceasta generează un rezultat negativ.

b) Costuri anterioare achiziției licențelor de explorare

Costurile anterioare achiziției licențelor de explorare sunt recunoscute direct ca și cheltuieli în perioada în care sunt efectuate. Prospekțiunile anterioare achiziției licențelor de explorare se efectuează în etapa preliminară de evaluare atunci când se încearcă să se identifice zonele care ar putea conține potențiale rezerve de țiței și gaze, fără a avea acces fizic la acea zonă. Costurile aferente pot include studii seismice, măsurători magnetice, fotografiile prin satelit și aeriene, teste de gravitație metrică etc.

c) Costuri de achiziție a licențelor

Costurile cu achiziția licențelor de explorare sunt recunoscute în categoria imobilizărilor necorporale. Costurile cu licențele aferente drepturilor de explorare într-o zonă de explorare existentă sunt capitalizate și amortizate pe durata permisului de explorare.

Costurile cu achiziția licențelor sunt analizate la fiecare dată de raportare pentru a identifica dacă sunt indicii conform cărora valoarea lor contabilă netă depășește valoarea recuperabilă. Această analiză include confirmarea faptului că forajul de explorare este încă în desfășurare sau este ferm planificat, a faptului că s-a demonstrat că, sau este în curs de a se demonstra că descoperirea este viabilă din punct de vedere economic, pe baza unor considerente de ordin tehnic și comercial, și că a avut loc un progres suficient în definirea planurilor de dezvoltare.

În cazul în care nicio activitate viitoare nu este planificată sau în cazul în care s-a renunțat la licență sau licența a expirat, valoarea contabilă a costurilor cu achiziția licenței este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor. La momentul stabilirii rezervelor dovedite și a aprobării deciziei interne pentru dezvoltare, costurile relevante sunt transferate în categoria activelor aferente producției de țiței și gaze.

d) Costuri de explorare și de evaluare

Costurile de explorare și evaluare sunt contabilizate utilizând metoda contabilă de recunoaștere pe bază de succes al acestor operațiuni. Costurile aferente activităților geologice și geofizice sunt recunoscute direct ca și cheltuieli atunci când sunt efectuate. Costurile asociate activităților de foraj de explorare și evaluare sunt recunoscute inițial în categoria activelor aferente rezervelor nedovedite până la determinarea viabilității din punct de vedere comercial a prospekțiunilor de țiței și gaze aferente. Dacă prospekțiunile sunt finalizate fără succes, costurile asociate sunt incluse în situația veniturilor și cheltuielilor a anului. Dacă prospekțiunile sunt considerate viabile din punct de vedere comercial, astfel de costuri vor fi transferate în categoria imobilizărilor corporale (active aferente producției de țiței și gaze), la momentul stabilirii rezervelor dovedite și a aprobării deciziei interne pentru dezvoltare. Stadiul acestor prospekțiuni și al costurilor aferente este revizuit în mod regulat de către conducerea tehnică, comercială și executivă, incluzând revizuirea de depreciere cel puțin o dată pe an, pentru a confirma intenția continuă de a dezvolta sau de a beneficia în alt fel de descoperirea respectivă. Când nu mai există această intenție, costurile sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

e) Costuri de dezvoltare și producție

Costurile de dezvoltare, inclusiv costurile efectuate pentru a permite accesul la rezerve dovedite și pentru a pregăti amplasamentul sondelor pentru foraj, costurile efectuate cu forajul și cu echiparea sondelor de dezvoltare precum și cele efectuate pentru construcția și instalarea facilităților de producție, sunt capitalizate ca active aferente producției de țiței și gaze.

Costurile de producție, inclusiv costurile înregistrate pentru desfășurarea activității și întreținerea sondelor și a echipamentelor și facilităților aferente (inclusiv costurile privind deprecierea și amortizarea, după cum este descris mai jos) și alte costuri privind operarea și întreținerea sondelor, echipamentelor și facilităților aferente sunt înregistrate drept cheltuieli pe măsură ce apar.

f) Imobilizări necorporale și imobilizări corporale

Imobilizările necorporale achiziționate de Grup sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderea din depreciere cumulată.

Imobilizările corporale sunt recunoscute la costul de achiziție sau de construcție și sunt prezentate net de amortizarea cumulată și pierderea din depreciere cumulată.

Costul imobilizărilor corporale cumpărate este reprezentat de prețul net în numerar și echivalente de numerar plătit pentru achiziționarea activelor respective precum și valoarea altor costuri direct atribuibile aducerii activelor la locația și condiția necesare pentru ca acestea să poată opera în modul dorit. Costul activelor construite în regie proprie include costurile salariale, materiale, costuri indirecte de producție și alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la locația și condiția curente.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară, cu excepția activelor din segmentul E&P, pentru care amortizarea se calculează într-o mare măsură folosindu-se metoda unităților de producție. În situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, atât amortizarea cât și pierderile din depreciere pentru stațiile de alimentare sunt prezentate ca parte a cheltuielilor de distribuție, amortizarea și deprecierea activelor de explorare sunt prezentate și cheltuieli de explorare, iar cele pentru alte active sunt raportate ca și cost al vânzărilor sau ca alte cheltuieli de exploatare.

Imobilizări necorporale	<u>Durata de viață utilă (ani)</u>
Fond comercial	nelimitată
Software	3 - 5
Concesiuni, licențe și alte imobilizări necorporale	5 - 20, sau durata contractului
 Imobilizări corporale specifice activității din fiecare segment	
E&P Active aferente producției de țiței și gaze	Metoda unităților de producție
G&E Conducte de gaze	20 - 30
G&E Centrala electrică în ciclu combinat	8 - 30
G&E Componente parc eolian	10 - 20
R&M Rezervoare pentru depozitare și instalații și echipamente pentru rafinare	25 - 40
R&M Sisteme de conducte	20
R&M Echipamente aferente stațiilor de distribuție	5 - 20
 Alte imobilizări corporale	
Clădiri utilizate pentru producție sau activități administrative	20 - 50
Alte imobilizări corporale	10 - 20
Active și echipamente accesorii	5 - 10

În vederea aplicării metodei contabile de amortizare pe baza unităților de producție, Grupul a împărțit zonele în care operează în șaptesprezece regiuni (treisprezece regiuni aparținând societății-mamă și patru regiuni aparținând filialelor din Kazahstan). Rata de amortizare este calculată pentru fiecare regiune, pe baza cantităților extrase și a rezervelor dovedite sau a rezervelor dovedite dezvoltate, după caz.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Activitățile de explorare și evaluare capitalizate nu sunt în general amortizate cât timp sunt aferente unor rezerve nedovedite, dar sunt testate pentru depreciere. Odată ce rezervele sunt dovedite și viabile din punct de vedere comercial, activele aferente sunt reclassificate în imobilizări corporale și sunt amortizate din momentul în care începe producția. Costurile de dezvoltare capitalizate și echipamentele aferente sunt în general amortizate pe baza rezervelor dovedite și dezvoltate/ rezervelor dovedite totale, aplicând metoda unităților de producție din momentul începerii producției; drepturile de explorare capitalizate și rezervele achiziționate sunt amortizate pe baza rezervelor dovedite totale.

Un element al imobilizărilor corporale și orice parte semnificativă recunoscută inițial sunt derecunoscute în momentul cedării sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau vânzarea lui. Orice câștig sau pierdere din derecunoașterea activului (calculat(ă) ca diferență între încasările nete din vânzare și valoarea contabilă netă a activului) este inclus(ă) în situația veniturilor și cheltuielilor la momentul derecunoașterii.

În cadrul metodei contabile de recunoaștere pe bază de succes, activele individuale aferente activităților de producție țigări și gaze și alte active sunt alocate unor centre de cost (câmpuri, blocuri, regiuni), care stau la baza amortizării și a testelor de depreciere. În cazul în care sonde separate sau alte active, aparținând aceleiași zone cu rezerve dovedite, sunt abandonate, amortizarea cumulată a unui activ individual este posibil să nu poată fi identificată specific. În general, chiar dacă valorile contabile ale activelor abandonate pot fi identificate, pierderea din abandonarea parțială a unui activ dintr-o zonă nu este recunoscută, atât timp cât grupul rămas de active continuă să producă țigări și gaze. Se consideră faptul că activul abandonat sau cedat este amortizat integral. Costurile capitalizate aferente activului abandonat sau cedat sunt înregistrate în contrapartidă cu amortizarea cumulată a zonei căreia îi aparține activul.

Cheltuielile sunt capitalizate dacă un activ sau o parte a unui activ, care a fost amortizat(ă) separat și este casat în prezent, este înlocuit(ă) și este probabil că va aduce beneficii economice viitoare. Dacă o parte a activului înlocuit nu a fost considerată o componentă separată și, prin urmare, nu a fost amortizată separat, se utilizează valoarea de înlocuire pentru a estima valoarea contabilă netă a activului(lor) înlocuit(e) care este/(sunt) casat(e) imediat.

Activele clasificate drept "deținute pentru vânzare" sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă netă și valoarea justă minus costurile de vânzare. Activele imobilizate (sau grupurile de active imobilizate) sunt catalogate drept "deținute pentru vânzare" dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin continuarea utilizării lor. O astfel de clasificare are la bază ipotezele că vânzarea activelor respective are o probabilitate ridicată și că activele sunt disponibile pentru vânzarea imediată și în forma în care se prezintă la momentul respectiv. Managementul trebuie să își exprime angajamentul față de vânzarea activelor, care se așteaptă să se califice pentru recunoaștere ca vânzare încheiată, completă, în termen de un an de la data clasificării lor. Imobilizările corporale și necorporale încetează a mai fi amortizate odată ce au fost clasificate ca active deținute pentru vânzare.

Deprecierea activelor necorporale și corporale

În conformitate cu IAS 36, atât imobilizările necorporale cât și cele corporale sunt analizate la data raportării pentru a identifica dacă există indicii de depreciere. Pentru imobilizările necorporale cu durata de viață nedeterminată, testele de depreciere sunt efectuate anual, chiar dacă nu există indicii de depreciere.

Dacă există vreun indiciu, sau când este necesar un test anual de depreciere pentru un activ, Grupul estimează valoarea recuperabilă a activului, fiind valoarea cea mai mare dintre valoarea justă minus costurile de vânzare, și valoarea sa de utilizare.

În cazul în care valoarea contabilă netă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar depășește valoarea sa recuperabilă, activul este considerat depreciat și o pierdere din depreciere este recunoscută pentru a reduce valoarea activului la nivelul valorii recuperabile. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor în categorii de cheltuieli compatibile cu funcția activului depreciat.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

O pierdere din depreciere recunoscută anterior este reversată la venituri până la nivelul costului amortizat al activului în cazul în care survin modificări în ipotezele folosite pentru a determina valoarea recuperabilă a activului de la ultima pierdere din depreciere recunoscută. Reluarea la venituri este recunoscută în alte venituri din exploatare.

g) Întreținere și reparații majore

Costurile capitalizate cu activitățile periodice de inspecții și reparații capitale reprezintă componente separate ale activelor corespunzătoare sau ale grupurilor corespunzătoare de active. Costurile capitalizate cu inspecțiile și reparațiile capitale sunt amortizate utilizând metoda liniară, sau pe baza numărului de ore de funcționare, pe baza cantității produse sau pe baza altor metode similare, dacă acestea reflectă mai bine intervalul de timp la care se efectuează inspecțiile (până la următoarea inspecție).

Cheltuielile cu activitățile majore de inspecții și reparații cuprind costul înlocuirii activelor sau a unor părți din active, costurile de inspecție și costurile de reparații capitale. Costurile de inspecție asociate cu programele majore de întreținere sunt capitalizate și amortizate pe perioada până la următoarea inspecție.

Costurile activităților de reparații capitale pentru sonde sunt de asemenea capitalizate și sunt amortizate utilizând metoda unităților de producție, în măsura în care sunt efectuate cu succes.

Toate celelalte costuri cu reparațiile curente și întreținerea uzuală sunt recunoscute direct în cheltuieli atunci când se efectuează.

h) Leasing

Pentru a determina dacă un aranjament este (sau conține) un contract de leasing, se ia în considerare substanța aranjamentului la data începerii acestuia. Aranjamentul este evaluat pentru a stabili dacă îndeplinirea acestuia depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active și dacă aranjamentul conferă dreptul de utilizare a activului sau activelor, chiar dacă acest drept nu este în mod explicit specificat în aranjament.

Un contract de leasing financiar este definit ca un contract de leasing care transferă locatarului toate riscurile și beneficiile semnificative asociate dreptului de proprietate asupra activului aferent. Toate contractele de leasing care nu se încadrează în definiția unui contract de leasing financiar sunt clasificate ca leasing operațional.

Activele imobilizate deținute în baza unor contracte de leasing financiar sunt capitalizate la intrarea în vigoare a aranjamentului la valoarea cea mai mică dintre valoarea actualizată a plăților minime de leasing și valoarea justă a proprietății închiriate, iar ulterior amortizate pe durata de viață estimată sau durata contractului de leasing, dacă aceasta este mai scurtă. Concomitent se recunoaște o datorie echivalentă cu suma capitalizată, iar plățile viitoare de leasing sunt împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și în rambursări de principal.

În cazul contractelor de leasing operațional, plățile de leasing sunt recunoscute liniar pe durata contractului.

i) Instrumente financiare

Active financiare nederivate

La data recunoașterii, activele financiare sunt împărțite în următoarele trei categorii: active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, împrumuturi și creanțe și active financiare disponibile pentru vânzare. Clasificarea activelor financiare depinde de scopul și natura lor. În mod curent, tranzacțiile sunt recunoscute și derecunoscute la data tranzacționării, respectiv data la care Grupul își asumă obligația de a cumpăra sau a vinde un activ.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Toate activele financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus, în cazul activelor financiare care nu au fost recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, orice costuri direct atribuibile achiziției.

Titlurile de valoare sunt clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere atunci când sunt fie deținute pentru tranzacționare, fie desemnate ca fiind la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoare justă, iar orice câștig sau pierdere generată de evaluarea ulterioară este recunoscută prin situația veniturilor și a cheltuielilor.

Împrumuturile și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. După evaluarea inițială, împrumuturile și creanțele sunt măsurate la costul amortizat (utilizând metoda ratei de dobândă efectivă), mai puțin ajustările pentru depreciere. Amortizarea generată de utilizarea ratei de dobândă efectivă se recunoaște în veniturile financiare din situația veniturilor și a cheltuielilor. Pierderile generate de depreciere sunt recunoscute în situația veniturilor și a cheltuielilor în costurile financiare pentru împrumuturi și în costul vânzărilor sau alte cheltuieli de exploatare pentru creanțe. Evaluarea dacă împrumuturile sau creanțele sunt depreciate se face individual pentru elementele semnificative sau cumulativ pentru cele care nu sunt individual semnificative. Valoarea contabilă a activului este redusă prin utilizarea unui cont de provizion, iar pierderea este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

După evaluarea inițială, activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute la valoarea justă. Câștigurile și pierderile nerealizate sunt incluse separat în situația rezultatului global, net de efectele fiscale atribuibile. În cazul în care există dovezi obiective de depreciere, pierderile inclusiv sumele recunoscute anterior în situația rezultatului global, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. În cazul în care motivul pentru care s-a recunoscut o pierdere din depreciere încetează ulterior să existe, pierderea recunoscută anterior se reia prin venituri pentru creanțe, respectiv în capiturile proprii pentru instrumentele de capital, până la nivelul costului amortizat.

Investițiile în filiale neconsolidate și în alte entități, a căror valoare justă nu poate fi estimată în mod credibil, sunt evaluate la costul de achiziție minus orice pierderi din depreciere.

La fiecare dată de raportare, se analizează dacă există dovezi obiective că valorile contabile ale activelor financiare care nu sunt clasificate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt depreciate. Dovezile pentru depreciere pot include, de exemplu, indicații conform cărora debitorul sau emitentul se confruntă cu dificultăți financiare semnificative, imposibilitate de plată sau nerespectarea datoriiilor de plată, probabilitatea ca aceștia să intre în faliment sau că vor interveni modificări semnificative ale mediului tehnologic, economic, juridic sau/și a pieței în care este activ debitorul sau emitentul. În cazul instrumentelor de capitaluri proprii clasificate ca fiind deținute pentru vânzare, evidența obiectivă privind deprecierea acestora poate include o scădere prelungită sau semnificativă a valorii juste sub cost. Orice ajustare de depreciere este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a încasa sume generate de acel activ au expirat sau când transferă activul împreună cu riscurile și beneficiile semnificative aferente dreptului de proprietate asupra activului unui terț. În cazul în care Grupul nici nu transferă, nici nu reține riscurile și beneficiile semnificative asociate dreptului de proprietate, dar transferă controlul asupra activului, Grupul recunoaște interesul reținut asupra activului, precum și o datorie asociată care reflectă drepturile și obligațiile reținute. În cazul în care Grupul reține riscurile și beneficiile semnificative asociate dreptului de proprietate asupra unui activ financiar transferat, Grupul continuă să recunoască activul financiar și suplimentar recunoaște un împrumut garantat pentru veniturile primite.

Împrumuturile și creanțele, împreună cu ajustările lor de depreciere, sunt trecute pe cheltuieli atunci când nu există o perspectivă realistă a recuperării viitoare și toate garanțiile au fost utilizate sau transferate către Grup.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Datorii financiare nederivate

Datoriile financiare sunt clasificate, la recunoașterea inițială, ca datorii financiare prin contul de profit sau pierdere, credite și împrumuturi sau datorii comerciale și sunt recunoscute inițial la valoarea justă și, în cazul creditelor, împrumuturilor și datoriilor comerciale, minus costurile de tranzacționare direct atribuibile.

După evaluarea inițială, datoriile sunt măsurate la costul amortizat, cu excepția instrumentelor derivate care sunt recunoscute la valoarea justă. Datoriile pe termen lung sunt actualizate folosind metoda ratei dobânzii efective. Câștigurile sau pierderile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când datoriile sunt derecunoscute, precum și în urma procesului de amortizare în baza metodei ratei de dobândă efective.

O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația aferentă este plătită, anulată sau expiră. Atunci când o datorie financiară este înlocuită cu o alta de la același creditor, dar cu condiții semnificativ diferite sau condițiile unei datorii existente sunt semnificativ modificate, astfel de modificări sunt tratate ca o derecunoaștere a datoriei inițiale, urmată de recunoașterea uneia noi. Diferența în valoarea contabilă este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Instrumente financiare derivate

Instrumentele derivate sunt folosite pentru acoperirea împotriva riscurilor rezultate din variațiile ratelor dobânzii, fluctuațiile cursului valutar și volatilitatea prețului mărfurilor. Instrumentele derivate sunt înregistrate la valoarea justă, care reflectă sumele estimate pe care Grupul le-ar plăti sau primi dacă pozițiile ar fi închise la data de raportare. Pentru a estima valoarea justă a instrumentelor financiare la sfârșitul anului au fost utilizate cotațiile primite de la bănci sau modele de evaluare adecvate.

Calcularea prețurilor în cadrul acestor modele se bazează pe prețurile forward, ratele de schimb sau indicatorii de volatilitate la data raportării. Câștigurile și pierderile nerealizate sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli, cu excepția cazurilor în care sunt îndeplinite condițiile pentru aplicarea contabilității de acoperire împotriva riscurilor.

Acele derivate care se califică și îndeplinesc condițiile pentru aplicarea contabilității de acoperire împotriva riscurilor sunt fie (i) contracte de acoperire împotriva riscurilor legate de valoarea justă, pentru acoperirea împotriva fluctuațiilor valorii juste a unui activ sau datorii recunoscute sau (ii) contracte de acoperire împotriva riscurilor de trezorerie, atunci când acoperirea expunerii la volatilitatea fluxurilor de trezorerie este atribuibilă unui risc asociat cu un activ sau o datorie recunoscute sau în legătură cu o tranzacție foarte probabilă.

În cazul contractelor de acoperire împotriva riscurilor la valoare justă, modificările valorii juste rezultate din riscul acoperit, atât pentru elementul a cărui valoare este supusă riscului cât și pentru instrumentul de acoperire împotriva riscurilor, sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli.

Pentru contractele de acoperire împotriva riscurilor de trezorerie, partea eficientă a modificărilor valorii juste este recunoscută direct în situația rezultatului global, în timp ce partea ineficientă este recunoscută imediat în situația veniturilor și cheltuielilor. În cazul în care contractele de acoperire împotriva riscurilor de trezorerie rezultă într-un activ sau o datorie, sumele recunoscute anterior în situația rezultatului global sunt reclasificate în situația veniturilor și cheltuielilor în perioada în care elementul a cărui valoare este supusă riscului afectează rezultatul.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Contractele de cumpărare sau vânzare a unui element nemonetar care pot fi reglate în numerar sau cu alt instrument financiar, sau prin tranzacționarea de instrumente financiare, ca și cum contractele respective ar fi instrumente financiare, sunt contabilizate precum instrumente financiare. Totuși, contractele încheiate și derulate în scopul primirii sau livrării unui element nemonetar, în conformitate cu necesitățile Societății, nu sunt contabilizate ca instrumente financiare, ci ca și contracte cu titlu executoriu. Cu toate acestea, chiar dacă astfel de contracte nu constituie instrumente financiare, ele pot conține derivative incluse. Derivativele incluse sunt contabilizate separat de contractul gazdă atunci când caracteristicile și riscurile economice ale derivativului inclus nu sunt strâns asociate cu caracteristicile și riscurile economice ale contractului gazdă.

j) Costurile îndatorării

Costurile îndatorării care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție se capitalizează până în momentul în care activul este în substanță pregătit în vederea utilizării prestabilite sau vânzării. Costurile îndatorării cuprind dobânzile aferente împrumuturilor bancare pe termen scurt și lung, amortizarea costurilor auxiliare efectuate în legătură cu contractarea împrumuturilor și diferențele de curs valutar generate de împrumuturile în valută, în măsura în care acestea sunt privite ca o ajustare la cheltuielile cu dobânda. Toate celelalte costuri aferente împrumuturilor sunt recunoscute drept cheltuieli în situația veniturilor și cheltuielilor perioadei în care apar.

k) Subvențiile guvernamentale

Subvențiile guvernamentale - cu excepția drepturilor de emisie (a se vedea nota 4m) - sunt recunoscute ca venituri sau deduse din activul aferent în cazul în care este rezonabilă presupunerea că vor fi îndeplinite condițiile de acordare și că subvențiile vor fi primite.

l) Stocuri

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare aferent activității normale mai puțin costurile estimate pentru vânzare.

Costul de producție al țițeiului, gazelor naturale și al produselor petroliere din rafinare este calculat pe baza mediei ponderate și cuprinde toate costurile efectuate în cursul normal al activității, pentru aducerea fiecărui produs la locația și condiția prezente, inclusiv proporția adecvată de amortizare și depreciere și costurile fixe bazate pe capacitatea normală de producție.

Pentru stocurile deteriorate sau cu mișcare lentă se constituie ajustări de depreciere pe baza estimărilor managementului.

m) Provizioane

Provizioanele se constituie pentru obligațiile curente (legale sau implicite) față de terți, generate de un eveniment anterior, atunci când este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru a onora obligațiile respective, iar suma necesară pentru stingerea obligațiilor poate fi estimată în mod credibil. Provizioanele pentru obligații individuale sunt constituite la o valoare egală cu cea mai bună estimare a sumelor necesare pentru stingerea obligațiilor. Acolo unde efectul valorii în timp a banilor este semnificativ, provizioanele se actualizează utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă, după caz, riscurile specifice datoriei. În cazul în care se efectuează actualizarea provizioanelor, creșterea valorii provizioanelor datorată trecerii timpului este recunoscută drept cheltuielă financiară.

Activitățile de bază ale Societății generează în mod curent obligații cu privire la demontarea și mutarea activelor, precum și obligații cu privire la remedierea solului, constând în:

- sigilarea și abandonarea sondelor;
- curățarea batalelor;
- demontarea echipamentului de subsol și a facilităților de producție;
- recondiționarea zonelor de producție în conformitate cu cerințele licențelor și ale legislației în vigoare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Aceste obligații de dezafectare și restaurare prezintă valori semnificative în principal pentru segmentul E&P (sonde de țigă și gaze, echipamente de suprafață). La momentul apariției obligației, aceasta se provizionează integral prin recunoașterea unei datorii egală cu valoarea actualizată a cheltuielilor viitoare de dezafectare și restaurare. Concomitent, pentru activul la care se referă provizionul de dezafectare se capitalizează o sumă echivalentă. Valoarea obligației se calculează pe baza celei mai bune estimări. Suma capitalizată se amortizează pe baza metodei unităților de producție în cazul activităților de extracție și producție și liniar pentru celelalte active.

Datoriile aferente costurilor de mediu sunt recunoscute atunci când o acțiune de decontaminare este probabilă și costurile aferente ei pot fi estimate în mod credibil. În general, provizioanele pentru costuri de mediu sunt recunoscute odată cu angajamentul pentru un plan formal de acțiuni. Valoarea recunoscută reflectă cea mai bună estimare a sumelor necesare pentru stingerea obligației. În cazul în care datoria va fi stinsă peste un anumit număr de ani, provizionul pentru costuri de mediu este recunoscut la valoarea actualizată a costurilor viitoare de mediu estimate.

În conformitate cu contractul de privatizare al OMV Petrom S.A., o parte din costurile de dezafectare și de mediu vor fi suportate de statul român. Acea parte a costurilor ce urmează să fie rambursată de către stat este prezentată în creanțe și a fost reanalizată astfel încât să reflecte cea mai bună estimare a valorii prezente a costurilor de dezafectare și decontaminare, utilizând aceeași rată de actualizare ca cea folosită pentru provizioanele respective.

Efectele modificărilor apărute în ipotezele care stau la baza costurilor de dezafectare sunt recunoscute prospectiv prin înregistrarea unei ajustări a provizionului de dezafectare, cât și printr-o ajustare corespondentă a valorii imobilizării corporale la care se referă provizionul de dezafectare (pentru costurile de dezafectare suportate de Grup) sau printr-o ajustare a valorii creanței asupra statului român (pentru costurile de dezafectare suportate de statul român).

Efectul din actualizarea în timp a provizionului de dezafectare este prezentat ca și cheltuieli cu dobânzile în situația veniturilor și cheltuielilor, net de efectul din actualizarea în timp a creanței aferente asupra statului român (pentru costurile de dezafectare suportate de statul român).

Efectele modificărilor apărute în ipotezele care stau la baza costurilor de mediu sunt recunoscute prospectiv prin înregistrarea unei ajustări a provizionului de mediu, cât și printr-o ajustare corespondentă în situația veniturilor și cheltuielilor (pentru costurile de mediu suportate de Grup) sau printr-o ajustare a valorii creanței asupra statului român (pentru costurile de mediu suportate de statul român).

Efectul din actualizarea în timp a provizionului de mediu este prezentat ca și cheltuieli cu dobânzile în situația veniturilor și a cheltuielilor, net de efectul din actualizarea în timp a creanței aferente asupra statului român (pentru costurile de mediu suportate de statul român).

Efectul modificărilor ratei de actualizare și a perioadei estimate pentru recuperarea creanțelor asupra statului român, care sunt suplimentare modificărilor ratei de actualizare și a perioadei estimate de efectuare a lucrărilor de dezafectare și de mediu, este prezentat ca și cheltuieli cu dobânzile sau venituri din dobânzi în situația veniturilor și cheltuielilor.

Provizioanele pentru beneficii de pensionare și plăți compensatorii sunt calculate folosind metoda unității de credit proiectat, care împarte costul estimat al beneficiilor la care sunt îndreptățiți angajații pe întreaga durată a angajării și ia în considerare viitoare creșteri salariale. Câștigurile sau pierderile actuariale sunt recunoscute în întregime în perioada în care apar, după cum urmează: pentru pensii în situația rezultatului global și pentru obligații similare în situația veniturilor și cheltuielilor.

Provizionul de restructurare (pentru încheierea voluntară și involuntară a contractelor de muncă) este recunoscut dacă planul detaliat al restructurării a fost aprobat de management înainte de sfârșitul anului, indicând existența unui angajament irevocabil. Adeziunile voluntare cu privire la pachetele de remunerare ale angajaților sunt recunoscute dacă angajații respectivi au acceptat oferta societății. Provizioanele pentru obligațiile privind înțelegerile individuale de încetare a relațiilor contractuale sunt recunoscute la valoarea actualizată a obligației, atunci când suma și datele plăților sunt fixe și cunoscute.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Certificatele de emisii de gaze primite gratuit de la autoritățile guvernamentale (Schema UE de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră) reduc obligațiile aferente emisiilor de CO₂ și provizioanele sunt recunoscute pe baza abordării nete valabile pentru subvenții guvernamentale (valoare zero în contabilitate). Provizioanele pentru deficitul dintre emisiile efective și numărul de certificate deținute sunt măsurate inițial la o valoare egală cu cea mai bună estimare a sumelor necesare pentru stingerea obligațiilor, și anume prețul de piață al certificatelor de emisii la data de raportare. Cheltuielile corespunzătoare sunt recunoscute ca și costuri privind emisiile, parte a costului vânzărilor. Dacă ulterior recunoașterii unui provizion sunt achiziționate certificate de emisii, un activ este recunoscut doar pentru certificatele care depășesc emisiile reale de CO₂. Orice diferență de preț între provizion și certificatele care acoperă emisiile de CO₂ este trecută pe cheltuieli sub formă de costuri privind emisiile.

n) Impozitul pe profit și redevențele

Impozitul pe profit curent

Impozitul pe profit curent este impozitul care se aștepta a fi plătit sau încasat pentru rezultatul net impozabil al anului în curs, folosind ratele de impozitare valabile la data de raportare, precum și orice ajustare la impozitul datorat aferentă anilor anteriori. Profitul fiscal este diferit de profitul raportat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor deoarece exclude elemente de venit sau cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în alți ani precum și elemente care nu sunt niciodată impozabile sau deductibile.

Creanțele și datoriile aferente impozitului pe profit curent sau aferent perioadelor anterioare sunt recunoscute la o valoare egală cu suma estimată de recuperat de la, respectiv de plătit către autoritățile fiscale. Managementul analizează periodic pozițiile luate în declarațiile de impozit pe profit referitoare la situațiile în care reglementările fiscale sunt interpretabile și constituie provizioane dacă este cazul.

Impozitul pe profit amânat

Impozitul pe profit amânat se calculează utilizând metoda datoriilor bilanțiere pentru diferențele temporare la data de raportare între valorile fiscale ale activelor și datoriilor și valorile nete contabile ale acestora în scopul raportării financiare.

O datorie privind impozitul pe profit amânat se recunoaște pentru toate diferențele temporare impozabile, cu excepția cazului în care datoria privind impozitul pe profit amânat rezultă din:

- recunoașterea inițială a fondului comercial sau a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și, în momentul realizării tranzacției, aceasta nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil / pierderea fiscală; și
- diferențele temporare impozabile asociate investițiilor în filiale, entități asociate, precum și intereselor în asocierile în participație, atunci când momentul reluării diferenței temporare poate fi controlat și există probabilitatea ca diferența temporară să nu fie reluată în viitorul apropiat.

O creanță privind impozitul pe profit amânat se recunoaște pentru toate diferențele temporare deductibile, creditele fiscale neutilizate sau pierderile fiscale neutilizate în măsura în care este probabil să existe profit impozabil viitor pe seama căruia pot fi utilizate diferențele temporare deductibile, creditele fiscale neutilizate sau pierderile fiscale neutilizate, cu excepția cazului în care creanța privind impozitul pe profit amânat rezultă din:

- recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și, în momentul realizării tranzacției, aceasta nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil/pierderea fiscală; și
- diferențele temporare deductibile asociate investițiilor în filiale, entități asociate, precum și intereselor în asocierile în participație, atunci când este probabil că diferențele temporare vor fi reversate în viitorul apropiat și că va exista profit impozabil viitor pe seama căruia pot fi utilizate diferențele temporare deductibile.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Valoarea contabilă a creanțelor privind impozitul pe profit amânat este revizuită la data de raportare și diminuată în măsura în care nu mai este probabilă disponibilitatea unui profit impozabil viitor suficient pentru a permite utilizarea integrală sau parțială a acestor active. Creanțele cu impozitul pe profit amânat nerecunoscute sunt analizate la data de raportare și sunt recunoscute în măsura în care este probabil că va exista un profit impozabil suficient pentru a permite utilizarea acestor creanțe.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare ce se așteaptă a se aplica pentru perioada în care activul este realizat sau datoria este decontată, pe baza ratelor de impozitare (și a legilor fiscale) care au fost reglementate sau aproape reglementate până la data de raportare.

Impozitul amânat aferent unor elemente înregistrate în situația rezultatului global sau în capitalurile proprii este recunoscut în situația rezultatului global sau în capitalurile proprii, și nu în situația veniturilor și cheltuielilor.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat la nivel de Grup sunt recunoscute net, dacă există dreptul legal de a compensa, iar impozitele amânate sunt aferente unor aspecte care fac obiectul aceleiași autorități fiscale.

Taxe asupra producției

Redevențele petroliere sunt calculate pe baza valorii producției de țiței și gaze și sunt incluse în situația veniturilor și cheltuielilor în costul vânzărilor.

o) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduce corespunzător cu valoarea estimată a bunurilor înapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când toate condițiile de mai jos sunt îndeplinite:

- Grupul a transferat cumpărătorilor riscurile și avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- Grupul nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către Grup; și
- costurile tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Dividende și dobânzi

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul acționarului de a primi plata.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute folosindu-se rata dobânzii efective, acea rată care actualizează fluxurile de numerar viitoare estimate pe durata de viață așteptată a instrumentului financiar, la valoarea contabilă netă a activului financiar.

p) Numerar și echivalente de numerar

Din punct de vedere al Situației fluxurilor de trezorerie, se consideră că numerarul este numerarul din casierie și din conturile bancare curente. Echivalentele de numerar reprezintă depozite și investiții cu un grad de lichiditate ridicat, cu scadențe mai mici de trei luni.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

5. TRANZACȚII ÎN VALUTĂ

a) Companii din cadrul Grupului

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională a OMV Petrom S.A. și moneda de prezentare a Grupului. Fiecare entitate din Grupul Petrom determină moneda funcțională proprie, iar elementele incluse în situațiile financiare individuale sunt evaluate utilizând moneda funcțională respectivă. Moneda funcțională a operațiunilor din străinătate este în general moneda lor locală (și anume RON pentru majoritatea operațiunilor Grupului), cu excepția entităților din Kazahstan care utilizează USD drept monedă funcțională.

Atunci când moneda funcțională diferă de moneda de prezentare a Grupului, situațiile financiare individuale sunt convertite utilizând metoda cursului de închidere. Diferențele care rezultă între elementele bilanțiere evaluate la cursul de închidere și cursul istoric sunt prezentate ca un element separat direct în capitalurile proprii și în situația consolidată a rezultatului global. Utilizarea cursurilor de schimb medii pentru convertirea veniturilor și cheltuielilor generează diferențe suplimentare, comparativ cu aplicarea cursurilor de schimb de închidere în situația consolidată a poziției financiare, care sunt de asemenea incluse în capitalurile proprii și în situația rezultatului global. La vânzarea unei operațiuni din străinătate, componente ale rezultatului global și capitalurilor proprii aferente conversiei respectivei operațiuni din străinătate sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor.

Cursurile de schimb utilizate pentru conversia în RON au fost după cum urmează:

Monede	Curs de schimb la 31 decembrie 2014[*]	Curs de schimb mediu pentru anul 2014	Curs de schimb la 31 decembrie 2013[*]	Curs de schimb mediu pentru anul 2013
Dolar american (USD)	3,6868	3,3487	3,2551	3,3279
Euro (EUR)	4,4821	4,4440	4,4847	4,4186
Leu moldovenesc (MDL)	0,2359	0,2386	0,2496	0,2646
Dinar sârbesc (RSD)	0,0369	0,0379	0,0391	0,0391
Leva bulgărească (BGN)	2,2916	2,2722	2,2930	2,2592

^{*}) cursul de închidere comunicat de Banca Națională a României

b) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate inițial de către entitățile Grupului la cursul de schimb al monedei lor funcționale de la data când tranzacția se califică prima dată pentru recunoaștere. Activele și datoriile monetare denominate în valută sunt evaluate la cursul de schimb al monedei funcționale de la data raportării. Diferențele din decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric în monedă străină sunt convertite utilizând cursurile de schimb de la data tranzacțiilor inițiale.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

6. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	<u>Concesiuni, licențe, și alte immobilizări necorporale</u>	<u>Active aferele rezervelor nedovedite</u>	<u>Total</u>
COST			
Sold la 1 ianuarie 2014	1.836,71	782,95	2.619,66
Diferențe de curs	(1,27)	-	(1,27)
Intrări*	18,07	1.153,63	1.171,70
Transferuri la immobilizări corporale (nota 7)	(0,57)	(32,36)	(32,93)
leșiri**	(460,55)	(32,29)	(492,84)
Sold la 31 decembrie 2014	1.392,39	1.871,93	3.264,32
AMORTIZARE ȘI DEPRECIERE CUMULATE			
Sold la 1 ianuarie 2014	1.446,47	358,46	1.804,93
Diferențe de curs	(0,73)	-	(0,73)
Amortizare	81,29	-	81,29
Depreciere	89,86	63,68	153,54
Transferuri la immobilizări corporale (nota 7)	(0,57)	-	(0,57)
leșiri**	(398,73)	(32,29)	(431,02)
Sold la 31 decembrie 2014	1.217,59	389,85	1.607,44
VALOARE CONTABILĂ NETĂ			
La 1 ianuarie 2014	390,24	424,49	814,73
La 31 decembrie 2014	174,80	1.482,08	1.656,88

*) Include creșterea din revizuirea activului de dezafectare pentru sondele de explorare (din categoria "Active aferente rezervelor nedovedite") în sumă de 0,18 milioane RON.

**) Include ieșirea immobilizărilor necorporale aferente transferului de activitate către OMV Petrom Global Solutions S.R.L.- a se vedea nota 31d) pentru detalii.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE

	Terenuri, drepturi referitoare la terenuri și clădiri, inclusiv clădiri pe terenurile terților	Active aferente producției de gaze	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Investiții în curs	Avansuri	Total
COST							
Sold la 1 ianuarie 2014	4.621,57	30.354,14	8.774,12	918,42	1.194,26	82,28	45.944,79
Diferențe de curs	(23,78)	376,18	17,29	2,71	0,80	0,04	373,24
Intrări**	77,15	5.167,90	510,70	12,52	514,92	30,82	6.314,01
Transferuri*	129,66	53,81	497,00	56,64	(640,22)	(63,96)	32,93
Transferuri (către)/din active deținute pentru vânzare leșiri***	(0,45) (134,71)	- (629,63)	0,14 (293,06)	0,07 (27,46)	- (27,09)	- (49,18)	(0,24) (1.161,13)
Sold la 31 decembrie 2014	4.669,44	35.322,40	9.506,19	962,90	1.042,67	-	51.503,60
AMORTIZARE ȘI DEPRECIERE CUMULATE							
Sold la 1 ianuarie 2014	1.384,96	10.150,12	3.129,57	568,85	51,83	0,08	15.285,41
Diferențe de curs	(7,88)	279,43	14,38	0,95	(0,11)	-	286,77
Amortizare	185,27	1.799,48	656,00	73,24	-	-	2.713,99
Depreciere	87,48	1.011,27	682,34	17,89	65,02	-	1.864,00
Transferuri*	(3,75)	(0,49)	(18,88)	23,86	(0,17)	-	0,57
Transferuri către/(din) active deținute pentru vânzare leșiri***	1,09 (32,85)	- (623,11)	0,11 (239,22)	0,07 (25,21)	- (11,06)	- (0,08)	1,27 (931,53)
Reluări de depreciere	(0,97)	(1,74)	(3,56)	(0,11)	(0,14)	-	(6,52)
Sold la 31 decembrie 2014	1.613,35	12.614,96	4.220,74	659,54	105,37	-	19.213,96
VALOARE CONTABILĂ NETĂ							
La 1 ianuarie 2014	3.236,61	20.204,02	5.644,55	349,57	1.142,43	82,20	30.659,38
La 31 decembrie 2014	3.056,09	22.707,44	5.285,45	303,36	937,30	-	32.289,64

*) Suma netă reprezintă transferuri din imobilizări necorporale (a se vedea nota 6).

**) Include creșterea din revizuirea activului de dezafezare în suma de 1.208,03 milioane RON, intrări în leasing financiar în sumă de 24,13 milioane RON, reprezentând în principal echipamente pentru producția de electricitate și facilități de recondiționare, și titluri de proprietate asupra terenurilor obținute de la statul român în sumă de 1,24 milioane RON.

***) Include ieșirea imobilizărilor corporale aferente transferului de activitate către OMV Petrom Global Solutions S.R.L. - a se vedea nota 31d) pentru detalii.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

7. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Imobilizările corporale includ mijloace fixe achiziționate prin leasing financiar cu o valoare contabilă netă de 278,43 milioane RON la 31 decembrie 2014 (2013: 292,85 milioane RON).

Grupul a încetat să capitalizeze costurile îndatorării în cursul anului 2013, ca urmare a finalizării proiectelor eligibile pentru capitalizare.

Cheltuielile capitalizate în timpul construcției imobilizărilor corporale și necorporale includ, de asemenea, suma de 736,69 milioane RON (2013: 680,92 milioane RON).

Pentru detalii privind ajustările de depreciere, a se vedea nota 21.

8. INVESTIȚII ÎN ENTITĂȚILE ASOCIATE

La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013, Grupul OMV Petrom avea următoarele entități asociate:

Entitate asociată	Locul principal de activitate	Procentaj de interes %	
		31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	România	25,00	-
Congaz S.A.	România	-	28,59

Nici una dintre aceste entități asociate nu este semnificativă, în mod individual, pentru Grup. Tabelul de mai jos sumarizează informațiile financiare pentru interesul Grupului în entitățile asociate (în mod agregat):

	2014	2013
Valoarea contabilă netă a investițiilor în entitățile asociate ne semnificative, în mod individual	35,30	42,71
Interesul Grupului în:		
- Profitul din operațiunile continue (nota 22)	10,67	3,27
- Câștigul nerecunoscut din transferul de activitate (nota 31d)	(17,53)	-
- Rezultatul global total	(6,86)	3,27

Reconcilierea valorii contabile nete pentru entitățile asociate ne semnificative este după cum urmează:

COST	Entități asociate
Sold la 1 ianuarie 2014	42,71
Intrări	45,24
Interesul Grupului în rezultatul entităților asociate (nota 22)	10,67
Câștigul nerecunoscut din transferul de activitate (nota 31d)	(17,53)
Ieșiri	(45,79)
Sold la 31 decembrie 2014	35,30

Intrările se referă la înființarea noii entități asociate, OMV Petrom Global Solutions S.R.L., iar ieșirile la vânzarea companiei Congaz S.A.

Nu există angajamente semnificative nerecunoscute în relație cu entitățile asociate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

9. CREANȚE ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE

a) **Creanțele comerciale** sunt în sumă de 1.424,37 milioane RON la 31 decembrie 2014 (2013: 1.429,24 milioane RON). Acestea sunt prezentate nete de ajustările de depreciere, care sunt detaliate la punctul 9c) de mai jos.

b) **Alte active financiare** (nete de ajustări de depreciere)

	31 decembrie	Termen de lichiditate	
		2014	sub 1 an
Investiții	4,16	-	4,16
Sume recuperabile de la statul român	2.362,12	236,84	2.125,28
Alte active financiare	214,38	152,03	62,35
Total	2.580,66	388,87	2.191,79

	31 decembrie	Termen de lichiditate	
		2013	sub 1 an
Investiții	5,03	-	5,03
Sume recuperabile de la statul român	2.249,88	180,44	2.069,44
Alte active financiare	191,21	122,23	68,98
Total	2.446,12	302,67	2.143,45

Investiții

Poziția „Investiții” cuprinde toate investițiile în companiile care nu au fost consolidate, întrucât Grupul nu deține controlul sau nu exercită o influență semnificativă asupra lor, sau pentru că au fost considerate având o importanță redusă pentru Grup. Aceste active financiare sunt contabilizate conform metodei costului amortizat.

Sume recuperabile de la statul român

Conform contractului de privatizare, OMV Petrom S.A. este îndreptățit să recupereze de la statul român o parte din cheltuielile de dezafectare și de mediu efectuate pentru restaurarea și decontaminarea zonelor aferente unor activități efectuate înaintea procesului de privatizare a Societății din 2004. Ca urmare, OMV Petrom S.A. a înregistrat ca și creanțe de la statul român datoriile estimate cu dezafectarea având o valoare prezentă netă de 2.085,81 milioane RON la 31 decembrie 2014 (2013: 1.895,73 milioane RON) și datoriile cu obligațiile de mediu în E&P, R&M și Doljchim având o valoare prezentă netă de 276,31 milioane RON (2013: 354,15 milioane RON), întrucât acestea existau înaintea procesului de privatizare a OMV Petrom S.A.

c) Ajustări de depreciere

Evoluția ajustărilor de depreciere pentru investiții se prezintă astfel:

	Anul 2014
1 ianuarie 2014	13,96
Creșteri	0,78
31 decembrie 2014	14,74

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

9. CREANȚE ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Evoluția ajustărilor de depreciere pentru creanțele comerciale și alte active financiare se prezintă astfel:

	Ajustări de depreciere pentru:		
	Creanțe comerciale	Alte active financiare	Total
1 ianuarie 2014	200,17	464,33	664,50
Creșteri/ (reluări)	(8,88)	41,38	32,50
Utilizări	(7,16)	(1,65)	(8,81)
Diferențe de curs valutar și modificări în structura Grupului	(0,30)	0,29	(0,01)
31 decembrie 2014	183,83	504,35	688,18

Valoarea brută a creanțelor comerciale depreciate la 31 decembrie 2014 este de 198,33 milioane RON (2013: 220,25 milioane RON) și 520,21 milioane RON (2013: 476,81 milioane RON) pentru alte active financiare.

d) Vechimea creanțelor comerciale și a altor active financiare care și-au depășit termenul, dar nu au fost ajustate pentru depreciere, se prezintă astfel:

Creanțe comerciale	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	Până la 60 de zile restante	156,17
Între 61 - 120 de zile restante	2,23	2,82
Peste 120 de zile restante	12,26	8,30
Total	170,66	132,37

Alte active financiare	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	Până la 60 de zile restante	0,20
Între 61 - 120 de zile restante	-	-
Peste 120 de zile restante	-	0,04
Total	0,20	0,28

10. ALTE ACTIVE

Valoarea contabilă a altor active a fost după cum urmează:

	31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Creanțe privind taxele și impozitele	340,40	319,88	20,52
Cheltuieli în avans	69,45	69,27	0,18
Avansuri pentru mijloace fixe [*]	49,37	49,37	-
Cheltuieli în avans pentru chirii	34,96	34,96	-
Alte active	64,22	63,58	0,64
Total	558,40	537,06	21,34

^{*)} prezentate în alte active începând cu 31 decembrie 2014

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

10. ALTE ACTIVE (continuare)

	31 decembrie 2013	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Creanțe privind taxele și impozitele	232,78	211,32	21,46
Cheltuieli în avans	40,80	40,57	0,23
Cheltuieli în avans pentru chirii	30,97	30,97	-
Alte active	32,46	31,81	0,65
Total	337,01	314,67	22,34

11. STOCURI

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Țiței	395,48	358,13
Gaze naturale	183,75	57,32
Alte materii prime	264,46	253,72
Producția în curs de execuție	117,12	117,91
Produse finite	1.289,24	1.198,39
Avansuri pentru cumpărări de stocuri *	-	10,82
Total	2.250,05	1.996,29

*) prezentate în alte active începând cu 31 decembrie 2014

Costul materialelor și bunurilor consumate în cursul anului 2014 (folosite în producție sau revândute) este de 6.328,37 milioane RON (2013: 7.958,41 milioane RON).

Valoarea contabilă netă a stocurilor gajate drept garanție pentru datorii este de 16,64 milioane RON la 31 decembrie 2014 (2013: 3,32 milioane RON).

12. ACTIVE DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Terenuri și construcții	12,03	27,70
Instalații tehnice și mașini	-	3,01
Imobilizări necorporale	1,68	1,78
Alte active	-	1,74
Creanțe privind impozitul pe profit amânat (nota 18)	-	1,64
Active deținute pentru vânzare	13,71	35,87
Provizioane	-	0,09
Datorii	-	0,02
Datorii privind activele deținute pentru vânzare	-	0,11

La 31 decembrie 2014, activele și datoriile deținute pentru vânzare se referă în principal la segmentul R&M, pentru vânzarea estimată a mai multor parcele de teren.

La 31 decembrie 2013, mare parte a activelor și datoriilor deținute pentru vânzare se referă la vânzarea estimată a mai multor stații de alimentare și parcele de teren aparținând unor filiale din segmentul R&M (OMV Bulgaria OOD și OMV Srbija DOO).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

13. CAPITALURI PROPRII

Capitalul social

Capitalul social al OMV Petrom S.A. constă în 56.644.108.335 de acțiuni plătite integral la 31 decembrie 2014 și 2013 având o valoare nominală totală de 5.664,41 milioane RON.

În cursul anului 2013, OMV Petrom S.A. a utilizat ajustarea de inflație aferentă capitalului social în sumă de 13.318,96 milioane RON (România a avut o economie hiperinflaționistă până în luna ianuarie 2004) pentru a acoperi pierderea cumulată aferentă. Aceasta a fost aprobată la Adunarea Generală a Acționarilor din data de 22 aprilie 2013.

Rezerve

Rezervele cuprind rezultatul reportat, alte rezerve nedistribuibile (rezerva legală, rezerva aferentă facilității privind cota geologică și alte rezerve din facilități fiscale).

Rezerva aferentă facilității privind cota geologică inclusă în alte rezerve este în sumă de 5.062,84 milioane RON (2013: aceeași sumă). Până la 31 decembrie 2006 OMV Petrom S.A. a beneficiat de o facilitate fiscală privind cota geologică de până la 35% din valoarea de piață a cantității de țiței și gaze extrase în cursul anului. Această facilitate a fost recunoscută direct în rezerve. Această cotă a fost limitată în scop investițional și nu este distribuibilă, fiind scutită de la impozitare.

Rezerva legală inclusă în alte rezerve este în sumă de 1.132,88 milioane RON (2013: aceeași sumă). OMV Petrom S.A. stabilește rezerva sa legală în conformitate cu prevederile Legii societăților comerciale din România, care impune ca 5% din profitul contabil anual înainte de impozitare să fie transferat la rezerve legale, până când soldul acestei rezerve atinge 20% din capitalul social al societății.

Alte rezerve din facilități fiscale sunt în sumă de 248,29 milioane RON (2013: 208,60 milioane RON). Suma de 39,69 milioane RON a fost alocată la alte rezerve în cursul anului 2014 reprezentând facilități fiscale aferente profitului reinvestit.

Alte rezerve

Alte rezerve cuprind, în principal, rezerve din combinări de întreprinderi în etape, terenuri pentru care s-au obținut certificate de proprietate, dar nu au fost încă incluse în capitalul social și diferențele de curs valutar aferente creditelor considerate investiții nete într-o operațiune din străinătate.

Creșterea în alte rezerve în valoare de 75,19 milioane RON este aferentă terenurilor pentru care au fost obținute certificatele de proprietate de către OMV Petrom S.A. de la statul român până la 31 decembrie 2014, dar nu au fost încă incluse în capitalul social.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

14. PROVIZIOANE

	Beneficii de pensionare și alte obligații similare	Dezafectare și restaurare	Alte provizioane	Total
1 ianuarie 2014	303,95	6.148,24	883,53	7.335,72
din care termen scurt	-	370,11	281,73	651,84
din care termen lung	303,95	5.778,13	601,80	6.683,88
Diferențe de curs	-	13,05	(0,02)	13,03
Datorii aferente activelor deținute pentru vânzare	-	-	0,09	0,09
Utilizări	(11,66)	(229,34)	(42,18)	(283,18)
Constituirii / (reversări*)	(9,28)	1.614,34	529,99	2.135,05
31 decembrie 2014	283,01	7.546,29	1.371,41	9.200,71
din care termen scurt	-	291,37	817,56	1.108,93
din care termen lung	283,01	7.254,92	553,85	8.091,78

*) include reversarea de provizion în legătură cu transferul de activitate către OMV Petrom Global Solutions S.R.L. – a se vedea nota 31d) pentru detalii.

Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare

Angajații unor companii din cadrul Grupului sunt îndreptățiți să primească plăți compensatorii la terminarea contractului de angajare sau la împlinirea vârstei de pensionare. Valoarea acestor drepturi depinde de numărul de ani de serviciu și de nivelul de salarizare de la finalul perioadei de angajare. Nivelul obligațiilor de plată a fost determinat pe baza calculelor efectuate de actuari independenți utilizând următorii parametri: o rată de actualizare de 3,73% (2013: 4,85%), o rată a inflației de 2,22% (2013: 2,02%) și o creștere salarială anuală medie de 5,00% (2013: 5,00%).

Provizioane privind dezafectarea și restaurarea

Modificările provizionului de dezafectare și restaurare sunt prezentate în tabelul de mai jos. În cazul modificării ulterioare a costurilor estimate de restaurare, doar efectul modificării asupra valorii actualizate este înregistrat în perioada respectivă. Dacă valoarea estimată a costurilor de dezafectare crește, surplusul este amortizat pe durata de viață utilă rămasă, iar dacă scade, valoarea capitalizată anterior este redusă corespunzător. Ratele de actualizare folosite pentru calculul provizionului de dezafectare și restaurare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 sunt între 0,23% și 3% (2013: între 0,59% și 3%).

Provizionul pentru costurile de dezafectare și restaurare include în principal obligația OMV Petrom S.A. în sumă de 7.416,88 milioane RON (2013: 6.033,66 milioane RON). Concomitent, OMV Petrom S.A. a înregistrat o creanță asupra statului român în sumă de 2.085,81 milioane RON (2013: 1.895,73 milioane RON), care este prezentată în categoria "Alte active financiare" (nota 9).

Revizuirea estimărilor pentru provizioanele de dezafectare și restaurare sunt determinate de analiza anuală a costurilor de restaurare, a numărului de sonde și a altor elemente relevante, a orizontului de timp estimat pentru efectuarea lucrărilor de dezafectare și restaurare, precum și revizuirea ratelor de actualizare folosite.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

14. PROVIZIOANE (continuare)

Evoluția provizionului de dezafectare și restaurare se prezintă astfel:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sold la 1 ianuarie	6.148,24	6.228,04
Diferențe de curs	13,05	(3,15)
Efectul revizuirii estimărilor	1.325,21	(251,12)
Efectul actualizării	289,13	373,83
Utilizări în cursul anului	<u>(229,34)</u>	<u>(199,36)</u>
Sold la 31 decembrie	<u>7.546,29</u>	<u>6.148,24</u>

Revizuirea estimărilor impactează fie activele care urmează să fie dezafectate, fie creanța asupra statului român aferentă. Efectul de actualizare în timp este prezentat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor la poziția de cheltuieli cu dobânzile (nota 23), net de efectul de actualizare în timp a creanței aferente asupra statului. Efectul modificării ratei de actualizare sau a perioadei estimate pentru recuperarea creanțelor de la stat (care sunt suplimentare față de modificarea ratelor de actualizare sau a perioadei estimate pentru costurile de dezafectare) este prezentat în situația veniturilor și cheltuielilor la poziția de cheltuieli cu dobânzile sau venituri din dobânzi. Efectul rezultat în cursul anului 2014 din revizuirea estimărilor se datorează reducerii ratelor de actualizare coroborate cu creșterea costurilor pentru efectuarea lucrărilor de dezafectare în România pentru sonde și facilități onshore și offshore.

Alte provizioane se prezintă după cum urmează:

31 decembrie 2014	<u>Total</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Provizioane de mediu	196,65	66,49	130,16
Alte provizioane legate de personal	160,51	160,51	-
Provizioane pentru litigii	460,55	73,85	386,70
Alte provizioane	<u>553,70</u>	<u>516,71</u>	<u>36,99</u>
Total	<u>1.371,41</u>	<u>817,56</u>	<u>553,85</u>

31 decembrie 2013	<u>Total</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Provizioane de mediu	173,38	52,40	120,98
Alte provizioane legate de personal	65,92	65,92	-
Provizioane pentru litigii	453,75	78,10	375,65
Alte provizioane	<u>190,48</u>	<u>85,31</u>	<u>105,17</u>
Total	<u>883,53</u>	<u>281,73</u>	<u>601,80</u>

Provizioane de mediu

Provizioanele de mediu au fost estimate de către management pe baza listei proiectelor de mediu pe care Grupul OMV Petrom are obligația să le îndeplinească. Provizioanele înregistrate la 31 decembrie 2014 și 2013 reprezintă cea mai bună estimare a experților Grupului. Ratele de actualizare utilizate pentru calcularea provizionului de dezafectare și restaurare sunt utilizate și pentru calcularea provizioanelor de mediu.

OMV Petrom S.A. a înregistrat o creanță asupra statului român în contrapartidă cu obligațiile de mediu din E&P și R&M, întrucât aceste obligații existau înaintea procesului de privatizare (nota 9).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

14. PROVIZIOANE (continuare)

Alte provizioane legate de personal

În alte provizioane legate de personal este inclus în principal provizionul de restructurare înregistrat de OMV Petrom S.A. în urma aprobării planului de restructurare și comunicării acestuia părților vizate.

Provizioane pentru litigii

Grupul OMV Petrom monitorizează toate litigiile existente împotriva sa și estimează probabilitatea pierderilor și a costurilor financiare aferente colaborând cu avocați interni și externi. Grupul OMV Petrom a estimat datoriile potențiale referitoare la cazurile în desfășurare și a înregistrat cea mai bună estimare a plăților probabile.

Alte provizioane

Creșterea soldului cu alte provizioane pe termen scurt la 31 decembrie 2014 s-a datorat în principal suplimentării valorii provizionului pentru debitele și dobânzile de întârziere pretinse de către autoritățile fiscale în urma controlului fiscal efectuat pentru anii 2009 și 2010 în OMV Petrom S.A.

Certificate de emisii

Directiva 2003/87/EC a Parlamentului European și a Consiliului European a stabilit o schemă de comercializare a certificatelor privind emisiile de gaze cu efect de seră, solicitând statelor membre să redacteze planuri naționale de alocare a certificatelor de emisii. România a fost admisă în această schemă în ianuarie 2007, când s-a alăturat UE.

OMV Petrom S.A. este singura companie din Grup inclusă în această schemă de alocare a certificatelor de emisii. În cadrul acestei scheme, OMV Petrom S.A. are dreptul să primească 2.664.658 certificate de emisii pentru anul 2014 (2013: 3.006.806 certificate de emisii). În cursul anului 2014, OMV Petrom S.A. a primit 3.690.188 certificate de emisii, din care 3.006.806 certificate de emisii convenite pentru anul 2013 și 683.382 certificate de emisii din totalul convenit pentru anul 2014.

În cursul anului 2014, Grupul a înregistrat vânzări nete de 257.000 certificate de emisii (2013: a înregistrat achiziții nete 159.507 de certificate).

Deficitul de certificate de emisii se provizionează. Până la 31 decembrie 2014, Grupul nu a avut deficit de certificate de emisii.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

15. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI

La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 Grupul OMV Petrom avea următoarele împrumuturi:

Împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen scurt

Entitate împrumutată	Creditor	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
OMV Petrom S.A.	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (a)	95,02	95,07
OMV Petrom S.A.	Banca Europeană pentru Investiții (b)	85,37	85,42
OMV Petrom S.A.	OMV Petrom Global Solutions S.R.L. (c)	73,76	-
OMV Petrom Marketing S.R.L.	Raiffeisen Bank S.A. (d)	9,00	-
Tasbulat Oil Corp.	Citibank Kazahstan (e)	-	0,63
	Dobânda de plată	12,07	9,38
	Cheltuieli în avans aferente împrumuturilor	(1,55)	(1,46)
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen scurt		273,67	189,04

Împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen lung

Entitate împrumutată	Creditor	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
OMV Petrom S.A.	Banca Europeană pentru Investiții (b)	612,55	698,33
Kom Munai LLP.	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (f)	523,53	-
OMV Petrom S.A.	Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (a)	468,83	564,18
	Cheltuieli în avans aferente împrumuturilor	(15,95)	(8,78)
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen lung		1.588,96	1.253,73
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi		1.862,63	1.442,77

(a) Pentru construirea centralei electrice de la Brazi, OMV Petrom S.A. a contractat un împrumut fără constituire de garanții de la Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, cu o limită de 200,00 milioane EUR. Contractul a fost semnat în data de 8 mai 2009 având scadența finală în 10 noiembrie 2020. La 31 decembrie 2014 suma datorată este de 563,85 milioane RON (echivalentul a 125,80 milioane EUR) (2013: 659,25 milioane RON, echivalentul a 147,00 milioane EUR).

(b) De asemenea, pentru construirea centralei electrice de la Brazi, OMV Petrom S.A. a contractat un împrumut fără constituire de garanții de la Banca Europeană de Investiții, cu o limită de 200,00 milioane EUR. Contractul a fost semnat la 8 mai 2009 având scadența finală în 15 iunie 2023. La 31 decembrie 2014 suma datorată este de 697,92 milioane RON (echivalentul a 155,71 milioane EUR) (2013: 783,75 milioane RON, echivalentul a 174,76 milioane EUR).

(c) În data de 25 aprilie 2014 a fost încheiat un contract de cash pooling între OMV Petrom S.A. și OMV Petrom Global Solutions S.R.L., cu scadența la 24 aprilie 2015, reînnoibil anual. Limita maximă a facilității este 90,00 milioane RON, utilizabilă în RON, EUR, USD și GBP. Valoarea utilizată de Grup la 31 decembrie 2014 este de 73,76 milioane RON.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

15. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI (continuare)

- (d) Un contract de împrumut angajat, încheiat la data de 23 iunie 2014 între OMV Petrom Marketing S.R.L. și Raiffeisen Bank S.A. pentru suma de 2,10 milioane EUR, cu scadența la 31 martie 2015. Împrumutul a fost utilizat pentru finanțarea investițiilor în tehnologia LED de eficiență energetică în stațiile de alimentare OMV Petrom. La 31 decembrie 2014 suma datorată este de 9,00 milioane RON (echivalentul a 2,00 milioane EUR).
- (e) O facilitate de credit de tip revolving contractată de către Tasbulat LLP de la Citibank Kazahstan, cu limita de 3,00 milioane USD (echivalentul a 11,06 milioane RON) și cu data scadenței 31 decembrie 2014. Facilitatea a fost anulată în august 2014, întrucât a fost semnat un nou acord, detaliat la punctul (i). Suma datorată la 31 decembrie 2013 în valoare de 0,19 milioane USD (echivalentul a 0,63 milioane RON), a fost plătită integral în cursul anului 2014.
- (f) La data de 25 septembrie 2014 a fost încheiat un contract de împrumut fără constituire de garanții între Kom-Munai LLP și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, cu o limită de 200,00 milioane USD și scadență la data de 20 mai 2022, constând în:
- tranșa 1 cu limita de 120,00 milioane USD, ce poate fi folosită pentru refinanțarea împrumuturilor intra-grup;
 - tranșa 2 cu limita de 80,00 milioane USD, ce poate fi folosită pentru investiții viitoare.
- La 31 decembrie 2014 suma datorată este de 523,53 milioane RON (echivalentul a 142,00 milioane EUR).

Companiile din Grupul OMV Petrom au mai multe facilități de credit semnate la data de 31 decembrie 2014, după cum urmează:

- (g) O facilitate de credit fără constituire de garanții acordată de Raiffeisen Bank cu o limită de 141,60 milioane EUR care constă în două subfacilități: Subfacilitatea A, cu data scadentă prelungită până la 31 decembrie 2015 (pentru o suma de 95,00 milioane EUR) și Subfacilitatea B, cu data scadentă 15 decembrie 2016 (pentru o sumă de 46,60 milioane EUR). Subfacilitatea A poate fi folosită numai în RON și numai de către OMV Petrom S.A. ca linie de credit. Subfacilitatea B poate fi folosită în EUR, USD sau RON de către OMV Petrom S.A., OMV Petrom Marketing S.R.L. și OMV Petrom Gas S.R.L. (până la limita de 46,60 milioane EUR), OMV Petrom Wind Power S.R.L. (până la limita maximă de 1,00 milioane EUR) și de către SC OMV Petrom Aviation S.A. (până la limita maximă de 10,00 milioane EUR) numai pentru emiterea de acreditive și/sau scrisori de garanție. Facilitatea de credit nu a fost folosită la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013.
- (h) Pe 22 noiembrie 2011 OMV Petrom S.A. a înlocuit contractele de împrumut în sumă de 875,00 milioane EUR semnate în 2008 și 2009 cu un consorțiu de bănci, cu o nouă facilitate de tip revolving, fără constituire de garanții, în sumă de 930,00 milioane EUR, cu un nou consorțiu de bănci, cu o maturitate de 3 ani și posibilitatea de prelungire pentru încă 2 ani. Consorțiul de bănci include Banca Comercială Română S.A. (Erste Bank), Barclays Bank PLC, BRD – Groupe Société Générale S.A., Citibank Europe plc, BNP Paribas-Fortis Bank SA/ NV Bruxelles sucursala București, ING Bank N.V. Amsterdam sucursala București, J.P. Morgan Europe Limited, OTP Bank Romania SA, Raiffeisen Bank International AG, Raiffeisenlandesbank Niederosterreich Wien AG, Raiffeisenlandesbank Oberosterreich AG, Raiffeisen Bank SA, Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ (Holland) N.V., Unicredit Bank Austria AG, Unicredit Țiriac Bank SA. Scadența finală a fost prelungită până la data de 22 noiembrie 2016. La 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 nu existau trageri din această facilitate.
- (i) O facilitate de credit contractată la data de 8 octombrie 2014 de către Tasbulat Oil Corporation LLP și Kom-Munai LLP ("debitorii") de la JSK Citibank Kazahstan, ce poate fi accesată de ambii debitori până la limita de 10,00 milioane USD (echivalentul a 36,86 milioane RON). Scadența facilității este la 31 iulie 2015, cu posibilitatea de extindere pentru perioade succesive de 12 (douasprezece) luni, însă nu mai mult de 5 (cinci) ani în total de la data acordării facilității, adică 8 octombrie 2019. Facilitatea poate fi folosită pentru acoperirea nevoilor generale de finanțare și finanțării capitalului de lucru. La 31 decembrie 2014 nu existau trageri din această facilitate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

15. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI (continuare)

- (j) O facilitate de credit fără constituire de garanții contractată de OMV Bulgaria OOD de la Citibank Sofia, cu limita de 23,27 milioane BGN (echivalentul a 53,33 milioane RON) și scadența la 30 iunie 2015. Destinația sa este finanțarea activităților operaționale curente (descoperire de cont) și emiterea de scrisori de garanție, fără a implica garanții sub formă de depozit de numerar. La data de 31 decembrie 2014 nu existau sume trase din această facilitate.
- (k) O facilitate de credit de tip revolving fără constituire de garanții contractată de către OMV Serbia de la Raiffeisen Bank Belgrad, cu limita de 4,00 milioane EUR (echivalentul a 17,93 milioane RON) a cărei scadență a fost prelungită până la data de 2 martie 2015. Destinația sa este acoperirea nevoilor generale de finanțare și emiterea de scrisori de garanție, fără a implica garanții sub formă de depozit de numerar. La data de 31 decembrie 2014 nu existau sume trase din această facilitate.
- (l) O facilitate de credit fără constituire de garanții contractată de către OMV Serbia de la Raiffeisen Bank Belgrad, cu limita de 350,00 milioane RSD (echivalentul a 12,92 milioane RON) și scadență la data de 31 martie 2015. Destinația sa este acoperirea nevoilor generale de finanțare și emiterea de scrisori de garanție, fără a implica garanții sub formă de depozit de numerar. La data de 31 decembrie 2014 nu existau sume trase din această facilitate.
- (m) O facilitate de credit neangajantă, fără constituire de garanții, în valoare de 85,00 milioane RON de la Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A. pentru finanțarea unor proiecte generale, cu scadența la data de 22 aprilie 2015. La data de 31 decembrie 2014 nu existau sume trase din această facilitate.
- (n) O facilitate de credit neangajantă, fără constituire de garanții, contractată de către OMV Petrom S.A. de la ING Bank N.V., care poate fi folosită în USD, RON sau EUR, în valoare totală de 70,00 milioane EUR (echivalentul a 313,75 milioane RON), acordată în scopul emiterii de scrisori de garanție și descoperit de cont pentru finanțarea capitalului de lucru. Partea aferentă scrisorilor de garanție are scadența la 22 noiembrie 2017. Partea aferentă descoperirii de cont are scadența la 22 noiembrie 2015. La data de 31 decembrie 2014 nu existau sume trase din această facilitate.
- (o) O facilitate de credit neangajantă și fără constituire de garanții contractată de către OMV Petrom S.A. de la BRD – Groupe Société Générale S.A., cu limita maximă de 120,00 milioane EUR (echivalentul a 537,85 milioane RON) care poate fi utilizată în RON, cu data scadenței 30 aprilie 2015. Facilitatea este destinată finanțării activității curente a OMV Petrom și pentru emiterea de acreditive și de scrisori de garanție. La data de 31 decembrie 2014 nu existau sume trase din această facilitate.

Companiile din Grupul OMV Petrom au semnat, de asemenea, facilități de credit cu diverse bănci pentru emiterea de scrisori de garanție, după cum urmează:

- (p) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, a fost semnată de OMV Petrom S.A. cu Fortis Bank S.A. – sucursala București – cu limita de 30,00 milioane EUR (echivalentul a 134,46 milioane RON), exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanție bancară, cu scadența la 31 mai 2015 și cu posibilitatea de reînnoire automată anual, dar nu mai târziu de 31 mai 2017.
- (q) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, cu limita de 30,00 milioane EUR (echivalentul a 134,46 milioane RON) a fost contractată de OMV Petrom S.A. de la BRD – Groupe Société Générale S.A., exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanție bancară. Perioada de valabilitate este până la 30 aprilie 2015.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

15. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI (continuare)

(r) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, contractată de OMV Petrom S.A. de la Bancpost S.A., cu limita de 25,00 milioane EUR (echivalentul a 112,05 milioane RON), exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanție bancară, cu scadența la 31 martie 2015.

(s) O facilitate cadru de credit contractată de OMV Serbia de la Raiffeisen Bank Belgrade cu limita de 2,00 milioane EUR (echivalentul a 8,96 milioane RON) și cu data scadenței 12 ianuarie 2016. Facilitatea este destinată emiterii de scrisori de garanție și acreditive.

La 31 decembrie 2014, Grupul OMV Petrom a îndeplinit toate condițiile financiare prevăzute în contractele de credit.

A se vedea și nota 35 pentru detalii privind riscul de dobândă aferentă contractelor de împrumut.

16. ALTE DATORII FINANCIARE

	31 decembrie		
	2014	sub 1 an	peste 1 an
Datorii privind leasingul financiar	295,75	37,39	258,36
Datorii financiare în legătură cu operațiunile în comun	425,79	425,79	-
Alte datorii financiare	<u>222,02</u>	<u>201,28</u>	<u>20,74</u>
Total	<u>943,56</u>	<u>664,46</u>	<u>279,10</u>

	31 decembrie		
	2013	sub 1 an	peste 1 an
Datorii privind leasingul financiar	297,74	36,62	261,12
Datorii financiare în legătură cu operațiunile în comun	12,73	12,73	-
Alte datorii financiare	<u>297,68</u>	<u>269,52</u>	<u>28,16</u>
Total	<u>608,15</u>	<u>318,87</u>	<u>289,28</u>

Datorii privind leasingul financiar

Grupul OMV Petrom a achiziționat prin leasing financiar în principal echipamente pentru producția de electricitate și facilități de recondiționare a materialului tubular în OMV Petrom (segmentul E&P) și o fabrică de producție de hidrogen și abur de presiune medie în cadrul rafinăriei Petrobrazi în OMV Petrom (segmentul R&M).

Pentru facilitățile de recondiționare (inclusiv intrările din anul 2014), perioada contractului de leasing este de 15 ani, iar totalul plăților minime de leasing viitoare este în sumă de 83,92 milioane RON la 31 decembrie 2014 (2013: 68,60 milioane RON).

Pentru fabrica de producție de hidrogen și abur de presiune medie (achiziționată în 2013), perioada contractului de leasing este de 15 ani, iar totalul plăților minime de leasing viitoare este în sumă de 169,50 milioane RON la 31 decembrie 2014 (2013: 175,35 milioane RON).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

16. ALTE DATORII FINANCIARE (continuare)

O detaliere a valorii actualizate a datoriei privind leasingul financiar este prezentată mai jos.

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Datorii privind leasingul financiar		
Sume datorate sub 1 an	57,42	51,88
Sume datorate între 1 an și 5 ani	160,25	161,63
Sume datorate peste 5 ani	202,58	202,93
Total datorii privind leasingul financiar	420,25	416,44
Minus cheltuieli financiare viitoare aferele leasingului financiar	(124,50)	(118,70)
Valoarea actualizată a datoriilor privind leasingul financiar	295,75	297,74
<i>Analizată după cum urmează:</i>		
Scadentă sub 1 an	37,39	36,62
Scadentă între 1 an și 5 ani	114,57	119,04
Scadentă peste 5 ani	143,79	142,08
Total valoare actualizată a datoriilor privind leasingul financiar	295,75	297,74

Scadența datoriilor financiare

Tabelul de mai jos prezintă scadența datoriilor financiare ale Grupului pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale, neactualizate:

	< 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Total
31 decembrie 2014				
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	297,83	1.175,25	511,51	1.984,59
Datorii comerciale	2.899,24	-	-	2.899,24
Alte datorii financiare	684,49	180,98	202,59	1.068,06
Total	3.881,56	1.356,23	714,10	5.951,89
	< 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Total
31 decembrie 2013				
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	224,96	812,33	560,63	1.597,92
Datorii comerciale	2.958,26	-	-	2.958,26
Alte datorii financiare	334,14	189,71	203,00	726,85
Total	3.517,36	1.002,04	763,63	5.283,03

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

17. ALTE DATORII

	31 decembrie		
	2014	sub 1 an	peste 1 an
Venituri înregistrate în avans	103,78	103,78	-
Datorii fiscale	612,21	612,21	-
Contribuția la asigurările sociale	37,28	37,28	-
Alte datorii	130,99	130,99	-
Total	884,26	884,26	-

	31 decembrie		
	2013	sub 1 an	peste 1 an
Venituri înregistrate în avans	114,08	114,08	-
Datorii fiscale	587,11	587,11	-
Contribuția la asigurările sociale	42,10	42,10	-
Alte datorii	47,08	47,08	-
Total	790,37	790,37	-

18. IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

31 decembrie 2014	Creanțe privind impozitul amânat, brut	Reduceri	Creanțe privind impozitul amânat, net	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale și necorporale	278,74	74,02	204,72	392,68
Imobilizări financiare	85,96	1,02	84,94	4,67
Stocuri	38,13	1,17	36,96	-
Creanțe și alte active	71,74	41,72	30,02	4,15
Rezerve neimpozitate	1,50	-	1,50	9,64
Provizioane pentru beneficii de pensionare și plăți compensatorii	45,28	-	45,28	-
Alte provizioane	1.035,64	16,31	1.019,33	-
Datorii	22,86	6,07	16,79	4,02
Pierdere fiscală reportată	23,40	-	23,40	-
Total	1.603,25	140,31	1.462,94	415,16
Compensare (pentru aceeași jurisdicție fiscală/ țară)			(415,16)	(415,16)
Impozit pe profit amânat, net			1.047,78	-
Total impozit pe profit amânat			1.047,78	-

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

18. IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

31 decembrie 2013	Creanțe privind impozitul amânat, brut	Reduceri	Creanțe privind impozitul amânat, net	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale și necorporale	209,37	-	209,37	398,78
Imobilizări financiare	85,09	-	85,09	8,96
Stocuri	50,92	-	50,92	1,30
Creanțe și alte active	76,42	41,99	34,43	0,13
Rezerve neimpozitate	-	-	-	10,15
Provizioane pentru beneficii de pensionare și plăți compensatorii	48,63	-	48,63	-
Alte provizioane	781,80	-	781,80	-
Datorii	24,10	-	24,10	0,97
Pierdere fiscală reportată	52,18	-	52,18	-
Total	1.328,51	41,99	1.286,52	420,29
Compensare (pentru aceeași jurisdicție fiscală/ țară)			(409,24)	(409,24)
Impozit pe profit amânat, net			877,28	11,05
Impozit pe profit amânat pentru activele și datoriile aferente, deținute pentru vânzare (nota 12)	1,64	-	1,64	-
Total impozit pe profit amânat			878,92	11,05

La 31 decembrie 2014, pierderea fiscală reportată a fost de 295,38 milioane RON (2013: 278,68 milioane RON). Dreptul de a utiliza pierderea fiscală reportată expiră după cum urmează:

	2014	2013
2014	-	3,26
2015	3,60	10,21
2016	3,78	3,75
2017	2,28	-
2018	-	65,46
2019 / După 2018	48,10	196,00
După 2019	237,62	-
Total	295,38	278,68

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

19. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>
Câștiguri din diferențe de curs aferente activității de exploatare	90,15	64,45
Câștigul din transferul de activitate (nota 31d)	52,59	-
Câștiguri din cedarea de active imobilizate	30,13	45,94
Reversări de ajustări de depreciere aferente imobilizărilor corporale și necorporale	6,52	12,30
Alte venituri din exploatare	<u>136,34</u>	<u>175,57</u>
Total	<u>315,73</u>	<u>298,26</u>

20. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>
Pierderi din diferențe de curs aferente activității de exploatare	122,13	74,36
Pierderi din cedarea de active imobilizate	60,17	44,44
Cheltuieli aferente provizioanelor pentru litigii	16,25	7,53
Alte cheltuieli de exploatare	<u>602,27</u>	<u>561,01</u>
Total	<u>800,82</u>	<u>687,34</u>

Poziția "Alte cheltuieli de exploatare" include suma de 104,16 milioane RON (2013: 15,81 milioane RON) reprezentând cheltuieli de restructurare. Cheltuieli de restructurare au fost înregistrate în cursul anului 2013 și în cadrul cheltuielilor administrative în sumă de 3,76 milioane RON și în cadrul costului vânzărilor în sumă de 1,34 milioane RON.

21. PREZENTAREA CHELTUIELILOR UTILIZÂND CLASIFICAREA ÎN FUNCȚIE DE NATURĂ

Pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013, situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor conține următoarele cheltuieli cu personalul:

	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>
Cheltuieli cu salariile	2.254,45	2.013,14
Alte cheltuieli cu personalul	<u>148,72</u>	<u>167,94</u>
Total cheltuieli cu personalul	<u>2.403,17</u>	<u>2.181,08</u>

Cheltuielile cu personalul de mai sus includ și suma de 317,10 milioane RON, reprezentând contribuția Grupului la fondul de pensii de stat pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 (2013: 328,20 milioane RON).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

21. PREZENTAREA CHELTUIELILOR UTILIZÂND CLASIFICAREA ÎN FUNCȚIE DE NATURĂ (continuare)

Amortizarea și ajustările nete pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale se prezintă astfel:

	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>
Amortizare	2.795,28	2.823,90
Ajustări nete pentru deprecierea activelor corporale și necorporale	<u>2.011,02</u>	<u>530,82</u>
Total amortizare și depreciere	<u>4.806,30</u>	<u>3.354,72</u>

Pierderile nete din ajustările de depreciere a imobilizărilor corporale și necorporale înregistrate în anul 2014 se referă la segmentul E&P în valoare de 1.229,91 milioane RON (incluzând ajustările de depreciere pentru un activ din Kazahstan, ajustările de depreciere pentru activele înlocuite, pentru lucrări de adâncime fără succes și pentru sonde de explorare fără succes din România), segmentul G&E în valoare de 715,81 milioane RON (în principal legate de centrala electrică de la Brazi și parcul eolian Dorobanțu din România), la segmentul R&M în valoare de 65,04 milioane RON (în principal legate de deprecierea activelor aferente activității de marketing din Serbia) și, de asemenea, la segmentul Corporativ & Altele în valoare de 0,26 milioane RON.

Pierderile nete din ajustările de depreciere a imobilizărilor corporale și necorporale înregistrate în anul 2013 se referă la segmentul E&P în valoare de 444,02 milioane RON (incluzând în principal ajustările de depreciere pentru activele înlocuite și pentru sondele de explorare fără succes din România), la segmentul G&E în valoare de 43,69 milioane RON (în principal legate de activele Petrom Distribuție Gaze S.R.L.), la segmentul R&M în valoare de 42,82 milioane RON (în principal legate de deprecierea activelor aferente activității de Marketing), și, de asemenea, la segmentul Corporativ & Altele în valoare de 0,29 milioane RON.

În situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, pierderile din ajustările de depreciere sunt incluse în principal în costul vânzărilor, în sumă de 1.884,80 milioane RON (2013: 367,64 milioane RON), în categoria cheltuielilor de explorare, în sumă de 63,68 milioane RON (2013: 93,72 milioane RON) și în cadrul cheltuielilor de distribuție, în sumă de 69,06 milioane RON (2013: 81,76 milioane RON). Aceste pierderi din ajustările de depreciere sunt prezentate nete de reluările de depreciere în sumă de 6,52 milioane RON (2013: 12,30 milioane RON).

Cheltuielile cu chiriile incluse în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014 sunt în sumă de 204,27 milioane RON (2013: 225,72 milioane RON).

22. VENITURI AFERENTE ENTITĂȚILOR ASOCIATE

	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>
Interesul Grupului în rezultatul entităților asociate	10,67	3,27
Dividende de la entitățile asociate	<u>-</u>	<u>1,13</u>
Total venituri aferente entităților asociate	<u>10,67</u>	<u>4,40</u>

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

23. VENITURI DIN DOBÂNZI ȘI CHELTUIELI CU DOBÂNZILE

	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>
Venituri din dobânzi		
Venituri din dobânzi aferente creanțelor și alte elemente	9,22	48,45
Venituri din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt la bănci	14,58	33,87
Efect din actualizarea altor active financiare și efectul pozitiv din modificarea ratei de actualizare și a orizontului de timp pentru creanțele de la statul român	<u>48,53</u>	<u>123,58</u>
Total venituri din dobânzi	<u>72,33</u>	<u>205,90</u>
Cheltuieli cu dobânzile		
Cheltuieli cu dobânzile	(313,08)	(78,97)
Efect din actualizarea provizionului pentru beneficii de pensionare	(14,38)	(15,59)
Efect din actualizarea provizionului de dezafectare, net de efectul pozitiv din actualizarea aferentă creanțelor asupra statului român	(208,39)	(258,58)
Efect din actualizarea altor elemente	<u>(13,30)</u>	<u>(7,06)</u>
Total cheltuieli cu dobânzile	<u>(549,15)</u>	<u>(360,20)</u>
Rezultatul net din dobânzi	<u>(476,82)</u>	<u>(154,30)</u>

Scăderea veniturilor din dobânzi se datorează în special faptului că anul trecut a fost influențat în mod pozitiv de actualizarea creanțelor.

Poziția „Cheltuieli cu dobânzile” în anul 2014 se referă în principal la dobânzi de întârziere pretinse în urma controlului fiscal aferent anilor 2009 și 2010 în OMV Petrom S.A.

24. ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>
Venituri financiare		
Câștiguri din diferențe de curs aferente activităților financiare	147,31	72,60
Câștiguri aferente investițiilor și activelor financiare	<u>3,55</u>	<u>1,86</u>
Total venituri financiare	<u>150,86</u>	<u>74,46</u>
Cheltuieli financiare		
Pierderi din diferențe de curs aferente activităților financiare	(65,34)	(124,69)
Pierderi din active financiare și titluri de valoare	(5,79)	-
Alte cheltuieli financiare	<u>(42,70)</u>	<u>(59,13)</u>
Total cheltuieli financiare	<u>(113,83)</u>	<u>(183,82)</u>
Alte venituri și cheltuieli financiare	<u>37,03</u>	<u>(109,36)</u>

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

25. IMPOZIT PE PROFIT

	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>
Impozit pe profit – anul curent	981,63	896,95
(Venituri)/cheltuieli privind impozitul pe profit amânat	<u>(172,12)</u>	<u>(22,39)</u>
Total impozit pe profit	<u>809,51</u>	<u>874,56</u>
Reconcilierea creanței nete privind impozitul pe profit amânat se prezintă astfel:		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impozit amânat la 1 ianuarie	867,87	856,62
Impozit amânat la 31 decembrie	<u>1.047,78</u>	<u>867,87</u>
Variația impozitului amânat	<u>179,91</u>	<u>11,25</u>
din care impozitul amânat recunoscut în situația rezultatului global	7,79	(11,14)
din care venituri / (cheltuieli) din impozitul amânat recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor	172,12	22,39
Reconciliere		
Profit înainte de impozitare	2.909,18	5.698,60
Procent taxare aplicabil pentru societatea-mamă	16,00%	16,00%
Impozitul pe profit bazat pe procentul de taxare al societății-mamă	465,47	911,78
Impactul din rate de taxare diferite în străinătate	<u>(33,18)</u>	<u>(31,06)</u>
Impozitul pe profit bazat pe procente de taxare aplicabile	432,29	880,72
Impact fiscal aferent diferențelor permanente	<u>377,22</u>	<u>(6,16)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit în situația veniturilor și cheltuielilor	<u>809,51</u>	<u>874,56</u>

În anul 2014, diferențele permanente au fost generate, în principal, de cheltuieli nedeductibile aferente debitelor și dobânzilor de întârziere pretinse în urma controlului fiscal din România aferent anilor 2009 și 2010, precum și de ajustarea de depreciere nedeductibilă, înregistrată în Kazahstan.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

26. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Calculul rezultatului pe acțiune se bazează pe următoarele informații:

	<u>31 decembrie</u> <u>2014</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>
Profitul net repartizabil acționarilor societății-mamă	2.102,67	4.820,85
Media ponderată a numărului de acțiuni	<u>56.643.903.559</u>	<u>56.643.903.559</u>
Rezultatul pe acțiune în RON	<u>0,0371</u>	<u>0,0851</u>

Rezultatul pe acțiune de bază și cel diluat au aceeași valoare datorită faptului că nu există elemente cu efect diluant asupra rezultatului.

La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 29 aprilie 2014, acționarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuția dividendelor pentru anul financiar 2013 în sumă de 1.744,63 milioane RON, rezultând într-un dividend pe acțiune de 0,0308 RON.

27. INFORMAȚII PE SEGMENTE

Grupul OMV Petrom este împărțit în trei segmente de operare: Explorare și Producție (E&P), Gaze și Energie (G&E), Rafinare și Marketing (R&M), în timp ce managementul, activitățile de finanțare și anumite funcții administrative sunt evidențiate în segmentul Corporativ & Altele.

Activitatea Grupului OMV Petrom în industria de țigăi și gaze implică expunerea la o serie de riscuri inerente. Printre acestea se numără stabilitatea politică, condițiile economice, modificări ale legislației sau ale normelor fiscale, precum și alte riscuri operaționale inerente industriei cum ar fi volatilitatea ridicată a prețului țigăiului și a dolarului american. O varietate de măsuri sunt luate pentru a gestiona aceste riscuri.

În afară de integrarea activităților de explorare și producție cu cele de distribuție ale Grupului OMV Petrom și a politicii de a menține un portofoliu echilibrat de active în segmentul E&P, principalele instrumente utilizate sunt de natură operațională. La nivelul Grupului funcționează un sistem de raportare a riscurilor de mediu, conceput să identifice obligațiile curente și potențiale și să faciliteze luarea de măsuri în timp util. Asigurările și taxarea sunt, de asemenea, gestionate la nivelul Grupului. În cadrul Grupului OMV Petrom se desfășoară cu regularitate acțiuni de identificare a litigiilor și a proceselor în curs.

Deciziile esențiale de afaceri sunt luate de către Directoratul OMV Petrom S.A.. Segmentele de operare sunt administrate în mod independent, întrucât fiecare din ele reprezintă o unitate strategică având produse și piețe diferite.

Activitățile segmentului **E&P** sunt concentrate în principal în România și Kazahstan. Produsele E&P sunt țigăiul și gazele naturale.

Divizia de **Gaze** are drept obiectiv principal vânzarea gazelor naturale și fructificarea optimă a potențialului ce rezultă din liberalizarea pieței. Divizia de **Energie** se ocupă în principal cu extinderea potențialului activității de gaze prin intermediul unei centrale electrice pe bază de gaze.

R&M produce și livrează benzină, motorină și alte produse petroliere clienților săi. Divizia de **Rafinare** operează o rafinărie în România, Petrobrazi. Divizia de **Marketing** livrează produse clienților atât în sistem en-detail, cât și en-gros și desfășoară operațiuni în România, Bulgaria, Serbia și Republica Moldova. OMV Petrom S.A. este principala companie pe piața românească de combustibili.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

27. INFORMAȚII PE SEGMENTE (continuare)

Raportarea pe segmente de operare:

31 decembrie 2014	Explorare & Producție	Gaze & Energie	Rafinare & Marketing	Corporativ & Altele	Total	Consolidare	Consolidat total
Vânzări între segmente	12.028,28	361,30	152,54	393,07	12.935,19	(12.935,19)	-
Vânzări către terți	860,77	4.013,91	16.601,99	64,59	21.541,26	-	21.541,26
Total vânzări	12.889,05	4.375,21	16.754,53	457,66	34.476,45	(12.935,19)	21.541,26

Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)

Total active*	25.703,71	2.088,41	5.629,47	524,93	33.946,52	-	33.946,52
Intrări de imobilizări corporale și necorporale	6.635,86	4,38	798,37	47,10	7.485,71	-	7.485,71
Amortizare	2.038,69	151,01	555,38	50,20	2.795,28	-	2.795,28
Ajustări de depreciere (net)	1.229,91	715,81	65,04	0,26	2.011,02	-	2.011,02

Raportarea pe zone geografice:

31 decembrie 2014	Romania	Restul ECE	Restul lumii	Consolidare	Consolidat total
Vânzări către terți**	17.139,59	4.334,19	67,48	-	21.541,26
Total active*	32.486,05	711,11	749,36	-	33.946,52
Intrări de imobilizări corporale și necorporale	7.312,56	23,16	149,99	-	7.485,71

Vânzările către terți efectuate în Restul ECE (Europa Centrală și de Est) includ vânzările efectuate în Bulgaria în sumă de 2.273,62 milioane RON în 2014.

Cel mai important indicator de performanță al Grupului OMV Petrom este profitul înainte de dobânzi și impozitare (EBIT). Pentru compilarea rezultatelor pe segmente, activitățile având caracteristici similare au fost agregate. Vânzările între companiile din cadrul Grupului și alocațiile costurilor de către societatea-mamă sunt determinate în conformitate cu politicile interne ale Grupului. Managementul consideră că prețurile de transfer ale bunurilor și serviciilor transferate între segmente corespund cu prețurile pieței.

*) Active imobilizate necorporale și active imobilizate corporale.

**) Vânzările sunt alocate pe țări/ regiuni în funcție de locația în care riscurile și beneficiile sunt transferate către client.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

27. INFORMAȚII PE SEGMENTE (continuare)

Raportarea pe segmente de operare:

31 decembrie 2013	Explorare & Producție	Gaze & Energie	Rafinare & Marketing	Corporativ & Altele	Total	Consolidare	Consolidat total
Vânzări între segmente	12.112,56	435,56	180,65	553,25	13.282,02	(13.282,02)	-
Vânzări către terți	1.107,85	3.879,91	19.127,63	69,83	24.185,22	-	24.185,22
Total vânzări	13.220,41	4.315,47	19.308,28	623,08	37.467,24	(13.282,02)	24.185,22
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	5.528,61	112,43	385,53	(97,25)	5.929,32	28,54	5.957,86
Total active*	22.296,95	2.948,54	5.491,25	737,37	31.474,11	-	31.474,11
Intrări de imobilizări corporale și necorporale	4.502,71	18,32	827,84	59,46	5.408,33	-	5.408,33
Amortizare	2.045,27	167,96	529,31	81,36	2.823,90	-	2.823,90
Ajustări de depreciere (net)	444,02	43,69	42,82	0,29	530,82	-	530,82

Raportarea pe zone geografice:

31 decembrie 2013	Romania	Restul ECE	Restul lumii	Consolidare	Consolidat total
Vânzări către terți**	18.963,51	4.221,53	1.000,18	-	24.185,22
Total active*	29.362,84	839,41	1.271,86	-	31.474,11
Intrări de imobilizări corporale și necorporale	5.123,17	23,65	261,51	-	5.408,33

Vânzările către terți efectuate în Restul ECE (Europa Centrală și de Est) includ vânzările efectuate în Bulgaria în sumă de 2.969,56 milioane RON în 2013.

Cel mai important indicator de performanță al Grupului este profitul înainte de dobânzi și impozitare (EBIT). Pentru compilarea rezultatelor pe segmente, activitățile având caracteristici similare au fost agregate. Vânzările între companii din cadrul Grupului și alocările costurilor de către societatea-mamă sunt determinate în conformitate cu politicile interne ale Grupului. Managementul consideră că prețurile de transfer ale bunurilor și serviciilor transferate între segmente corespund cu prețurile pieței.

*) Active imobilizate necorporale și active imobilizate corporale.

**) Vânzările sunt alocate pe țări/ regiuni în funcție de locația în care riscurile și beneficiile sunt transferate către client.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

28. NUMĂRUL MEDIU DE ANGAJAȚI

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Total Grup OMV Petrom	18.884	20.393
din care:		
OMV Petrom S.A.	17.861	19.016
Filiale	1.023	1.377

Numărul de angajați a fost calculat ca medie pentru 12 luni a personalului existent la sfârșitul fiecărei luni.

În cursul anului 2014 s-au transferat către compania OMV Petrom Global Solutions S.R.L. un număr de 1.141 angajați. A se vedea nota 31d) pentru mai multe detalii.

29. PĂRȚI AFILIATE

Scadența sumelor de încasat/ de plată în relația cu părțile afiliate este în general de la 10 la 60 de zile. Sumele nu sunt garantate și vor fi încasate/ achitate în numerar. Nu s-au înregistrat provizioane semnificative pentru creanțe incerte aferente acestor solduri și nu s-a înregistrat nicio cheltuială semnificativă în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor în relație cu creanțele incerte sau irecuperabile. Nu s-au primit și nici nu s-au plătit garanții în relația cu părțile afiliate la 31 decembrie 2014 și la 31 decembrie 2013. Dividendele de încasat nu sunt incluse în soldurile și nici în veniturile prezentate mai jos.

În cursul anului 2014, Grupul a desfășurat următoarele tranzacții cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 31 decembrie 2014):

	Natura tranzacției	Achiziții	Sold datorii
OMV Petrom S.A. – societatea-mamă			
OMV Petrom Global Solutions S.R..L	Servicii financiare, IT și altele	215,05	62,80
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	144,88	52,14
OMV International Oil & Gas GmbH	Delegare personal și altele	101,44	9,63
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	80,63	49,06
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	30,18	-
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	24,59	4,85
OMV Trading GmbH	Servicii și altele	21,83	5,20
OMV Supply & Trading AG	Achiziție produse petroliere	13,50	-
OMV Hungária Ásványolaj Korfátolt Felelősségű Társaság	Achiziție bitum	5,86	-
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	4,91	3,45
OMV Austria Exploration & Production GmbH	Servicii diverse	0,18	0,07
OMV Abu Dhabi E&P GmbH	Servicii diverse	0,16	0,16
OMV Samsun Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Delegare personal și altele	0,10	0,10
OMV Power International GmbH	Delegare personal și altele	0,01	-
OMV East Abu Dhabi Exploration GmbH	Servicii diverse	0,01	-
Total OMV Petrom S.A.		643,33	187,46

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

	Natura tranzacției	<u>Achiziții</u>	<u>Sold datorii</u>
Filialele Grupului OMV Petrom			
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	202,56	19,51
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	Servicii financiare, IT și altele	42,26	16,82
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	15,13	3,92
EconGas Hungária Földgázkereskedelmi Kft.	Achiziție gaze	14,55	12,62
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	Achiziție produse petroliere	5,41	-
EconGas GmbH	Achiziție gaze	2,12	-
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	1,83	0,13
Congaz S.A.	Servicii diverse	0,80	-
Petrom Nădlac S.R.L.	Servicii diverse	0,79	-
Borealis AG	Servicii diverse	0,41	0,05
OMV - International Services GmbH	Servicii financiare	0,40	25,86
Petrol Ofisi A.Ş.	Achiziție produse petroliere	0,30	-
OMV International Oil & Gas GmbH	Delegare personal și altele	0,24	0,26
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	0,19	0,01
OMV Gas & Power GmbH	Servicii diverse	0,08	0,06
OMV Power International GmbH	Delegare personal și altele	0,03	-
Total filiale		<u>287,10</u>	<u>79,24</u>
Total Grup OMV Petrom		<u>930,43</u>	<u>266,70</u>
	Natura tranzacției	<u>Venituri</u>	<u>Sold creanțe</u>
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă			
OMV Supply & Trading AG	Vânzări produse petroliere	1.569,66	3,46
OMV Deutschland GmbH	Vânzări propilenă	193,11	20,65
OMV Solutions GmbH	Servicii financiare, IT și altele	43,35	-
OMV Trading GmbH	Servicii și altele	32,22	0,27
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	21,34	3,15
OMV Refining & Marketing GmbH	Delegare personal și altele	21,22	2,60
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	17,36	3,61
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	Servicii diverse *	15,54	4,99
Borealis AG	Vânzări produse petrochimice	11,72	-
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	0,87	0,18
Trans Gas LPG Services S.R.L.	Servicii diverse	0,06	0,04
Petrol Ofisi A.Ş.	Vânzări produse petroliere	0,02	0,04
Petrom Nădlac S.R.L.	Servicii diverse	0,01	0,01
Total OMV Petrom S.A.		<u>1.926,48</u>	<u>39,00</u>

*) nu include transferul de activitate, care este prezentat distinct la nota 31d).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. PĂRȚI AFILIAȚE (continuare)

	Natura tranzacției	Venituri	Sold creanțe
Filialele Grupului OMV Petrom			
OMV Refining & Marketing GmbH	Delegare personal și altele	4,22	0,33
OMV - International Services GmbH	Alte servicii	3,50	14,28
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	1,32	0,49
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	1,09	0,20
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	Servicii diverse	0,59	-
Borealis AG	Servicii diverse	0,21	-
Trans Gas LPG Services S.R.L.	Servicii diverse	0,02	-
Total filiale		10,95	15,30
Total Grup OMV Petrom		1.937,43	54,30

În cursul anului 2014, Grupul OMV Petrom a avut următoarele venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile în relație cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 31 decembrie 2014 în legătură cu dobânzile de plată și dobânzile de primit):

	Cheltuieli cu dobânzile	Sold datorii
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă		
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	1,25	0,06
Total OMV Petrom S.A.	1,25	0,06
Total Grup OMV Petrom	1,25	0,06
	Venituri din dobânzi	Sold creanțe
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă		
OMV Supply & Trading AG	1,21	-
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	0,13	-
Total OMV Petrom S.A.	1,34	-
Total Grup OMV Petrom	1,34	-

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

În cursul anului 2013, Grupul a desfășurat următoarele tranzacții cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 31 decembrie 2013):

	Natura tranzacției	Achiziții	Sold datorii
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă			
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	512,53	39,69
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	110,43	45,51
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	52,76	10,31
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	35,60	5,51
OMV Trading GmbH	Achiziție electricitate și altele	31,74	21,70
OMV Supply & Trading AG	Achiziție produse petroliere	30,76	1,03
OMV International Oil & Gas GmbH	Delegare personal și altele	21,42	0,25
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	Achiziție bitum	3,79	-
OMV Power International GmbH	Delegare personal și altele	2,95	2,82
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	1,27	0,12
Total OMV Petrom S.A.		803,25	126,94
	Natura tranzacției	Achiziții	Sold datorii
Filialele Grupului OMV Petrom			
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	225,40	31,64
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	13,47	8,46
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	Achiziție produse petroliere	12,51	0,60
OMV - International Services GmbH	Servicii financiare	2,84	31,73
Petrol Ofisi A.Ş.	Achiziție produse petroliere	1,17	0,05
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	0,18	0,12
OMV Power International GmbH	Delegare personal și altele	0,13	0,13
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	0,03	-
Petrom Nădlac S.R.L.	Servicii diverse	-	0,27
OMV Gas & Power GmbH	Servicii diverse	-	0,06
Total filiale		255,73	73,06
Total Grup OMV Petrom		1.058,98	200,00

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

	Natura tranzacției	Venituri	Sold creanțe
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă			
OMV Supply & Trading AG	Vânzări produse petroliere	1.905,88	60,10
OMV Deutschland GmbH	Vânzări propilenă	313,64	47,03
OMV Solutions GmbH	Servicii financiare, IT și altele	59,03	12,42
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	9,27	2,88
OMV Refining & Marketing GmbH	Delegare personal și altele	7,89	0,67
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	3,54	3,12
OMV Trading GmbH	Servicii și altele	2,68	0,27
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	Vânzări produse petroliere	0,31	-
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	0,06	0,06
OMV (Pakistan) Exploration GmbH	Servicii diverse	0,01	-
S.C. Solar Jiu S.R.L.	Servicii diverse	-	0,01
Total OMV Petrom S.A.		2.302,31	126,56
	Natura tranzacției	Venituri	Sold creanțe
Filialele Grupului OMV Petrom			
OMV Refining & Marketing GmbH	Delegare personal și altele	5,72	0,70
OMV - International Services GmbH	Alte servicii	3,07	14,54
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	2,20	0,07
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	0,05	0,05
Trans Gas LPG Services S.R.L.	Servicii diverse	0,01	-
Total filiale		11,05	15,36
Total Grup OMV Petrom		2.313,36	141,92

În cursul anului 2013, Grupul OMV Petrom nu a avut venituri din dobânzi și cheltuieli cu dobânzile în relație cu părțile afiliate (și nu a înregistrat solduri la 31 decembrie 2013 în relație cu dobânzile de plată și dobânzile de primit).

Împrumut acordat către OMV Petrom Global Solutions S.R.L.

Un contract de împrumut cu limita maximă de 27,00 milioane RON a fost semnat între OMV Petrom S.A. și OMV Petrom Global Solutions S.R.L., data scadenței fiind 15 iunie 2019. La data de 31 decembrie 2014, nu existau sume trase din această facilitate. Relația cu OMV Petrom Global Solutions S.R.L., în cursul anului 2014, cuprinde și un contract de cash pooling, prezentat în nota 15c).

Împrumut acordat către Petrom Nădlac S.R.L.

În cursul anului 2014, OMV Petrom S.A. a acordat un împrumut filialei Petrom Nădlac S.R.L. cu limita maximă de 1,70 milioane RON, data scadenței fiind 30 aprilie 2019. La 31 decembrie 2014, suma în sold a fost de 1,50 milioane RON.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

Societatea-mamă principală

Așa cum s-a prezentat în nota 1, acționarul majoritar al OMV Petrom S.A. este OMV Aktiengesellschaft, fiind societatea-mamă principală a grupului, cu sediul în Austria. Majoritatea acțiunilor OMV Aktiengesellschaft sunt deținute de Österreichische Industrieholding AG (ÖIAG – 31,5%) și International Petroleum Investment Company (IPIC, Abu Dhabi – 24,9%).

Remunerația Directoratului

Fiecare membru al Consiliului de Supraveghere este îndreptățit să primească o sumă netă de 20.000 EUR pe an ca remunerație pentru serviciile aferente anului încheiat la 31 decembrie 2014 (2013: aceeași sumă).

La 31 decembrie 2014 și 2013 nu sunt înregistrate împrumuturi sau avansuri acordate de Grup către membrii Consiliului de Supraveghere.

La 31 decembrie 2014 și 2013 Grupul nu are nicio datorie privind plata pensiilor către foștii membrii ai Consiliului de Supraveghere.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

30. INVESTIȚII DIRECTE ȘI INDIRECTE ALE GRUPULUI OMV PETROM CU UN PROCENTAJ DE INTERES DE CEL PUȚIN 20% LA 31 DECEMBRIE 2014

Numele companiei	Procentajul de interes	Tratamentul contabil al consolidării*	Activitate	Țara de origine
Filiale (>50%)				
Tasbulat Oil Corporation LLP	100,00%	FC	Explorare și producție de țiței în Kazahstan	Kazahstan
ICS Petrom Moldova S.A.	100,00%	FC	Distribuție de combustibil	Moldova
OMV Petrom Marketing S.R.L.	100,00%	FC	Distribuție de combustibil	România
Tasbulat Oil Corporation BVI	100,00%	NC	Societate mamă	British Virgin Islands
OMV Petrom Wind Power S.R.L.	99,99%	FC	Producție de energie eoliană	România
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%	FC	Distribuție gaze	România
Petromed Solutions S.R.L.	99,99%	FC	Servicii medicale	România
OMV Petrom Aviation S.A.	99,99%	FC	Servicii aeroportuare	România
OMV Bulgaria OOD	99,90%	FC	Distribuție de combustibil	Bulgaria
OMV Srbija DOO	99,96%	FC	Distribuție de combustibil	Serbia
Petrom Nădlac S.R.L.	98,51%	NC	Distribuție de combustibil	România
Kom Munai LLP	95,00%	FC	Explorare și producție de țiței în Kazahstan	Kazahstan
Petrochemicals Argeș S.R.L.	95,00%	NC	Produse petrochimice din rafinare	România
Trans Gas LPG Services S.R.L.	80,00%	NC	Servicii de transport GPL	România
Petrom Exploration & Production Limited	50,00%	FC	Servicii de explorare și producție	Isle of Man
OMV Petrom Ukraine E&P GmbH	100,00%	FC	Explorare de țiței și gaze în Ucraina	Austria
OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH	100,00%	FC	Alte servicii	Austria
Entități asociate (20-50%)				
Franciza Petrom 2001 S.A.	40,00%	NAE	Distribuție de produse petroliere	România
Brazi Oil & Anghelescu Prod Com S.R.L.	37,70%	NAE	Distribuție de produse petroliere	România
Fontegas Peco Mehedinți S.A.	37,40%	NAE	Distribuție de combustibil	România
OMV Petrom Global Solutions S.R.L.	25,00%	AE	Servicii financiare, IT și altele	România
Asociația Română pentru Relația cu Investitorii	20,00%	NAE	Reprezentare publică	România

*) Tratamentul contabil al consolidării:

FC Filială consolidată integral

AE Entitate asociată, punere în echivalență

NC Filială neconsolidată (companii nesemnificative din punctul de vedere al situațiilor financiare consolidate, atât din punct de vedere individual cât și agregat)

NAE Alte investiții, înregistrate la costul de achiziție (entități asociate, având o importanță redusă din punct de vedere al activelor și profiturilor în cadrul situațiilor financiare consolidate).

Filiala neconsolidată Solar Jiu S.R.L. a fost radiată în cursul anului 2014.

Filialele neconsolidate au un volum foarte redus al activității; vânzările totale, profiturile/ pierderile nete și capitalurile proprii ale acestor companii reprezintă mai puțin de 1% din sumele totale consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

31. INFORMAȚII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE

a) Împrumuturi trase și rambursate

În cursul anului 2014, Grupul OMV Petrom a tras împrumuturi în sumă de 604,36 milioane RON (2013: 0,63 milioane RON) și a rambursat împrumuturi în sumă de 179,17 milioane RON (2013: 825,73 milioane RON) și obligații de leasing financiar în sumă de 27,70 milioane RON (2013: 12,24 milioane RON).

b) Investiții și alte active financiare

În cursul anului 2014, Grupul OMV Petrom nu a achiziționat nicio filială. Cu toate acestea, o nouă entitate asociată a fost înființată în 2014, OMV Petrom Global Solutions S.R.L., în care OMV Petrom S.A. deține o participație de 25,00%, ceea ce a generat o ieșire de numerar în valoare de 45,24 milioane RON. OMV Petrom Global Solutions S.R.L. este un centru de servicii care oferă soluții de suport multiple exclusiv companiilor din Grupul OMV. Entitatea este contabilizată în situațiile financiare consolidate ale Grupului folosind metoda punerii în echivalență, iar interesul Grupului în rezultatul anului înregistrat de entitatea asociată este prezentat în nota 8.

În cursul anului 2014, OMV Petrom a plătit 0,12 milioane RON în vederea creșterii capitalului social al OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH. La nivelul Grupului OMV Petrom nu a fost niciun impact asupra fluxurilor de trezorerie din această tranzacție.

În cursul anului 2014, OMV Petrom a plătit 0,04 milioane RON în vederea creșterii capitalului social al Solar Jiu S.R.L., înainte de radiere.

În cursul anului 2013, Grupul a achiziționat de la OMV Exploration & Production GmbH un procent de 100% în două companii noi: OMV Petrom Ukraine E&P GmbH și OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH. OMV Petrom a plătit o sumă totală de 198,36 milioane RON (echivalentul a 44,52 milioane EUR), reprezentând exact numerarul deținut de aceste companii la momentul achiziției. Prin urmare, la nivelul Grupului OMV Petrom nu există niciun impact net de ieșire de numerar din aceste achiziții.

În cursul anului 2013, OMV Petrom a plătit în numerar suma de 0,10 de milioane RON pentru capitalul social al filialei neconsolidate, Solar Jiu S.R.L..

c) Vânzarea de companii din Grup

Entități asociate

Pe data de 31 iulie 2014, OMV Petrom a vândut către GDF SUEZ Energy Romania S.A. participația de 28,59% deținută în Congaz S.A, companie de distribuție și furnizare a gazelor, care nu făcea obiectul activității de bază a OMV Petrom.

Interesul OMV Petrom în activele nete ale entității asociate la data vânzării

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Active imobilizate	50,57	-
Active circulante	15,90	-
Datorii curente	(20,69)	-
Interesul în activele nete vândute	45,78	-

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

31. INFORMAȚII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE (continuare)

Câștig / (Pierdere) din vânzarea entității asociate

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Interesul în încasările din vânzare	43,52	-
Interesul în activele nete vândute	(45,78)	-
Pierdere din vânzarea entității asociate	(2,26)	-

Numerar net generat de vânzarea entității asociate

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Preț net primit în numerar și echivalente de numerar	43,52	-
Numerar net generat de vânzarea entității asociate	43,52	-

Filiale

În cursul anului 2014, Grupul OMV Petrom nu a vândut nicio filială consolidată. Grupul a radiat Solar Jiu S.R.L., filială neconsolidată, rezultând o pierdere în sumă de 0,14 milioane RON.

În cursul anului 2014, OMV Petrom a încasat suma de 15,99 milioane RON, rămasă de primit în urma vânzării Petrom Distribuție Gaze în 2013.

În cursul anului 2013, Grupul OMV Petrom a vândut două filiale: Petrom LPG S.A. din cadrul segmentului R&M și Petrom Distribuție Gaze S.R.L. din cadrul segmentului G&E.

Activele nete aferente filialelor la data vânzării

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Active imobilizate		
Imobilizări necorporale	-	1,27
Imobilizări corporale	-	69,11
Active circulante		
Stocuri	-	21,99
Creanțe comerciale	-	42,85
Alte active financiare pe termen scurt	-	39,56
Alte active pe termen scurt	-	1,35
Numerar și echivalente de numerar	-	36,48
Active privind impozitul pe profit amânat	-	12,25
Datorii		
Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare pe termen lung	-	(7,70)
Alte datorii financiare pe termen lung	-	(49,07)
Datorii comerciale	-	(34,31)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	-	(3,46)
Datorii cu impozitul pe profit curent	-	(0,09)
Alte provizioane și obligații cu dezafectarea pe termen scurt	-	(1,90)
Alte datorii pe termen scurt	-	(11,38)
Active nete vândute	-	116,95

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

31. INFORMAȚII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE (continuare)

Câștig / (Pierdere) din vânzarea de filiale

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Încasări din vânzarea filialelor	-	116,02
Active nete vândute	-	(116,95)
Pierdere din vânzarea de filiale	-	(0,93)

Numerar net generat de vânzarea filialelor

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Preț net primit în numerar și echivalente de numerar	-	100,04
Minus soldurile numerarului și echivalentelor de numerar cedate	-	(36,48)
Numerar net generat de vânzarea filialelor	-	63,56
Minus avans primit în anul 2012 pentru Petrom LPG S.A.	-	(9,82)
Plus încasare aferentă vânzării Petrom Distribuție Gaze S.R.L. în 2013	15,99	-
Numerar net generat de vânzarea filialelor	15,99	53,74

d) Transferul de activitate

În iulie 2014, OMV Petrom a transferat activitățile curente ale centrului de servicii IT și financiare în entitatea juridică asociată nou înființată, OMV Petrom Global Solutions S.R.L.

Activele nete la data transferului

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Imobilizări corporale și necorporale	122,42	-
Cheltuieli în avans	21,85	-
Alte active curente	0,41	-
Provizioane	(30,92)	-
Alte datorii pe termen lung	(0,74)	-
Datorii pe termen scurt	(9,78)	-
Activele nete transferate	103,24	-

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

31. INFORMAȚII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE (continuare)

Câștig / (Pierdere) din transferul de activitate	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Încasări din transferul de activitate	173,36	-
Câștigul derecunoscut din transferul de activitate	(17,53)	
Active nete transferate	(103,24)	-
Câștig din transferul de activitate	52,59	-
Numerar net generat de transferul de activitate		
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Preț net primit în numerar și echivalente de numerar	173,36	-
Numerar net generat de transferul de activitate	173,36	-

e) Flux de numerar aferent activității de explorare

Ieșirile de numerar legate de activitățile de explorare efectuate de către Grupul OMV Petrom pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 sunt de 1.018,02 milioane RON (2013: 416,20 milioane RON), din care suma de 102,22 milioane RON este aferentă activităților operaționale (2013: 313,13 milioane RON), iar suma de 915,80 milioane RON reprezintă ieșiri de numerar pentru investiții aferente activităților de explorare (2013: 103,07 milioane RON).

32. VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI A DATORILOR FINANCIARE

Estimările valorii juste la data raportării, discutate în cele ce urmează, se bazează în mod normal pe informațiile de piață disponibile. Valoarea justă a altor active financiare, titluri și investiții este calculată în principal pornind de la prețurile de piață cotate. Atunci când asemenea cotații sau prețuri nu sunt disponibile și nici valoarea actualizată nu poate fi stabilită, determinarea valorii juste nu este fezabilă.

Valoarea contabilă a creanțelor și altor active, numerarului, cecurilor și sumelor din conturile bancare reprezintă o evaluare rezonabilă a valorii lor juste, având în vedere că activele respective au scadența mai mică decât un an.

Valoarea justă a datoriilor financiare pentru care nu sunt disponibile prețuri de piață, a fost determinată prin actualizarea fluxurilor viitoare de numerar folosind rata dobânzii pentru datorii cu scadențe similare în vigoare la data raportării (nivelul 2 ierarhic).

Valoarea contabilă a provizioanelor pentru taxe și a altor provizioane pe termen scurt este aceeași cu valoarea lor justă. Valoarea justă a provizioanelor pe termen lung se consideră că nu diferă în mod semnificativ de valoarea lor contabilă.

Valoarea contabilă a altor datorii este aceeași cu valoarea lor justă, întrucât au scadența în special pe termen scurt. Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate corespunde valorii lor de piață.

Următorul sumar evidențiază instrumentele financiare (active și datorii) recunoscute la valoarea justă. În conformitate cu IFRS 13, nivelurile individuale sunt definite după cum urmează:

Nivelul 1: Utilizând prețurile cotate de pe piață pentru aceleași active sau datorii.

Nivelul 2: Utilizând informații despre activ sau datorie, altele decât prețurile cotate, identificabile fie direct (ca prețuri) fie indirect (derivate din prețuri).

Nivelul 3: Utilizând informații despre activ sau datorie care nu provin din date de pe piață identificabile, cum sunt prețurile, dar provin din modele interne sau alte metode de evaluare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

32. VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI A DATORIILOR FINANCIARE (continuare)

Ierarhia valorii juste pentru instrumente financiare derivate la 31 decembrie 2014

	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Instrumente financiare derivate sub formă de instrumente financiare de acoperire împotriva riscurilor	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate (activ net)	-	3,24	-	3,24
Total	-	3,24	-	3,24

Ierarhia valorii juste pentru instrumente financiare derivate la 31 decembrie 2013

	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Instrumente financiare derivate sub formă de instrumente financiare de acoperire împotriva riscurilor	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate (activ net)	-	3,26	-	3,26
Total	-	3,26	-	3,26

Datoriile financiare a căror valoare justă diferă de valoarea contabilă la 31 decembrie 2014, respectiv la 31 decembrie 2013 (Nivelul 2 – informații identificabile), precum și diferențele respective sunt prezentate în tabelul de mai jos:

31 decembrie 2014

Datorii financiare	<u>Valoare justă</u>	<u>Valoare contabilă</u>	<u>Diferență</u>
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.826,83	1.862,63	(35,80)
Datorii privind leasingul financiar	295,50	295,75	(0,25)
Total	2.122,33	2.158,38	(36,05)

31 decembrie 2013

Datorii financiare	<u>Valoare justă</u>	<u>Valoare contabilă</u>	<u>Diferență</u>
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.411,13	1.442,77	(31,64)
Datorii privind leasingul financiar	310,89	297,74	13,15
Total	1.722,02	1.740,51	(18,49)

Valorile juste ale acestor datorii financiare au fost calculate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare utilizând rate ale dobânzii în vigoare la data raportării, pentru active și datorii similare, cu scadențe similare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

33. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Angajamente

La 31 decembrie 2014, angajamentele totale asumate de către Grupul OMV Petrom pentru investiții au fost în sumă de 1.412,32 milioane RON (2013: 1.088,31 milioane RON), din care 1.284,50 milioane RON sunt aferente imobilizărilor corporale (2013: 1.027,92 milioane RON) și 127,82 milioane RON sunt aferente imobilizărilor necorporale (2013: 60,39 milioane RON). Grupul are angajamente suplimentare în legătură cu aranjamentele în comun. Pentru detalii, a se vedea nota 34.

Litigii

Politica Grupului este de a constitui provizioane pentru litigiile care probabil vor genera obligații. Managementul consideră că litigiile neacoperite de asigurări sau provizioane nu vor avea un impact semnificativ asupra poziției financiare a Grupului OMV Petrom. Facilitățile de producție și proprietățile tuturor companiilor din Grupul OMV Petrom sunt subiectul unei varietăți de legi și reglementări cu privire la protecția mediului; provizioanele sunt constituite pentru obligațiile probabile ce rezultă din aplicarea măsurilor de protecție a mediului. Managementul consideră că respectarea reglementărilor curente, precum și a unor reglementări viitoare mai stricte, nu va avea un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor.

Datorii contingente

Grupul OMV Petrom are datorii contingente reprezentând garanții de bună execuție în sumă de 25,23 milioane RON la 31 decembrie 2014 (2013: 28,70 milioane RON).

34. INTERESE ÎN ARANJAMENTE ÎN COMUN

OMV Petrom S.A. a încheiat un contract cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited ("Exxon") în scopul de a explora și dezvolta blocul de mare adâncime Neptun din Marea Neagră și are un interes de participare de 50%. Începând cu august 2011, ExxonMobil a fost desemnat operator (anterior OMV Petrom S.A. a fost operator).

OMV Petrom S.A. a încheiat un contract cu Hunt Oil Company of Romania SRL ("Hunt") în scopul de a explora și dezvolta blocurile de pe uscat Adjud și Urziceni Est și are un interes de participare de 50%. Începând cu octombrie 2013, Hunt a fost desemnat operator (anterior OMV Petrom S.A. a fost operator).

În cursul anului 2013, OMV Petrom S.A. a încheiat patru contracte cu Repsol în scopul de a explora și dezvolta patru blocuri de pe uscat (Băicoi V, Târgoviște VI, Pitești XII și Târgu Jiu XIV) pentru zona cu adâncime mai mare de 2.500 - 3.000 m și are un interes de participare de 51%. OMV Petrom S.A. a fost desemnat operator.

În cursul anului 2012, OMV Petrom S.A. a semnat un contract de transfer cu ExxonMobil, Sterling Resources Ltd. și Petro Ventures Europe B.V. pentru achiziția drepturilor de explorare și producție de hidrocarburi din porțiunea de apă adâncă a perimetrului Midia XV ("Midia Deep"). În urma finalizării contractului de transfer în cursul anului 2014, cotele de participare în perimetrul Midia Deep sunt: ExxonMobil 42,5%, OMV Petrom 42,5% și Gas Plus 15%, iar ExxonMobil va fi operatorul operațiunilor petroliere.

Activitățile desfășurate în comun menționate mai sus sunt clasificate ca și operațiuni în comun în conformitate cu IFRS 11.

Angajamentele OMV Petrom S.A. aferente acestor operațiuni sunt în sumă de 235,11 milioane RON la 31 decembrie 2014 (2013: 541,59 milioane RON), în principal referitoare la activitățile de foraj offshore.

35. GESTIONAREA RISCURILOR

Gestionarea riscului de capital

Grupul OMV Petrom gestionează în mod constant capitalul astfel încât să se asigure că entitățile din cadrul Grupului vor fi structurate în mod optim în raport cu expunerea lor la riscuri în vederea maximizării câștigului acționarilor. Structura capitalului în cadrul Grupului OMV Petrom este formată din capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă (incluzând capital social, rezerve și rezultat reportat așa cum este prezentat în "Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii") și din datorii (care includ împrumuturile pe termen scurt și lung prezentate în nota 15). Gestionarea riscului de capital este parte integrantă din administrarea afacerii în cadrul Grupului OMV Petrom și se raportează la revizuirea continuă a gradului de îndatorare a Grupului.

Gradul de îndatorare al Grupului OMV Petrom calculat ca datorie netă/(capitaluri proprii)*100 a fost 3% la 31 decembrie 2014 (2013: 1%) arătând o expunere în creștere la riscul de îndatorare. Datoria netă este calculată ca împrumuturi purtătoare de dobândă, incluzând datoria privind leasingul financiar, minus numerar și echivalente de numerar.

Managementul Grupului OMV Petrom revizuieste cu regularitate structura capitalului precum și rapoartele legate de riscurile aferente Grupului. Revizuirea acoperă inclusiv costul capitalului și riscurile asociate cu fiecare categorie de capital.

Politici contabile semnificative

Detaliile aferente politicilor și metodelor contabile semnificative adoptate, inclusiv criteriile de recunoaștere, bazele de măsurare și bazele pe care veniturile și cheltuielile sunt recunoscute pentru fiecare clasă de active și datorii financiare și instrumente de capital sunt prezentate în nota 4 la situațiile financiare.

Obiectivele și politicile gestionării riscului financiar

Obiectivul departamentului de Management al Riscului din cadrul Grupului OMV Petrom este de a asigura valoare economică adăugată pozitivă pe un orizont de timp mediu prin intermediul gestionării riscurilor asociate cu fluxurile de numerar la care este expus Grupul, în limitele apetitului pentru risc. Riscurile operaționale de tip eveniment cu potențial ridicat sunt monitorizate specific.

Departamentul de Management al riscurilor raportează de două ori pe an către Directoratul OMV Petrom și către Comitetul de Audit al Consiliului de Supraveghere situația generală a profilului de risc al Grupului OMV Petrom pe un orizont de timp mediu, precum și activitățile și inițiativele de management al riscurilor desfășurate în vederea reducerii expunerii Grupului la riscuri.

Expunerile la risc și acțiunile întreprinse

Departamentul de Management al riscurilor al OMV Petrom realizează o coordonare centralizată a procesului Sistemul de management al riscurilor la nivelul întreprinderii (EWRM – „Enterprise Wide Risk Management”) în cadrul căruia urmărește în mod activ identificarea, analiza, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative (de piață și financiare, operaționale și strategice) cu scopul de a reduce impactul acestora asupra fluxului de trezorerie până la un nivel acceptabil agreat ca și apetit pentru risc.

Departamentul de Management al riscurilor monitorizează și gestionează toate riscurile semnificative din cadrul Grupului OMV Petrom folosind un proces integrat în conformitate cu standardului EWRM ISO 31000, prin rapoarte interne de risc și evaluări periodice care analizează gradele de expunere la riscuri semnificative, precum și impactul acestora asupra fluxului de trezorerie în comparație cu apetitul pentru risc.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

35. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Dincolo de gradul de expunere operațională și strategică, categoria riscul de piață și financiar are o pondere semnificativă în portofoliu de riscuri al Grupului OMV Petrom, fiind gestionată cu diligență sporită - următoarele riscuri fiind incluse în categoria riscului de piață și financiar: riscul valutar, riscul de rată a dobânzii, riscul de credit, riscul de piață și riscul de lichiditate.

În ceea ce privește acțiunile întreprinse, orice risc care atinge un nivel semnificativ sau este sensibil la apetitul pentru risc, dezvoltându-se în mod rapid, este monitorizat și sunt întreprinse acțiuni. În aceste cazuri individuale sunt propuse acțiuni specifice, aprobate și implementate imediat în vederea reducerii gradului de expunere la un nivel acceptabil.

Riscul de preț al mărfurilor

Activitățile Grupului OMV Petrom sunt expuse în mod normal riscurilor de piață datorită volatilității prețului care se reflectă în fluxul de trezorerie generat din activitățile de producție, rafinare și marketing, precum și din activitățile din domeniul țiteiului, produselor petroliere, gazelor și electricității. Riscul de piață are o importanță strategică în cadrul portofoliului de riscuri din cadrul Grupului OMV Petrom și în cadrul lichidității pe termen mediu a companiei. Riscurile aferente prețului de pe piața bunurilor aparținând Grupului OMV Petrom sunt analizate în detaliu, cuantificate, evaluate și diminuate atunci când este cazul în vederea obținerii impactelor previzionate conform obiectivelor pe termen mediu ale Grupului OMV Petrom.

Instrumentele financiare pot fi folosite după caz, pentru acoperirea împotriva principalelor riscuri specifice industriei, asociate cu volatilitatea prețului la țitei, cum ar fi impactul negativ semnificativ al scăderii prețului țiteiului asupra fluxurilor de trezorerie. În 2014, nu au fost folosite instrumente financiare pentru acoperirea riscurilor de preț al mărfurilor.

Gestionarea riscului de monedă străină

Deoarece Grupul OMV Petrom operează în mai multe țări și în diferite valute, sunt analizate activitățile specifice industriei și riscurile valutare corespunzătoare acestora. Grupul OMV Petrom este în principal expus la modificarea cursului de schimb al dolarului american și al Euro față de leul românesc. Alte valute au doar un efect limitat asupra fluxului de numerar și asupra profitului înainte de dobânzi și impozitare.

Analiza de sensibilitate a valutei

Valorile contabile ale activelor și datoriilor denominate în valută ale entităților din Grupul OMV Petrom la data de raportare sunt după cum urmează:

	Active		Datorii	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
Mii USD	468.260	616.894	129.219	26.720
Mii EUR	92.087	155.397	437.717	440.822

Riscul de conversie apare la consolidarea filialelor ale căror situații financiare sunt întocmite în alte monede decât leul românesc dar și din consolidarea activelor și datoriilor denominate în valută. Activele și datoriile în valută sunt cele care rezultă din tranzacții denominate în alte valute decât monedele funcționale ale companiilor din Grupul OMV Petrom. Cea mai importantă expunere rezultă din modificările cursului de schimb al dolarului american și al Euro față de leul românesc.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

35. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Următorul tabel detaliază sensibilitatea Grupului OMV Petrom la o creștere sau scădere cu 10% a cursului de schimb al EUR și USD față de monedele relevante. Analiza de sensibilitate cuprinde numai elementele monetare denumite în valută, în sold la data raportării, și ajustează evaluarea lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare cu 10% a cursurilor de schimb valutare. O sumă pozitivă în tabelul de mai jos arată o creștere în rezultatul global total generată de o variație în cursul de schimb de 10% și o sumă negativă indică o scădere în rezultatul global total cu aceeași valoare.

+10% creștere în cursul de schimb al monedelor străine

	<u>Impact mii USD (i)</u>		<u>Impact mii EUR (ii)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Profit/ (pierdere)	6.841	42.379	(34.563)	(28.543)
Rezultatul global	27.063	16.638	-	-

-10% scădere în cursul de schimb al monedelor străine

	<u>Impact mii USD (i)</u>		<u>Impact mii EUR (ii)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Profit/ (pierdere)	(6.841)	(42.379)	34.563	28.543
Rezultatul global	(27.063)	(16.638)	-	-

(i) Acest impact este în principal aferent expunerii în legătură cu împrumuturile denumite în USD (parțial rambursate în cursul anului) și cu datoriile comerciale mai mari referitoare la activitățile de investiții.

(ii) Acest impact este în principal aferent expunerii în legătură cu împrumuturile denumite în EUR la sfârșitul anului.

Analiza de sensibilitate a riscului valutar inerent, prezentată mai sus, arată expunerea la riscul de conversie de la sfârșitul anului; cu toate acestea, expunerea din cursul anului este în permanență monitorizată și gestionată de către Grupul OMV Petrom.

Gestionarea riscului de rată a dobânzii

În vederea gestionării riscului de rată a dobânzii, datoriile Grupului OMV Petrom sunt analizate prin prisma ratelor fixe și variabile de îndatorare, a valurilor și a scadențelor.

Analiza de sensibilitate de mai jos a fost determinată pe baza expunerii la rate ale dobânzii la data raportării. Pentru datoriile cu rate variabile, analiza este efectuată presupunând că suma în sold la data raportării a fost în sold pe parcursul întregului an. O creștere sau o scădere de 1% reprezintă estimarea managementului aferentă unei modificări rezonabile posibilă a ratelor dobânzii (celelalte variabile rămânând constante).

Analiza aferentă de modificare a riscului ratei dobânzii

Împrumuturi cu rată variabilă:	Sold la		Efectul modificării de 1% în rata dobânzii	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013
	Împrumuturi pe termen scurt	263,15	181,12	2,63
Împrumuturi pe termen lung	1.604,91	1.262,51	16,05	12,63

În 2014, din analiza de risc internă nu a reieșit necesitatea acoperirii riscului privind rata dobânzii. Prin urmare, nu au fost folosite instrumente financiare pentru acoperirea riscului de rată a dobânzii.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2014
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

35. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Gestionarea riscului de credit

Riscul de credit se referă la riscul că un partener de afaceri nu va reuși să își îndeplinească obligațiile contractuale generând o pierdere financiară pentru Grupul OMV Petrom. Riscul de credit aferent celor mai importanți parteneri este evaluat, monitorizat și gestionat la nivelul Grupului OMV Petrom folosind limite predefinite pentru anumite țări, bănci și parteneri de afaceri. Pe baza bonității, clienților le sunt alocate expunerile maxime permise din punctul de vedere al limitelor de credit (sume și scadențe), iar analiza de bonitate, precum și limitele admise sunt revizuite periodic. O parte a limitelor de credit este asigurată pentru toți partenerii de afaceri, în funcție de categoria de lichiditate, prin intermediul titlurilor de lichiditate contractuale, precum scrisori de garanție bancară, asigurare a creditului și alte instrumente. Procedurile privind monitorizarea limitei de credit sunt definite prin reglementări exacte.

Grupul OMV Petrom nu are nicio expunere semnificativă la riscul de credit față de un singur partener sau grup de parteneri având caracteristici similare. Grupul OMV Petrom definește partenerii ca având caracteristici similare dacă aceștia sunt părți afiliate.

Gestionarea riscului de lichiditate

În scopul evaluării riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie (intrări și ieșiri) operaționale și financiare bugetate în Grupul OMV Petrom sunt monitorizate și analizate lunar în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate. Analiza furnizează baza pentru deciziile de finanțare și angajamentele de investiții. Rezerve de lichiditate sub forma liniilor de credit angajate sunt constituite pentru a asigura în orice moment solvabilitatea și flexibilitatea financiară necesare Grupului OMV Petrom. Scadența datoriiilor financiare ale Grupului este prezentată în nota 16.

36. EVENIMENTE ULTERIOARE

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

Aceste situații financiare consolidate, de la pagina 3 la pagina 73, care cuprind situația consolidată a poziției financiare, situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii, situația consolidată a fluxurilor de trezorerie și notele la situațiile financiare consolidate au fost aprobate la data de 24 martie 2015.

Dna. Mariana Gheorghe
Director General Executiv

DI. Andreas Matje
Director Financiar

DI. Gabriel Selischi
Membru Directorat,

DI. Cristian Secoșan
Membru Directorat,
Gaze & Energie

DI. Neil Morgan
Membru Directorat,
Rafinare & Marketing

Dna. Alina Popa
Director Departament Financiar

DI. Eduard Petrescu
Șef Departament

S.C. OMV PETROM S.A.
SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA
31 DECEMBRIE 2013

ÎNTOCMITE ÎN CONFORMITATE CU STANDARDELE
INTERNAȚIONALE DE RAPORTARE FINANCIARĂ,
ADOPTATE DE CĂTRE UNIUNEA EUROPEANĂ
ȘI RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

CUPRINS	PAGINA
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 - 2
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	3 - 4
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR	5
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL	6
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7 - 8
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE	9
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE	10 - 67

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către acționarii S.C. OMV Petrom S.A.

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății OMV Petrom S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2013, situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a mișcărilor în capitalurile proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea are responsabilitatea întocmirii și prezentării fidele a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare consolidate. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate, pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare consolidate luate în ansamblul lor.
5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate oferă o imagine fidelă și justă a poziției financiare a OMV Petrom S.A. și a filialelor sale la data de 31 decembrie 2013, ca și asupra performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de către Uniunea Europeană.

Raport asupra altor cerințe legale și de reglementare

În conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1286/2012, articolul nr. 30 punctul c) din capitolul III, noi am citit Raportul Directoratului. Raportul Directoratului nu face parte din situațiile financiare consolidate. În Raportul Directoratului noi nu am identificat informații financiare care să nu fie în mod semnificativ în conformitate cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2013, atașate.

În numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
Nr. 77/ 15 august 2001

Numele semnatarului: Bogdan Ion



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
Nr. 1565/ 29 iulie 2004

București, România
25 martie 2014



Numele semnatarului: Anamaria Cora

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
Nr. 1593/ 16 august 2005

București, România
25 martie 2014

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013

(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
ACTIVE			
Imobilizări necorporale	5	814,73	966,51
Imobilizări corporale	6	30.659,38	28.512,59
Investiții în entități asociate	7	42,71	39,44
Alte active financiare	8	2.143,45	2.357,23
Alte active	9	22,34	34,72
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	17	<u>877,28</u>	<u>866,16</u>
Active imobilizate		<u>34.559,89</u>	<u>32.776,65</u>
Stocuri	10	1.996,29	2.250,54
Creanțe comerciale	8	1.429,24	1.968,09
Alte active financiare	8	302,67	98,93
Alte active	9	314,67	210,82
Numerar și echivalente de numerar		<u>1.408,24</u>	<u>666,65</u>
Active circulante		<u>5.451,11</u>	<u>5.195,03</u>
Active deținute pentru vânzare	11	<u>35,87</u>	<u>172,94</u>
Total active		<u>40.046,87</u>	<u>38.144,62</u>
CAPITALURI PROPRII ȘI DATORII			
Capital social	12	5.664,41	18.983,37
Rezerve		<u>21.006,10</u>	<u>4.454,90</u>
Capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă		<u>26.670,51</u>	<u>23.438,27</u>
Interes minoritar		<u>(28,83)</u>	<u>(32,93)</u>
Total capitaluri proprii		<u>26.641,68</u>	<u>23.405,34</u>
Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare	13	303,95	241,33
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	14	1.253,73	1.717,05
Provizioane privind obligațiile cu dezafectarea și restaurarea	13	5.778,13	5.866,10
Alte provizioane	13	601,80	644,88
Alte datorii financiare	15	289,28	168,29
Datorii privind impozitul pe profit amânat	17	<u>11,05</u>	<u>8,24</u>
Datorii pe termen lung		<u>8.237,94</u>	<u>8.645,89</u>

Notele de la pagina 10 la 67 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

**S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
LA 31 DECEMBRIE 2013**

(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Furnizori și alte datorii asimilate	15	2.958,26	2.880,08
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	14	189,04	524,64
Datorii cu impozitul pe profit curent		258,76	261,21
Alte provizioane și obligații cu dezafectarea	13	651,84	1.210,27
Alte datorii financiare	15	318,87	360,85
Alte datorii	16	790,37	764,96
Datorii curente		5.167,14	6.002,01
Datorii asociate cu activele imobilizate deținute pentru vânzare	11	0,11	91,38
Total capitaluri proprii și datorii		40.046,87	38.144,62

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate astăzi, 25 martie 2014.



Dna. Mariana Gheorghe
Director General
Executiv



Dl. Andreas Matje
Director Financiar



Dl. Gabriel Selischi
Membru Directorat,
E&P



Dl. Cristian Secoșan
Membru Directorat,
Gaze & Energie



Dl. Neil Morgan
Membru Directorat,
Rafinare & Marketing



Dna. Alina Popa
Director Departament Financiar



Dl. Eduard Petrescu
Șef Departament
Raportare Financiară

Notele de la pagina 10 la 67 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Venituri din vânzări	26	24.185,22	26.258,13
Cheltuieli directe de distribuție		(646,20)	(696,04)
Costul vânzărilor		(15.484,69)	(17.305,65)
Marja brută		8.054,33	8.256,44
Alte venituri de exploatare	18	298,26	186,58
Cheltuieli de distribuție		(1.090,38)	(1.172,77)
Cheltuieli administrative		(193,56)	(242,12)
Cheltuieli de explorare		(423,45)	(327,72)
Alte cheltuieli de exploatare	19	(687,34)	(1.038,41)
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)		5.957,86	5.662,00
Venituri aferente entităților asociate	21	4,40	2,18
Venituri din dobânzi	22	205,90	59,86
Cheltuieli cu dobânzile	22	(360,20)	(825,59)
Alte venituri și cheltuieli financiare	23	(109,36)	(72,19)
Rezultatul financiar net		(259,26)	(835,74)
Profit din activitatea curentă		5.698,60	4.826,26
Cheltuieli cu impozitul pe profit	24	(874,56)	(880,16)
Profit net al anului		4.824,04	3.946,10
repartizabil acționarilor societății-mamă		4.820,85	3.953,31
repartizabil interesului minoritar		3,19	(7,21)
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat în RON	25	0,0851	0,0698

Aceste situații financiare consolidate au fost aprobate astăzi, 25 martie 2014.



Dna. Mariana Gheorghe
Director General
Executiv



Dl. Andreas Matje
Director Financiar



Dl. Gabriel Selischi
Membru Directorat, E&P



Dl. Cristian Secoșan
Membru Directorat,
Gaze & Energie



Dl. Neil Morgan
Membru Directorat,
Rafinare & Marketing



Dna. Alina Popa
Director Departament Financiar



Dl. Eduard Petrescu
Șef Departament
Raportare Financiară

Notele de la pagina 10 la 67 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A REZULTATULUI GLOBAL
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
Profit net al anului	4.824,04	3.946,10
Diferențe de curs valutar din conversia operațiunilor în străinătate	(4,36)	3,79
Câștiguri / (pierderi) nerealizate din instrumentele de acoperire împotriva riscurilor	-	(249,69)
(Câștiguri) / pierderi din instrumentele de acoperire împotriva riscurilor, realizate în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor	-	401,58
Totalul elementelor care pot fi reclassificate ("reciclate") ulterior în cadrul situației veniturilor și cheltuielilor	(4,36)	155,68
Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global	2,73	(25,61)
Situația rezultatului global al anului, netă de impozitul pe profit	(1,63)	130,07
Rezultatul global total al anului	4.822,41	4.076,17
repartizabil acționarilor societății-mamă	4.818,27	4.083,30
repartizabil interesului minoritar	4,14	(7,13)

Notele de la pagina 10 la 67 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Capital social	Rezultatul reportat	Rezerva aferentă contractelor de acoperire a riscurilor de trezorerie	Rezerva din diferențe de curs valutar	Alte rezerve	Acțiuni proprii	Acționarii OMV Petrom	Interes minoritar	Capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2013	18.983,37	4.396,08	-	60,91	(2,07)	(0,02)	23.438,27	(32,93)	23.405,34
Profitul net al anului	-	4.820,85	-	-	-	-	4.820,85	3,19	4.824,04
Situația rezultatului global al anului	-	-	-	11,72	(14,30)	-	(2,58)	0,95	(1,63)
Rezultatul global total al anului	-	4.820,85	-	11,72	(14,30)	-	4.818,27	4,14	4.822,41
Dividende distribuite	-	(1.586,03)	-	-	-	-	(1.586,03)	(0,03)	(1.586,06)
Ajustări ale capitalului social și ale rezultatului reportat	(13.318,96)	13.318,96	-	-	-	-	-	-	-
Modificări ale interesului minoritar și alte elemente	-	50,82	-	-	(50,82)	-	-	(0,01)	(0,01)
Sold la 31 decembrie 2013	5.664,41	21.000,68	-	72,63	(67,19)	(0,02)	26.670,51	(28,83)	26.641,68

Notă: Pentru detalii privind rezervele, a se vedea nota 12.

Notele de la pagina 10 la 67 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	<u>Capital social</u>	<u>Rezultatul reportat</u>	<u>Rezerva aferentă contractelor de acoperire a riscurilor de trezorerie</u>	<u>Rezerva din diferențe de curs valutar</u>	<u>Alte rezerve</u>	<u>Acțiuni proprii</u>	<u>Acționarii OMV Petrom</u>	<u>Interes minoritar</u>	<u>Capitaluri proprii</u>
Sold la 1 ianuarie 2012	18.983,37	2.198,73	(127,59)	52,52	(4,61)	(0,02)	21.102,40	(25,79)	21.076,61
Profitul net al anului	-	3.953,31	-	-	-	-	3.953,31	(7,21)	3.946,10
Situația rezultatului global al anului	-	-	127,59	(4,49)	6,89	-	129,99	0,08	130,07
Rezultatul global total al anului	-	3.953,31	127,59	(4,49)	6,89	-	4.083,30	(7,13)	4.076,17
Dividende distribuite	-	(1.755,96)	-	-	-	-	(1.755,96)	(0,01)	(1.755,97)
Modificări ale interesului minoritar și alte elemente	-	-	-	12,88	(4,35)	-	8,53	-	8,53
Sold la 31 decembrie 2012	18.983,37	4.396,08	-	60,91	(2,07)	(0,02)	23.438,27	(32,93)	23.405,34

Notă: Pentru detalii privind rezervele, a se vedea nota 12.

Notele de la pagina 10 la 67 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

	Note	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Flux de trezorerie din activitatea de exploatare			
Profit înainte de impozitare		5.698,60	4.826,26
Ajustări pentru:			
Cheltuieli cu dobânzile și alte cheltuieli financiare	22, 23	138,10	361,39
Venituri din dobânzi	22	(82,32)	(38,86)
Mișcarea netă a provizioanelor și a ajustărilor de depreciere pentru:			
- Stocuri		(59,24)	31,33
- Creanțe		30,95	207,07
- Beneficii de pensionare și alte datorii similare		66,29	50,13
- Provizioane pentru dezafectare și restaurare		56,54	109,15
- Alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli		(154,85)	(625,04)
Efectul din actualizare / Pierderi din creanțe și alte elemente similare		0,56	263,54
Venituri din investiții în entități asociate	21	(3,27)	1,47
(Câștigul) / Pierderea din vânzarea de filiale	30	0,93	2,08
Efectul acoperirii împotriva riscurilor de trezorerie transferat prin situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor		-	83,94
(Câștigul) / Pierderea din cedarea activelor imobilizate	18, 19	(1,50)	74,38
Amortizare și ajustări de depreciere ale activelor imobilizate	5, 6, 20	3.354,72	2.852,22
Alte elemente fără impact asupra fluxurilor de trezorerie		48,25	32,75
Dobânzi primite		38,36	40,86
Dobânzi plătite		(102,54)	(108,65)
Impozit pe profit plătit		(904,74)	(985,70)
Trezoreria generată de activitatea de exploatare înainte de modificări ale capitalului circulant		8.124,84	7.178,32
(Creșterea) / Scăderea stocurilor		145,53	(25,46)
(Creșterea) / Scăderea creanțelor și a altor active		339,72	(161,54)
Creșterea / (Scăderea) datoriilor		(562,10)	194,12
Trezoreria netă generată de activitatea de exploatare		8.047,99	7.185,44
Flux de trezorerie din activitatea de investiții			
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale		(4.995,37)	(5.129,65)
Încasări din vânzarea de mijloace fixe		47,14	64,42
Achiziția / înființarea de filiale	30	(0,10)	-
Încasări din vânzarea entităților din grupul Petrom, mai puțin numerar și echivalente de numerar	30	53,74	9,92
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de investiții		(4.894,59)	(5.055,31)
Flux de trezorerie din activitatea de finanțare			
Rambursări nete aferente împrumuturilor	30	(837,34)	(478,15)
Dividende plătite		(1.574,31)	(1.741,39)
Trezoreria netă utilizată pentru activitatea de finanțare		(2.411,65)	(2.219,54)
Efectul modificării cursurilor de schimb asupra numerarului și echivalentelor de numerar		(0,16)	2,22
Creștere/(descreștere) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar		741,59	(87,19)
Numerar și echivalente de numerar la începutul anului		666,65	753,84
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul anului		1.408,24	666,65

Notele de la pagina 10 la 67 sunt parte integrantă a acestor situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

1. PRINCIPIILE LEGALE ȘI BAZELE DE ÎNTOCMIRE

OMV Petrom S.A. (Strada Coralilor, nr. 22, cod poștal 013329, București, România), desfășoară activități în următoarele segmente: Explorare și Producție (E&P), Gaze și Energie (G&E), Rafinare și Marketing (R&M) și este listată la Bursa de Valori București sub codul "SNP".

Structura acționariatului la 31 decembrie 2013 se prezintă după cum urmează:

	Procent
OMV Aktiengesellschaft	51,01%
Ministerul Economiei	20,64%
Fondul Proprietatea S.A.	18,99%
Persoane juridice și fizice	9,36%
Total	100,00%

Pe data de 17 mai 2013, Fondul Proprietatea S.A. a vândut 632.482.000 de acțiuni OMV Petrom S.A. pe Bursa de Valori București. Vânzarea a reprezentat 1,12% din numărul total de acțiuni OMV Petrom S.A.. Astfel, participația Fondului Proprietatea S.A. în OMV Petrom S.A. s-a diminuat de la 20,11% la sfârșitul anului 2012, la 18,99% la sfârșitul anului 2013.

Pe data de 15 noiembrie 2013, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), și-a vândut toate cele 918.216.049 acțiuni în OMV Petrom S.A. pe Bursa de Valori București. Vânzarea a reprezentat 1,62% din numărul total de acțiuni OMV Petrom S.A..

Prin urmare, participația persoanelor fizice și juridice a crescut la 9,36%.

Declarație de conformitate

Aceste situații financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), adoptate de către Uniunea Europeană (UE).

Ordinul Ministerului de Finanțe nr. 1121/2006 cere companiilor românești listate la bursă, precum OMV Petrom S.A. să întocmească situații financiare consolidate în conformitate cu IFRS, adoptate de către UE, începând cu anul 2007.

Bazele de întocmire

Situațiile financiare consolidate ale Grupului Petrom sunt prezentate în RON („leu românesc”), utilizând principiul de continuitate a activității. Toate sumele sunt prezentate în milioane, rotunjite la cele mai apropiate 2 zecimale. Situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe baza costului istoric, exceptând câteva elemente care au fost evaluate la valoare justă după cum este prezentat în nota 31.

Standardele și Interpretările valabile în perioada curentă

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercițiul financiar anterior, cu excepția următoarelor interpretări noi și amendamente la standardele și interpretările existente în prezent, emise de către Comisia Standardelor Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de către Uniunea Europeană, și care au intrat în vigoare în anul curent, fără a aduce modificări semnificative situațiilor financiare.

- IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (modificat) – prezentarea altor elemente ale rezultatului global
- Amendamente la IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară – împrumuturi guvernamentale
- IAS 19 Beneficiile angajaților (revizuit)
- IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare
- IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă
- IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate în faza de producție ale unei mine de suprafață
- Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 – 2011 care include modificări specifice la IAS 1, IAS 16, IAS 32 și IAS 34

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

1. PRINCIPIILE LEGALE ȘI BAZELE DE ÎNTOCMIRE (continuare)

Standarde și interpretări emise de IASB, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate în avans

La data aprobării acestor situații financiare, următoarele standarde, revizuirii și interpretări erau emise de IASB, fără să fie încă în vigoare și fără a fi fost adoptate mai devreme de către Grup:

- **IAS 27 Situații financiare individuale (revizuit)**
Pentru societățile care aplică IFRS adoptate de UE, standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Drept consecință a noilor standarde IFRS 10 și IFRS 12, prevederile rămase din IAS 27 se limitează la contabilitatea pentru filiale, entități controlate în comun și entități asociate în situațiile financiare individuale.
- **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație (revizuit)**
Pentru societățile care aplică IFRS adoptate de UE, standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.
- **IAS 32 Instrumente financiare: prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare**
Modificarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Aceste modificări clarifică interesul sintagmei „are în prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificările clarifică, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensație) care aplică mecanisme de decontare brută care nu sunt simultane.
- **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare și evaluare și modificările ulterioare efectuate asupra IFRS 9 și IFRS 7 – Data obligatorie a intrării în vigoare și prezentarea informațiilor privind tranziția; Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor și modificările IFRS 9, IFRS 7 și IAS 39**
IFRS 9, așa cum a fost emis, reflectă prima etapă a activității IASB de înlocuire a IAS 39 și se aplică clasificării și evaluării activelor financiare și a datoriilor financiare după cum sunt definite de IAS 39. Adoptarea primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificării și evaluării activelor financiare, dar nu va avea efect asupra clasificării și evaluării datoriilor financiare. În etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor și deprecierea activelor financiare. Pachetul ulterior de modificări emis în noiembrie 2013 inițiază cerințe contabile suplimentare pentru instrumentele financiare. Aceste modificări a) introduc o revizuire semnificativă a contabilității de acoperire împotriva riscurilor, care le va permite entităților să își prezinte mai bine în situațiile financiare activitățile de managementul riscurilor; b) permit ca modificările pentru abordarea aspectului denumit „credit propriu” care erau deja incluse în IFRS 9 Instrumente financiare să fie aplicate izolat, fără a fi necesară modificarea altor modalități de contabilizare a instrumentelor financiare; și c) elimină data de 1 ianuarie 2015 ca dată obligatorie de intrare în vigoare a IFRS 9, pentru a furniza suficient timp celor care întocmesc situațiile financiare să efectueze tranziția la noile cerințe. Acest standard și modificările ulterioare nu au fost încă adoptate de UE. Grupul va cuantifica potențiale efecte când standardul final, incluzând toate fazele, este emis.
- **IFRS 10 Situații financiare consolidate**
Pentru societățile care aplică IFRS adoptate de UE, standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 10 înlocuiește porțiunea din IAS 27 Situațiile financiare consolidate și individuale care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta abordează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

1. PRINCIPIILE LEGALE ȘI BAZELE DE ÎNTOCMIRE (continuare)

- **IFRS 11 Asocieri in participație**

Pentru societățile care aplică IFRS adoptate de UE, standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 11 înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC), aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență.

- **IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități**

Pentru societățile care aplică IFRS adoptate de UE, noul standard intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate neconsolidate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat.

- **IFRS 14 Conturi de amânare reglementate**

Standardul intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. IASB intenționează să analizeze problema largă a reglementării tarifelor și să publice un document de dezbatere a acestui subiect în 2014. În așteptarea rezultatelor acestui proiect extins cu privire la Activitățile cu Tarife Reglementate, IASB a decis să elaboreze IFRS 14 ca măsură provizorie. IFRS 14 permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS ca, la data adoptării standardelor, să continue să recunoască sumele aferente tarifelor reglementate în conformitate cu cerințele practicilor contabile general acceptate aplicate anterior. Totuși, pentru îmbunătățirea comparabilității în cazul entităților care aplică deja IFRS și care nu recunosc aceste sume, standardul prevede ca efectul reglementării tarifelor să fie prezentat separat de alte elemente. O entitate care întocmește deja situații financiare în conformitate cu IFRS nu este eligibilă pentru aplicarea standardului. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE.

- **IAS 36 Deprecierea activelor (modificat) – informații de furnizat privind valoarea recuperabilă a activelor de altă natură decât cele financiare**

Această modificare intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Aceste modificări elimină consecințele nedorite ale IFRS 13 asupra informațiilor de furnizat menționate în IAS 36. De asemenea, aceste modificări prevăd prezentarea valorilor recuperabile ale activelor sau ale unităților generatoare de numerar pentru care s-au recunoscut ori s-au reversat pierderi din depreciere în cursul perioadei.

- **IAS 39 Instrumente financiare (modificat): recunoaștere și evaluare – novarea instrumentelor financiare derivate și continuarea utilizării contabilității de acoperire împotriva riscurilor**

Această modificare intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Conform modificării, nu ar fi necesar să se renunțe la utilizarea contabilității de acoperire împotriva riscurilor, dacă s-a novat un instrument financiar derivat acoperit împotriva riscurilor, dacă se îndeplinesc anumite criterii. IASB a efectuat o modificare a IAS 39 cu domeniu de aplicare redus pentru a permite continuarea utilizării contabilității de acoperire împotriva riscurilor în anumite împrejurări în care contrapartida la un instrument de acoperire se modifică pentru a obține compensarea aceluși instrument.

- **IAS 19 Planurile de beneficii determinate (modificat): contribuțiile angajaților**

Modificarea intră în vigoare începând de la 1 iulie 2014. Modificarea se aplică contribuțiilor din partea angajaților sau terților în cadrul planurilor de beneficii determinate. Obiectivul modificării este acela de a simplifica operațiunile contabile privind contribuțiile care sunt independente de vechimea în muncă a angajaților, de exemplu, contribuțiile angajaților care sunt calculate conform unui procent fix din salariu. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

1. PRINCIPIILE LEGALE ȘI BAZELE DE ÎNTOCMIRE (continuare)

- **Interpretarea IFRIC 21: Impozitare**

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Comitetul de interpretare a standardelor a fost solicitat să analizeze modul în care o entitate ar trebui să contabilizeze datoriile pentru plata impozitelor impuse de autorități, altele decât impozitul pe profit, în cadrul situațiilor sale financiare. Această interpretare reprezintă o interpretare a IAS 37 Provizioane, datorii contingente și active contingente. IAS 37 stabilește criteriile pentru recunoașterea unei datorii, unul dintre acestea impunând ca o entitate să aibă o obligație actuală rezultată dintr-un eveniment trecut (cunoscut ca eveniment care obligă). Interpretarea clarifică faptul că un eveniment care obligă și care dă naștere unei datorii privind plata unui impozit, este acea activitate prevăzută în legislația relevantă, care determină plata unui impozit. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE.

- **Îmbunătățirile anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012 și Ciclul 2011 – 2013**, care intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2014, neadoptate încă de UE. Adoptarea mai devreme este permisă în toate cazurile, dacă acest fapt este specificat. Acest set de amendamente publicat ca parte a procesului de îmbunătățire anual, reprezintă o colecție de modificări specifice ale IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24, IAS 38 și IAS 40.

- **Îndrumare privind trecerea la IFRS (modificări ale IFRS 10, IFRS 11 și IFRS 12)**

Pentru societățile care aplică IFRS adoptate de UE, îndrumarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. IASB a emis modificări ale IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități. Modificările schimbă îndrumările privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactivă completă. Data aplicării inițiale este definită în IFRS 10 drept „începutul perioadei anuale de raportare în care IFRS 10 este aplicat pentru prima dată”. Evaluarea existenței controlului se efectuează la „data aplicării inițiale” și nu la începutul perioadei comparative. În cazul în care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 și IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustări retroactive. Totuși, dacă evaluarea controlului are aceleași rezultate, nu este necesară aplicarea retroactivă. Dacă se prezintă mai mult de o perioadă comparativă, se acordă scutiri suplimentare, prevăzând retratarea unei singure perioade. Din aceleași motive, IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asocieri în participație și IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS.

- **Entități de investiții (modificări ale IFRS 10, IFRS 12 și IAS 27)**

Interpretarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplică pentru un anumit tip de activități care se califică drept entități de investiții. IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru a se referi la o entitate al cărei obiect de activitate este de a efectua investiții cu scopul exclusiv de obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entități ar putea să includă organizații cu capital privat, organizații cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investiții și alte fonduri de investiții. Conform cerințelor IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, entitățile raportoare trebuiau să-și consolideze toate entitățile în care au investit și pe care le controlează (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute în IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze anumite filiale la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze. Modificarea prevede și cerințele de prezentare a informațiilor privind entitățile de investiții.

Grupul nu anticipează aplicarea în avans a acestor standarde și interpretări. Managementul este în curs de a evalua efectele potențiale ale aplicării pentru prima dată a acestor standarde în anii respectivi.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

1. PRINCIPIILE LEGALE ȘI BAZELE DE ÎNTOCMIRE (continuare)

Estimări, ipoteze și raționamente contabile semnificative

În vederea întocmirii situațiilor financiare, managementul companiei trebuie să utilizeze o serie de estimări, ipoteze și raționamente care influențează valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor, precum și valoarea sumelor raportate în notele la situațiile financiare și prezentarea datoriilor contingente. Estimările și raționamentele sunt evaluate continuu și se bazează pe experiența managementului și pe alți factori, printre care așteptările privind evenimente viitoare care sunt considerate rezonabile în circumstanțele respective. Cu toate acestea, incertitudinea aferentă acestor ipoteze și estimări poate genera rezultate diferite față de estimări și poate duce la ajustări semnificative ale valorii contabile a activelor sau datoriilor în perioadele viitoare.

Estimările și ipotezele sunt utilizate în special pentru următoarele elemente:

a) Rezervele minerale (rezervele de țiței și gaze) sunt estimate de către inginerii Grupului. Estimările sunt auditate de către auditori externi o dată la doi ani. Rezervele comerciale sunt determinate utilizând estimări ale hidrocarburilor existente, factorii de recuperare și prețurile viitoare ale țițeiului și gazelor.

Activele aferente producției de țiței și gaze sunt amortizate pe baza metodei unităților de producție la o rată calculată prin referință fie la rezervele dovedite totale, fie la rezervele dovedite dezvoltate (a se vedea mai jos politica contabilă de amortizare și depreciere), determinate așa cum s-a prezentat mai sus. Valoarea contabilă a activelor aferente producției de țiței și gaze la 31 decembrie 2013 este prezentată în nota 6.

Nivelul rezervelor comerciale estimate este, de asemenea, un factor important în evaluarea deprecierei valorii contabile a oricărui activ de dezvoltare și producție al Grupului.

b) Activitățile de bază ale Grupului generează cu regularitate obligații cu privire la demontarea și mutarea activelor, precum și obligații de remediere a solului. Aceste obligații de dezafectare și restaurare prezintă în principal valori semnificative pentru segmentul E&P (ex. sonde de petrol și gaz, echipamente de suprafață). La momentul apariției obligației, aceasta se provizionează integral prin recunoașterea unei datorii egală cu valoarea actualizată a cheltuielilor viitoare de dezafectare și restaurare. Concomitent, pentru activul la care se referă provizionul de dezafectare se capitalizează o sumă echivalentă.

Costurile de dezafectare vor fi suportate de Grup la sfârșitul perioadei de operare a unor facilități și proprietăți.

Estimările costurilor viitoare de restaurare sunt bazate pe contractele în vigoare încheiate cu furnizorii, rapoartele inginerilor Grupului, precum și pe experiența anterioară. Pentru determinarea provizioanelor pentru costurile de restaurare este necesară estimarea ratelor de actualizare și de inflație. Aceste estimări au un impact semnificativ asupra valorii provizioanelor (a se vedea nota 13).

Costurile finale de dezafectare și restaurare sunt incerte și estimările de costuri pot varia ca răspuns la numeroși factori, printre care modificări ale legislației relevante, dezvoltarea unor tehnici noi de restaurare sau experiența altor zone de producție. Alocarea în timp și suma cheltuielilor pot să se modifice și, de exemplu, ca urmare a schimbărilor rezervelor sau ale legilor și reglementărilor sau ale interpretării acestora. Prin urmare, pot exista ajustări semnificative asupra provizioanelor înregistrate, care pot afecta rezultatele viitoare.

c) În conformitate cu IAS 36, atât imobilizările necorporale cât și cele corporale sunt analizate la data bilanțului pentru a se identifica dacă există indicii de depreciere. Dacă există indicii că s-ar fi produs o pierdere din depreciere, Grupul estimează valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar sau a activului. Valoarea recuperabilă este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea de vânzare, mai puțin costurile aferente vânzării. În majoritatea cazurilor Grupul estimează valoarea de utilizare. Calculul valorii de utilizare este bazat pe bugete și previziuni și necesită o serie amplă de estimări și ipoteze, cum sunt prețurile viitoare ale produselor și/ sau marjele brute, ratele de creștere, indicii de inflație, cursurile de schimb, ratele de actualizare etc.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

1. PRINCIPIILE LEGALE ȘI BAZELE DE ÎNTOCMIRE (continuare)

Ratele de actualizare înainte de impozitare relevante pentru calculul valorii de utilizare la 31 decembrie 2013 (care reflectă estimările actuale de piață ale valorii în timp a banilor și riscurile specifice activului/unității generatoare de numerar) sunt specifice în funcție de țară și variază între:

- 8,6% și 8,9% pentru E&P (2012: 8,7% și 9,1%)
- 6,2% și 6,4% pentru G&P (2012: 7,2%)
- 6,6% și 7,3% pentru R&M (2012: 6,8% și 7,7%)

Luând în considerare condițiile de piață dificile pentru centralele electrice pe gaz, centrala electrică de la Brazi a fost testată pentru depreciere la 31 decembrie 2013. Valoarea recuperabilă a fost bazată pe valoarea de utilizare. Fluxurile de trezorerie relevante sunt în concordanță cu ipotezele previziunilor pe termen mediu ale Grupului, care acoperă o perioadă de trei ani, și pe valori dincolo de acest orizont de timp, care au fost determinate pe baza unor ipoteze macro-economice. Principalele ipoteze de evaluare pentru valoarea recuperabilă sunt marjele din activitatea de energie electrică (reprezentând diferențele între prețurile la electricitate și prețurile la gaz), cantitatea de electricitate produsă și valoarea veniturilor din echilibrare. Ipotezele folosite pentru primii trei ani sunt bazate pe prețurile la termen, în timp ce ipotezele pe termen mediu și lung sunt în concordanță cu datele furnizate de studiile externe. Rata de actualizare înainte de impozitare utilizată a fost 6,16%.

d) Aplicarea politicii contabile a Grupului pentru cheltuielile de explorare și evaluare necesită raționamente pentru a determina dacă beneficiile economice viitoare sunt probabile fie din operarea sau vânzarea viitoare, sau dacă activitățile nu au atins un stadiu care permite o evaluare rezonabilă a existenței rezervelor. Determinarea rezervelor și resurselor este în sine un proces care presupune grade diferite de incertitudine, în funcție de sub-clasificări, și aceste estimări afectează în mod direct momentul de recunoaștere a cheltuielilor de explorare și evaluare. Politica de recunoaștere prevede ca managementul companiei să utilizeze o serie de estimări și ipoteze referitoare la evenimentele și circumstanțele viitoare, în special dacă se poate stabili o operațiune de extracție viabilă din punct de vedere economic. Oricare dintre aceste estimări și ipoteze se poate schimba pe măsură ce noi informații devin disponibile. Dacă după capitalizarea cheltuielilor se obțin informații care sugerează că recuperarea acestora este improbabilă, suma capitalizată relevantă este anulată în situația veniturilor și cheltuielilor perioadei în care noile informații au fost disponibile.

Raționamente semnificative au fost făcute, în special, în ceea ce privește următoarele:

a) Managementul utilizează raționamente pentru stabilirea nivelului adecvat de grupare a activelor din E&P în unități generatoare de numerar, în special cu privire la activele din E&P care au în comun o infrastructură semnificativă și, prin urmare, sunt grupate în aceeași unitate generatoare de numerar.

b) Prin natura lor, contingențele vor fi clarificate doar atunci când unul sau mai multe evenimente viitoare se vor petrece sau nu. Evaluarea contingențelor implică în mod inerent utilizarea de ipoteze și estimări semnificative ale rezultatului unor evenimente viitoare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

2. CONSOLIDARE

a) Filiale

Situațiile financiare consolidate cuprind situațiile financiare ale OMV Petrom S.A. ("OMV Petrom") și ale filialelor sale ("Grupul Petrom") la 31 decembrie 2013, întocmite pe bază de principii contabile și de evaluare uniforme. Situațiile financiare ale filialelor sunt întocmite la 31 decembrie 2013, aceeași dată de raportare ca cea a societății-mamă.

Fondul comercial este evaluat inițial la cost, reprezentând surplusul între cumulul contravalorii transferate, a valorii recunoscute pentru interesele minoritare și orice interes deținut anterior, și valoarea activelor nete dobândite identificabile și a datoriilor asumate. În cazul în care valoarea justă a activelor nete dobândite depășește contravaloarea agregată transferată, Grupul re-evaluează dacă a identificat în mod corect toate activele achiziționate și toate obligațiile asumate și revizuieste procedurile utilizate pentru a evalua sumele ce trebuie recunoscute la data achiziției. În cazul în care în urma re-evaluării rezultă în continuare un surplus între valoarea justă a activelor nete achiziționate și contravaloarea totală transferată, atunci câștigul este recunoscut în situația veniturilor și cheltuielilor.

Interesele minoritare, care dau dreptul deținătorilor la o parte proporțională din activul net în cazul lichidării societății, pot fi măsurate inițial fie la valoarea justă, fie la o valoare ce reflectă porțiunea ce revine minorității din valoarea justă a activelor nete identificabile recunoscute. Alegerea metodei de recunoaștere se face separat pentru fiecare tranzacție.

Fondul comercial este recunoscut ca activ și este testat pentru depreciere cel puțin anual. Pierderile din depreciere ale fondului comercial sunt imediat recunoscute în profitul sau pierderea perioadei și nu sunt reluate în perioadele ulterioare.

Interesul minoritar reprezintă acea parte din capitalurile proprii ale unei filiale care nu este deținută direct sau indirect de Grupul Petrom și este prezentat distinct în situația consolidată a rezultatului global și în cadrul capitalurilor proprii în situația consolidată a poziției financiare, separat de capitalurile proprii ale acționarilor societății-mamă.

Numărul companiilor consolidate este după cum urmează:

	Consolidare integrală	Punere în echivalență
La 1 ianuarie 2013	14	1
Incluse pentru prima oară*	2	-
Deconsolidate în timpul anului**	(2)	-
La 31 decembrie 2013	14	1
Companii românești	6	1
Companii străine	8	-

*) În anul 2013 OMV Petrom a achiziționat și a consolidat pentru prima dată două companii noi: OMV Petrom Ukraine E&P GmbH și OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH.

**) În anul 2013 OMV Petrom a vândut două filiale consolidate: Petrom LPG SA și Petrom Distribuție Gaze SRL.

A se vedea nota 29 pentru mai multe detalii privind structura grupului.

Rezultatele filialelor achiziționate sau cedate în cursul anului sunt incluse în situația consolidată a rezultatului global de la data efectivă a achiziției, respectiv până la data efectivă a cedării. Unde este cazul, situațiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a alinia politicile contabile ale acestora cu cele ale Grupului. Toate tranzacțiile, soldurile, veniturile și cheltuielile în cadrul Grupului sunt eliminate integral la consolidare.

Pierderile înregistrate de o filială sunt alocate interesului minoritar, chiar dacă aceasta generează un rezultat negativ.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

2. CONSOLIDARE (continuare)

b) Entități asociate

O entitate asociată este o companie asupra căreia Grupul exercită o influență semnificativă, prin participarea la luarea deciziilor de politică financiară și operațională a entității în care s-a investit. Rezultatele, activele și datoriile entității asociate sunt încorporate în aceste situații financiare folosind metoda punerii în echivalență.

Conform metodei punerii în echivalență, investiția într-o entitate asociată este reflectată în situația poziției financiare la cost plus modificările survenite după achiziție în interesul Grupului în activele nete ale entității asociate. Fondul comercial aferent unei entități asociate este inclus în valoarea contabilă a investiției și nu se amortizează. După aplicarea metodei punerii în echivalență, Grupul evaluează necesitatea recunoașterii unei pierderi suplimentare din depreciere în relație cu investiția netă a Grupului în entitatea asociată.

Situația veniturilor și cheltuielilor reflectă partea aferentă rezultatelor operațiunilor entității asociate. În cazul unei modificări recunoscute direct în capitalurile proprii ale entității asociate, Grupul recunoaște partea sa din modificarea respectivă, și o prezintă în situația rezultatului global și/ sau în situația modificărilor capitalurilor proprii. Grupul recunoaște dividendul de la o entitate asociată la momentul stabilirii dreptului de a primi dividende și prezintă separat (nota 21) partea din rezultatele operațiunilor entității asociate corespunzătoare dividendului primit.

Atunci când o companie din cadrul Grupului are tranzacții cu o entitate asociată, profiturile și pierderile nerealizate sunt eliminate în măsura interesului Grupului în entitatea asociată.

c) Interese în asociații în participație

IFRS definește controlul în comun ca fiind repartizarea agreată contractual a controlului asupra unei activități economice și există numai când deciziile financiare și operaționale strategice privind activitatea necesită consensul unanim al părților care dețin controlul (asociații).

Grupul are interese în active controlate în comun.

Un activ controlat în comun (ACC) implică controlul comun și adeseori proprietatea comună a Grupului și a altor asociați asupra activelor care au fost aduse ca și contribuție la asociația în participație, sau au fost achiziționate pentru scopul asociației, fără înființarea unei companii, a unui parteneriat sau a altei entități.

În cazul în care Grupul desfășoară activități prin intermediul ACC-urilor, Grupul recunoaște în situațiile financiare partea sa din activele controlate în comun și datoriile pe care le are în comun, partea sa din datoriile constituite împreună cu ceilalți asociați în legătură cu asociația în participație, veniturile din vânzarea sau utilizarea părții sale din rezultatul asociației în participație, împreună cu partea sa din cheltuielile efectuate de asociația în participație și orice cheltuială efectuată în legătura cu interesul său în asociația în participație și o parte din producția generată de activele controlate în comun. Grupul combină, element cu element, partea lui din activele controlate în comun și datoriile recunoscute în comun, precum și partea lui din veniturile și cheltuielile generate de activele controlate în comun cu elemente similare în propriile situații financiare consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE

a) Costuri anterioare achiziției licențelor de explorare

Costurile anterioare achiziției licențelor de explorare sunt recunoscute direct ca și cheltuieli în perioada în care sunt efectuate.

b) Costuri de achiziție a licențelor

Costurile cu achiziția licențelor de explorare sunt recunoscute în categoria imobilizărilor necorporale. Costurile cu licențele aferente drepturilor de explorare într-o zonă de explorare sunt capitalizate și amortizate pe durata permisului de explorare.

Costurile cu achiziția licențelor sunt analizate la fiecare dată de raportare pentru a identifica dacă sunt indicii conform cărora valoarea lor contabilă netă depășește valoarea recuperabilă. Această analiză include confirmarea faptului că forajul de explorare este încă în desfășurare sau este ferm planificat, a faptului că s-a demonstrat că, sau este în curs de a se demonstra că descoperirea este viabilă din punct de vedere economic, pe baza unor considerente de ordin tehnic și comercial, și că a avut loc un progres suficient în definirea planurilor de dezvoltare.

În cazul în care nicio activitate viitoare nu este planificată sau în cazul în care s-a renunțat la licență sau licența a expirat, valoarea contabilă a costurilor cu achiziția licenței este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor. La momentul stabilirii rezervelor dovedite și a aprobării deciziei interne pentru dezvoltare, costurile relevante sunt transferate în categoria activelor aferente producției de țigă și gaze.

c) Costuri de explorare și de evaluare

Costurile de explorare și evaluare sunt contabilizate utilizând metoda contabilă de recunoaștere pe bază de succes al acestor operațiuni. Costurile aferente activităților geologice și geofizice sunt recunoscute direct ca și cheltuieli atunci când sunt efectuate. Costurile asociate activităților de foraj de explorare și evaluare sunt recunoscute inițial în categoria activelor aferente rezervelor nedovedite până la determinarea viabilității din punct de vedere comercial a prospecțiunilor de țigă și gaze aferente. Dacă prospecțiunile sunt finalizate fără succes, costurile asociate sunt incluse în situația veniturilor și cheltuielilor a anului. Dacă prospecțiunile sunt considerate viabile din punct de vedere comercial, astfel de costuri vor fi transferate în categoria imobilizărilor corporale (active aferente producției de țigă și gaze), la începerea producției. Stadiul acestor prospecțiuni și al costurilor aferente este revizuit în mod regulat de către conducerea tehnică, comercială și executivă, incluzând revizuirea de depreciere cel puțin o dată pe an, pentru a confirma intenția continuă de a dezvolta sau de beneficia în alt fel de descoperirea respectivă. Când nu mai există această intenție, costurile sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor.

d) Costuri de dezvoltare și producție

Costurile de dezvoltare, inclusiv costurile efectuate pentru a permite accesul la rezerve dovedite și pentru a pregăti amplasamentul sondelor pentru foraj, costurile efectuate cu forajul și cu echiparea sondelor de dezvoltare precum și cele efectuate pentru construcția și instalarea facilităților de producție, sunt capitalizate ca active aferente producției de țigă și gaze.

Costurile de producție, inclusiv costurile înregistrate pentru desfășurarea activității și întreținerea sondelor și a echipamentelor și facilităților aferente (inclusiv costurile privind deprecierea și amortizarea, după cum este descris mai jos) și alte costuri privind operarea sondelor, echipamentelor și facilităților aferente sunt înregistrate drept cheltuieli pe măsură ce apar.

e) Imobilizări necorporale și imobilizări corporale

Imobilizările necorporale achiziționate de Grup sunt evaluate la cost minus amortizarea cumulată și pierderea din depreciere cumulată.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
 (toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Imobilizările corporale sunt recunoscute la costul de achiziție sau de construcție și sunt prezentate net de amortizarea cumulată și pierderea din depreciere cumulată.

Costul imobilizărilor corporale cumpărate este reprezentat de valoarea contraprestațiilor efectuate pentru achiziționarea activelor respective precum și valoarea altor costuri direct atribuibile aducerii activelor la locația și condiția necesare pentru ca acestea să poată opera în modul dorit. Costul activelor construite în regie proprie include costurile salariale, materiale, costuri indirecte de producție și alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la locația și condiția curente.

În conformitate cu IAS 36, atât imobilizările necorporale cât și cele corporale sunt analizate la data bilanțului pentru a identifica dacă există indicii de depreciere. Pentru imobilizările necorporale cu durata de viață nedeterminată, testele de depreciere sunt efectuate anual, chiar dacă nu există indicii de depreciere.

Dacă valoarea contabilă netă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este mai mare decât valoarea recuperabilă, o pierdere din depreciere este recunoscută pentru a reduce valoarea netă contabilă a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Dacă motivele recunoașterii pierderii din depreciere dispar în perioadele ulterioare, valoarea contabilă netă a activului este majorată până la nivelul valorii contabile nete. Diferența este prezentată drept alte venituri din exploatare.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară, cu excepția activelor din segmentul E&P, pentru care amortizarea se calculează într-o mare măsură folosindu-se metoda unităților de producție. În situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, atât amortizarea cât și pierderile din depreciere pentru stațiile de alimentare sunt prezentate ca parte a cheltuielilor de distribuție, amortizarea și deprecierea activelor de explorare sunt prezentate ca și cheltuieli de explorare, iar cele pentru alte active sunt raportate ca și cost al vânzărilor sau ca alte cheltuieli de exploatare.

Imobilizări necorporale	Durata de viață utilă (ani)
Fond comercial	nelimitată
Software	3 - 5
Concesiuni, licențe și alte imobilizări necorporale	5 - 20, sau durata contractului
Imobilizări corporale specifice activității din fiecare segment	metoda unităților de producție
E&P Active aferente producției de țigete și gaze	20 - 30
G&E Conducte de gaze	8 - 30
G&E Centrala electrică în ciclu combinat	10 - 20
G&E Componente parc eolian	25 - 40
R&M Rezervoare pentru depozitare și instalații și echipamente pentru rafinare	20
R&M Sisteme de conducte	5 - 20
R&M Echipamente aferente stațiilor de distribuție	
Alte imobilizări corporale	
Clădiri utilizate pentru producție sau activități administrative	20 - 50
Alte imobilizări corporale	10 - 20
Active și echipamente accesorii	5 - 10

În vederea aplicării metodei contabile de amortizare pe baza unităților de producție, Grupul a împărțit zonele în care operează în șaptesprezece regiuni (treisprezece regiuni aparținând societății-mamă și patru regiuni aparținând filialelor din Kazahstan). Rata de amortizare este calculată pentru fiecare regiune, pe baza cantităților extrase și a rezervelor dovedite sau a rezervelor dovedite dezvoltate, după caz.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Activitățile de explorare și evaluare capitalizate nu sunt în general amortizate cât timp sunt aferente unor rezerve nedovedite, dar sunt testate pentru depreciere. Odată ce rezervele sunt dovedite și viabile din punct de vedere comercial, activele aferente sunt reclasificate în imobilizări corporale și sunt amortizate din momentul în care începe producția. Costurile de explorare și dezvoltare capitalizate și echipamentele aferente sunt în general amortizate pe baza rezervelor dovedite și dezvoltate / rezervelor dovedite totale, aplicând metoda unităților de producție; doar drepturile de explorare capitalizate și rezervele achiziționate sunt amortizate pe baza rezervelor dovedite totale.

Un element al imobilizărilor corporale și orice parte semnificativă recunoscută inițial sunt derecunoscute în momentul cedării sau atunci când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau vânzarea lui. Orice câștig sau pierdere din derecunoașterea activului (calculat(ă) ca diferență între încasările nete din vânzare și valoarea contabilă netă a activului) este inclus(ă) în situația veniturilor și cheltuielilor la momentul derecunoașterii.

În cadrul metodei contabile de recunoaștere pe bază de succes, activele individuale aferente activităților de producție țigări și gaze și alte active sunt alocate unor centre de cost (câmpuri, blocuri, regiuni), care stau la baza amortizării și a testelor de depreciere. În cazul în care sonde separate sau alte active, aparținând aceleiași zone cu rezerve dovedite, sunt abandonate, amortizarea cumulată a unui activ individual este posibil să nu poată fi identificată specific. În general, chiar dacă valorile contabile ale activelor abandonate pot fi identificate, pierderea din abandonarea parțială a unui activ dintr-o zonă nu este recunoscută, atât timp cât grupul rămas de active continuă să producă țigări și gaze. Se consideră faptul că activul abandonat sau cedat este amortizat integral. Costurile capitalizate aferente activului abandonat sau cedat sunt înregistrate în contrapartidă cu amortizarea cumulată a zonei căreia îi aparține activul.

Cheltuielile sunt capitalizate dacă un activ sau o parte a unui activ, care a fost amortizat/(ă) separat și este casat în prezent, este înlocuit/(ă) și este probabil că va aduce beneficii economice viitoare Grupului. Dacă o parte a activului înlocuit nu a fost considerată o componentă separată și, prin urmare, nu a fost amortizată separat, se utilizează valoarea de înlocuire pentru a estima valoarea contabilă netă a activului/(lor) înlocuit/(e) care este/(sunt) casat/(e) imediat.

Activele clasificate drept "deținute pentru vânzare" sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă netă și valoarea justă minus costurile de vânzare. Activele imobilizate (sau grupurile de active imobilizate) sunt catalogate drept "deținute pentru vânzare" dacă valoarea lor contabilă va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin continuarea utilizării lor. O astfel de clasificare are la bază ipotezele că vânzarea activelor respective are o probabilitate ridicată și că activele sunt disponibile pentru vânzarea imediată și în forma în care se prezintă la momentul respectiv. Managementul trebuie să își exprime angajamentul față de vânzarea activelor, care se așteaptă să se califice pentru recunoaștere ca vânzare încheiată, completă, în termen de un an de la data clasificării lor. Imobilizările corporale și necorporale încetează a mai fi amortizate odată ce au fost clasificate ca active deținute pentru vânzare.

Avansurile pentru achiziția imobilizărilor corporale și necorporale sunt elemente nemonetare prezentate în cadrul imobilizărilor corporale, respectiv necorporale.

f) Întreținere și reparații majore

Costurile capitalizate cu activitățile de inspecții și reparații capitale reprezintă componente separate ale activelor corespunzătoare sau ale grupurilor corespunzătoare de active. Costurile capitalizate cu inspecțiile și reparațiile capitale sunt amortizate utilizând metoda liniară sau pe baza numărului de ore de funcționare sau pe baza cantității produse sau pe baza altor metode similare, dacă acestea reflectă mai bine intervalul de timp la care se efectuează inspecțiile (până la următoarea inspecție).

Cheltuielile cu activitățile majore de inspecții și reparații cuprind costul înlocuirii activelor sau a unor părți din active, costurile de inspecție și costurile de reparații capitale. Costurile de inspecție asociate cu programele majore de întreținere sunt capitalizate și amortizate pe perioada până la următoarea inspecție.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Costurile activităților de reparații capitale pentru sonde sunt de asemenea capitalizate și sunt amortizate utilizând metoda unităților de producție, în măsura în care sunt efectuate cu succes.

Toate celelalte costuri cu reparațiile curente și întreținerea uzuală sunt recunoscute direct în cheltuieli atunci când se efectuează.

g) Leasing

Pentru a determina dacă un aranjament este (sau conține) un contract de leasing, se ia în considerare substanța aranjamentului la data începerii acestuia. Aranjamentul este evaluat pentru a stabili dacă îndeplinirea acestuia depinde de utilizarea unui anumit activ sau a anumitor active și dacă aranjamentul conferă dreptul de utilizare a activului sau activelor, chiar dacă acest drept nu este în mod explicit specificat în aranjament.

Imobilizările corporale includ și activele deținute în baza unor contracte de leasing financiar. Întrucât Grupul își asumă riscurile și beneficiază de avantajele asociate dreptului de proprietate, activele trebuie capitalizate la intrarea în vigoare a aranjamentului la valoarea cea mai mică dintre valoarea actualizată a plăților minime de leasing și valoarea lor justă, iar ulterior amortizate pe durata de viață utilă sau pe durata contractului de leasing, în cazul în care aceasta este mai mică decât durata de viață utilă. Concomitent se recunoaște o datorie echivalentă cu suma capitalizată și plățile viitoare de leasing sunt împărțite în cheltuieli de finanțare a leasingului și în rambursări de principal.

Toate contractele de leasing care nu sunt clasificate drept leasing financiar sunt tratate drept leasing operațional și plățile aferente sunt incluse în cheltuielile operaționale în situația veniturilor și cheltuielilor, pe baza metodei liniare, pe durata leasingului.

h) Instrumente financiare

Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrarea activelor într-un interval de timp stabilit în general în piață prin regulamente sau convenții sunt recunoscute la data decontării, respectiv la data la care contractul este executat prin livrarea activelor care fac obiectul contractului. Derivativele sunt recunoscute / derecunoscute pe baza datei de tranzacționare, respectiv data la care Grupul își asumă obligația de a cumpăra sau de a vinde activul.

Clasificarea instrumentelor financiare la data recunoașterii inițiale depinde de scopul pentru care au fost achiziționate și de caracteristicile lor. Toate instrumentele financiare sunt măsurate inițial la valoarea lor justă plus, în cazul activelor și datoriilor financiare nerecunoscute la valoarea justă prin situația veniturilor și cheltuielilor, orice costuri marginale direct atribuibile achiziției sau emisiunii.

Activele financiare ale Grupului cuprind creanțe comerciale și alte creanțe, numerar și echivalente de numerar, instrumente financiare derivate și investiții disponibile pentru vânzare.

După evaluarea inițială, creanțele comerciale și alte creanțe sunt evaluate ulterior la costul amortizat, utilizând metoda ratei efective de dobândă, mai puțin ajustările pentru depreciere.

După evaluarea inițială, activele financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute la valoarea justă. Modificările valorii lor juste nu sunt însă recunoscute ca venituri sau cheltuieli, ci sunt incluse direct în situația rezultatului global. Pierderile generate de deprecierea acestor investiții sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor și eliminate din rezerva aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare.

Activele financiare disponibile pentru vânzare care nu sunt listate și a căror valoare justă nu poate fi stabilită în mod credibil sunt înregistrate la costul de achiziție minus pierderile din depreciere și sunt testate anual pentru depreciere.

Datoriile financiare ale Grupului cuprind datoriile comerciale și alte datorii, împrumuturi și instrumente financiare derivate, dacă este cazul.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Datoriile care nu sunt derivative sunt înregistrate la costul amortizat utilizând metoda ratei efective de dobândă. Dacă bunurile livrate și serviciile prestate în legătură cu activitățile operaționale nu au fost încă facturate, dar atât datele cât și valorile referitoare la livrare/ prestare sunt cunoscute, obligațiile sunt prezentate ca datorii și nu ca provizioane.

Instrumentele derivate sunt utilizate pentru acoperirea împotriva riscurilor din modificările ratelor dobânzii, ale cursurilor de schimb și ale prețurilor mărfurilor și sunt ulterior evaluate la valoarea justă.

Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate reflectă sumele estimate pe care Grupul le-ar plăti sau primi dacă pozițiile ar fi închise la data de raportare (sfârșitul anului), respectiv câștigurile și pierderile nerealizate aferente pozițiilor deschise. Cotațiile primite de la bănci sau modele de evaluare adecvate au fost utilizate pentru a estima valoarea justă a instrumentelor financiare la sfârșitul anului.

Câștigurile și pierderile nerealizate sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli, cu excepția cazurilor în care sunt îndeplinite condițiile pentru aplicarea contabilității de acoperire împotriva riscurilor. Pentru a putea aplica contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor, trebuie să existe o documentare a relațiilor dintre riscuri și instrumentele de acoperire împotriva acestora, iar eficiența contractelor de acoperire împotriva riscurilor trebuie să fie în intervalul 80%-125%.

În cazul contractelor de acoperire împotriva riscurilor de valoare justă, modificările valorii juste rezultate din riscul acoperit, atât pentru elementul a cărui valoare este supusă riscului cât și pentru instrumentul de acoperire împotriva riscurilor, sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli.

Pentru contractele de acoperire împotriva riscurilor de trezorerie, partea eficientă a modificărilor valorii juste este recunoscută direct în situația rezultatului global, în timp ce partea ineficientă este recunoscută imediat în situația veniturilor și cheltuielilor. Sumele înregistrate în situația rezultatului global sunt transferate în profitul sau pierderea perioadelor când elementul care este supus riscului este recunoscut în situația veniturilor și cheltuielilor. Totuși, atunci când tranzacția previzionată care este acoperită împotriva riscurilor rezultă în recunoașterea unui activ nefinanciar sau a unei datorii nefinanciare, câștigurile și pierderile înregistrate anterior în situația rezultatului global sunt transferate din situația rezultatului global și incluse în valoarea inițială a activului sau datoriei respective.

Contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor nu se mai aplică din momentul în care instrumentul de acoperire împotriva riscurilor expiră sau este vândut, a ajuns la maturitate sau a fost exercitat, sau nu se mai califică pentru contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor. Atunci când o tranzacție planificată nu mai este așteptată a se produce, câștigurile sau pierderile acumulate în situația rezultatului global până la acea dată sunt imediat transferate în situația veniturilor și cheltuielilor.

Derivativele incluse în alte instrumente financiare sau contracte-gazdă sunt tratate ca instrumente independente dacă riscurile și caracteristicile lor nu sunt strâns asociate cu instrumentele-gazdă, iar instrumentele-gazdă nu au fost recunoscute la valoarea justă, astfel încât câștigurile și pierderile nerealizate aferente sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli.

Grupul analizează la fiecare dată de raportare dacă există dovezi obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este considerat depreciat dacă și numai dacă există dovezi obiective de depreciere ca rezultat al unui sau mai multor evenimente care s-au petrecut după recunoașterea inițială a activului, iar evenimentul care generează pierderi are impact asupra fluxurilor de trezorerie viitoare estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare, care pot fi estimate credibil. Dovezile de depreciere cuprind indicii că un debitor sau un grup de debitori întâmpină dificultăți financiare semnificative, imposibilitate de plată sau nerespectarea datoriilor de plată, probabilitatea că aceștia vor intra în faliment sau alt proces de reorganizare financiară și când datele observabile indică faptul că există o descreștere măsurabilă în fluxurile de trezorerie viitoare estimate cum ar fi schimbările în întârzierile de plată sau în condițiile economice corelate cu imposibilitățile de plată.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Un activ financiar (sau, după caz, o parte a unui activ financiar sau o parte a unui grup de active financiare similare) este derecunoscut când:

- Drepturile de a încasa sume generate de acel activ au expirat;
- Grupul a transferat drepturile sale de a primi sume generate de acel activ sau și-a asumat o obligație de a plăti sumele încasate în totalitate, fără întârzieri semnificative, către un terț, conform unui acord de transfer, și fie (a) Grupul a transferat semnificativ toate riscurile și beneficiile activului, fie (b) Grupul nici nu a transferat, nici nu a reținut semnificativ toate riscurile și beneficiile activului, ci a transferat controlul asupra activului.

Împrumuturile și creanțele, împreună cu ajustările lor de depreciere sunt trecute pe cheltuieli atunci când nu există o perspectivă realistă a recuperării viitoare și toate garanțiile au fost utilizate sau au fost transferate către Grup.

O datorie financiară este derecunoscută când obligația aferentă este plătită, anulată sau expiră.

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate și în situația consolidată a poziției financiare este prezentată valoarea netă numai dacă:

- Există un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal a sumelor recunoscute; și
- Există intenția de decontare netă, sau de a realiza activele și de a plăti datoriile simultan.

i) Costurile îndatorării

Costurile îndatorării care sunt direct atribuibile achiziției, construcției sau producției unui activ cu ciclu lung de producție se capitalizează până în momentul în care activul este pregătit în vederea utilizării prestabilite sau vânzării. Costurile îndatorării cuprind dobânzile aferente împrumuturilor bancare pe termen scurt și lung, amortizarea costurilor auxiliare efectuate în legătură cu contractarea împrumuturilor și diferențele de curs valutar generate de împrumuturile în valută, în măsura în care acestea sunt privite ca o ajustare la cheltuielile cu dobânda. Toate celelalte costuri aferente împrumuturilor sunt recunoscute drept cheltuieli în situația veniturilor și cheltuielilor a perioadei în care apar.

j) Stocuri

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Valoarea realizabilă netă este estimată pe baza prețului de vânzare aferent activității normale mai puțin costurile estimate pentru finalizare și pentru vânzare.

Costul de producție al țițeiului, gazelor naturale și al produselor petroliere din rafinare este calculat pe baza mediei ponderate și cuprinde toate costurile efectuate în cursul normal al activității, pentru aducerea fiecărui produs la locația și condiția prezente, inclusiv proporția adecvată de amortizare și depreciere și costurile fixe bazate pe capacitatea normală de producție.

Pentru stocurile deteriorate sau cu mișcare lentă se constituie ajustări de depreciere pe baza estimărilor managementului.

k) Provizioane

Provizioanele se constituie pentru obligațiile curente (legale sau implicite) față de terți, generate de un eveniment anterior, atunci când este probabil ca o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice să fie necesară pentru a onora obligațiile respective, iar suma necesară pentru stingerea obligațiilor poate fi estimată în mod credibil. Provizioanele pentru obligații individuale sunt constituite la o valoare egală cu cea mai bună estimare a sumelor necesare pentru stingerea obligațiilor. Acolo unde efectul valorii în timp a banilor este semnificativ, provizioanele se actualizează utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă, după caz, riscurile specifice datoriei. În cazul în care se efectuează actualizarea provizioanelor, creșterea valorii provizioanelor datorată trecerii timpului este recunoscută drept cheltuielă financiară.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Dezafectarea activelor aferente activităților de producție de petrol și gaze constă în:

- sigilarea și abandonarea sondelor;
- curățarea batalelor;
- demontarea echipamentului de subsol și a facilităților de producție;
- recondiționarea zonelor de producție în conformitate cu cerințele licențelor și ale legislației în vigoare.

Activitățile de bază ale Grupului generează obligații cu privire la demontarea și mutarea activelor, precum și obligații cu privire la remedierea solului. Aceste obligații de dezafectare și restaurare prezintă valori semnificative în principal pentru segmentul E&P (ex. sonde de petrol și gaz, echipamente de suprafață). De aceea, aceste obligații sunt prezentate ca un element distinct. La momentul apariției obligației, aceasta se provizionează integral prin recunoașterea unei datorii egală cu valoarea actualizată a cheltuielilor viitoare de dezafectare și restaurare. Concomitent, pentru activul la care se referă provizionul de dezafectare se capitalizează o sumă echivalentă. Valoarea obligației se calculează pe baza celei mai bune estimări. Suma capitalizată se amortizează pe baza metodei unităților de producție în cazul activităților de extracție și producție și liniar pentru activele aferente activităților de distribuție.

Datoriile aferente costurilor de mediu sunt recunoscute atunci când o acțiune de decontaminare este probabilă și costurile aferente ei pot fi estimate în mod credibil. În general, provizioanele pentru costuri de mediu sunt recunoscute odată cu angajamentul pentru un plan formal de acțiuni. Valoarea recunoscută reflectă cea mai bună estimare a sumelor necesare pentru stingerea obligației. În cazul în care datoria va fi stinsă peste un anumit număr de ani, provizionul pentru costuri de mediu este recunoscut la valoarea actualizată a costurilor viitoare de mediu estimate.

În conformitate cu contractul de privatizare al OMV Petrom S.A., o parte din costurile de dezafectare și de mediu vor fi suportate de statul român. Acea parte a costurilor ce urmează să fie rambursată de către stat este prezentată în creanțe și a fost reanalizată astfel încât să reflecte cea mai bună estimare a valorii prezente a costurilor de dezafectare și decontaminare, utilizând aceeași rată de actualizare ca cea folosită pentru provizioanele respective.

Efectele modificărilor apărute în ipotezele care stau la baza costurilor de dezafectare sunt recunoscute prospectiv prin înregistrarea unei ajustări a provizionului de dezafectare, cât și printr-o ajustare corespondentă a valorii imobilizării corporale la care se referă provizionul de dezafectare (pentru costurile de dezafectare suportate de Grup) sau printr-o ajustare a valorii creanței asupra statului român (pentru costurile de dezafectare suportate de statul român).

Efectul din actualizare în timp a provizionului de dezafectare este prezentat ca și cheltuieli cu dobânzile în situația veniturilor și cheltuielilor, net de efectul de actualizare în timp a creanței aferente asupra statului român (pentru costurile de dezafectare suportate de statul român).

Efectele modificărilor apărute în ipotezele care stau la baza costurilor de mediu sunt recunoscute prospectiv prin înregistrarea unei ajustări a provizionului de mediu, cât și printr-o ajustare corespondentă în situația veniturilor și cheltuielilor (pentru costurile de mediu suportate de Grup) sau printr-o ajustare a valorii creanței asupra statului român (pentru costurile de mediu suportate de statul român).

Efectul din actualizare în timp a provizionului de mediu este prezentat ca și cheltuieli cu dobânzile în situația veniturilor și cheltuielilor, net de efectul de actualizare în timp a creanței aferente asupra statului român (pentru costurile de mediu suportate de statul român).

Efectul modificărilor ratei de actualizare și a perioadei estimate pentru recuperarea creanțelor asupra statului român, care sunt suplimentare modificărilor ratei de actualizare și a perioadei estimate de efectuare a lucrărilor de dezafectare și de mediu, este prezentat ca și cheltuieli cu dobânzile sau venituri din dobânzi în situația veniturilor și cheltuielilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Provizioanele pentru beneficii de pensionare și plăți compensatorii sunt calculate folosind metoda unității de credit proiectat, care împarte costul estimat al beneficiilor la care sunt îndreptățiți angajații pe întreaga durată a angajării și ia în considerare viitoare creșteri salariale. Câștigurile sau pierderile actuariale sunt recunoscute în întregime în situația veniturilor și cheltuielilor.

Provizionul de restructurare (pentru încheierea voluntară și involuntară a contractelor de muncă) este recunoscut dacă planul detaliat al restructurării a fost aprobat de management înainte de sfârșitul anului, indicând existența unui angajament irevocabil. Adeziunile voluntare cu privire la pachetele de remunerare ale angajaților sunt recunoscute dacă angajații respectivi au acceptat oferta companiei. Provizioanele pentru obligațiile privind înțelegerile individuale de încetare a relațiilor contractuale sunt recunoscute la valoarea actualizată a obligației, atunci când suma și datele plăților sunt fixe și cunoscute.

Certificatele de emisii de gaze primite gratuit de la autoritățile guvernamentale (Schema UE de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră) reduc obligațiile aferente emisiilor de CO₂ și provizioanele sunt recunoscute numai pentru deficitul dintre emisiile efective și numărul de certificate deținute. Provizioanele pentru deficitul dintre emisiile efective și numărul de certificate deținute sunt măsurate inițial la o valoare egală cu cea mai bună estimare a sumelor necesare pentru stingerea obligațiilor, și anume prețul de piață al certificatelor de emisii la data de raportare. Cheltuielile corespunzătoare sunt recunoscute ca și costuri privind emisiile, parte a costului vânzării. Dacă ulterior recunoașterii unui provizion sunt achiziționate certificate de emisii, un activ este recunoscut doar pentru certificatele care depășesc emisiile reale de CO₂. Orice diferență de preț între provizion și certificatele care acoperă emisiile de CO₂ este trecută pe cheltuieli sub formă de costuri privind emisiile.

l) Impozitul pe profit și redevențele

Impozitul pe profit curent

Impozitul pe profit curent de plată se bazează pe profitul impozabil al anului. Profitul impozabil este diferit de profitul raportat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor deoarece exclude elemente de venit sau cheltuieli care sunt impozabile sau deductibile în viitor și mai exclude elemente care nu vor deveni niciodată impozabile sau deductibile. Datoria Grupului aferentă impozitului pe profit curent este calculată utilizând procente de taxare care au fost prevăzute de lege sau într-un proiect de lege la sfârșitul anului, în țările în care Grupul desfășoară operațiuni care generează venituri impozabile.

Creanțele și datoriile aferente impozitului pe profit pentru perioada curentă și perioadele anterioare sunt recunoscute la o valoare egală cu suma estimată de recuperat de la, respectiv de plătit către autoritățile fiscale. Managementul analizează periodic pozițiile luate în declarațiile de impozit pe profit referitoare la situațiile în care reglementările fiscale sunt interpretabile și constituie provizioane dacă este cazul.

Impozitul pe profit amânat

Impozitul pe profit amânat se calculează la data raportării utilizând metoda datoriilor bilanțiere pentru diferențele temporare între valorile fiscale și valorile nete contabile ale activelor și datoriilor în scopul raportării financiare.

O datorie privind impozitul pe profit amânat se recunoaște pentru toate diferențele temporare impozabile, cu excepția cazului în care datoria privind impozitul pe profit amânat rezultă din:

- recunoașterea inițială a fondului comercial sau a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și, în momentul realizării tranzacției, aceasta nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil / pierderea fiscală; și
- diferențele temporare impozabile asociate investițiilor în filiale, întreprinderi asociate, precum și intereselor în asocierile în participare, atunci când societatea-mamă, investitorul sau asociatul este capabil să controleze momentul reluării diferenței temporare și există posibilitatea ca diferența temporară să nu fie reluată în viitorul apropiat.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

O creanță privind impozitul pe profit amânat se recunoaște pentru toate diferențele temporare deductibile, creditele fiscale neutilizate sau pierderile fiscale neutilizate în măsura în care este probabil să existe profit impozabil viitor pe seama căruia pot fi utilizate diferențele temporare deductibile, creditele fiscale neutilizate sau pierderile fiscale neutilizate, cu excepția cazului în care creanța privind impozitul pe profit amânat rezultă din:

- recunoașterea inițială a unui activ sau a unei datorii într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprinderi și, în momentul realizării tranzacției, aceasta nu afectează nici profitul contabil, nici profitul impozabil (pierderea fiscală); și

- diferențele temporare deductibile asociate investițiilor în filiale, întreprinderi asociate, precum și intereselor în asocierile în participare, atunci când este probabil că diferențele temporare vor fi reversate în viitorul previzibil/ apropiat și va exista profit impozabil viitor pe seama căruia pot fi utilizate diferențele temporare deductibile.

Valoarea contabilă a creanțelor cu impozitul pe profit amânat este revizuită la data de raportare și diminuată în măsura în care nu mai este probabilă disponibilitatea unui profit impozabil suficient pentru a permite utilizarea integrală sau parțială a acestor active. Creanțele cu impozitul pe profit amânat sunt analizate la data de raportare și sunt recunoscute în măsura în care este probabil că va exista un profit impozabil suficient pentru a permite utilizarea acestor creanțe.

Creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt evaluate la ratele de impozitare ce se așteaptă a se aplica pentru perioada în care activul este realizat sau datoria este decontată, pe baza ratelor de impozitare (și a legilor fiscale) care au fost reglementate sau aproape reglementate până la data de raportare.

Impozitul amânat aferent unor elemente care nu sunt înregistrate în situația veniturilor și cheltuielilor nu este înregistrat în situația veniturilor și cheltuielilor. Elementele privind impozitul amânat sunt recunoscute în corelație cu tranzacția de bază în situația rezultatului global sau direct în capitalurile proprii.

Creanțele și datoriile privind impozitul pe profit amânat trebuie compensate dacă există dreptul legal de a compensa creanțele privind impozitul curent cu datoriile privind impozitul curent și creanțele și datoriile privind impozitul amânat sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeași autoritate fiscală aceleiași entități impozabile.

Taxe asupra producției

Redevențele petroliere sunt calculate pe baza valorii producției de petrol și gaze și sunt incluse în situația veniturilor și cheltuielilor, în costul vânzărilor.

m) Recunoașterea veniturilor

Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzător cu valoarea estimată a bunurilor înapoiate de clienți, rabaturi și alte elemente similare.

Vânzarea de bunuri

Veniturile din vânzarea de bunuri sunt recunoscute atunci când toate condițiile de mai jos sunt îndeplinite:

- Grupul a transferat cumpărătorilor riscurile și avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- Grupul nu mai gestionează bunurile vândute la nivelul la care ar fi făcut-o în cazul deținerii în proprietate a acestora și nici nu mai deține controlul efectiv asupra lor;
- valoarea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil;
- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzacției să fie generate către Grup; și
- costurile tranzacției pot fi evaluate în mod credibil.

Dividende și venituri din dobânzi

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci când este stabilit dreptul acționarului de a primi plata.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

3. PRINCIPII CONTABILE ȘI DE EVALUARE (continuare)

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute pe baza contabilității de angajamente, prin referință la principalul nerambursat și rata efectivă a dobânzii, acea rată care actualizează exact fluxurile viitoare preconizate ale sumelor primite pe durata de viață așteptată a instrumentului financiar, la valoarea contabilă netă a activului financiar.

n) Componente de numerar și echivalente de numerar

Din punct de vedere al Situației fluxurilor de trezorerie, se consideră că numerarul este numerarul din casierie și din conturile bancare curente. Echivalentele de numerar reprezintă depozite și investiții cu un grad de lichiditate ridicat, cu scadențe mai mici de trei luni.

o) Comparative

Anumite informații comparative legate de situația consolidată a fluxurilor de trezorerie pentru anul precedent au fost reclasificate deoarece, începând cu anul 2013, dobânzile primite, dobânzile plătite și impozitul pe profit plătit au fost prezentate în cadrul surselor de finanțare.

Analiza de senzitivitate a valutei inclusă în nota 34 a fost detaliată, în scopul de a prezenta separat impactul asupra elementelor situației rezultatului global, iar cifrele comparative au fost modificate corespunzător.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

4. TRANZACȚII ÎN VALUTĂ

i) Companii din cadrul Grupului

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în RON, care este moneda funcțională a OMV Petrom S.A.. Fiecare entitate din Grupul Petrom determină moneda funcțională proprie, iar elementele incluse în situațiile financiare sunt evaluate utilizând moneda funcțională respectivă. Moneda funcțională a operațiunilor din străinătate este în general moneda lor locală (și anume RON pentru majoritatea operațiunilor Grupului), cu excepția entităților din Kazahstan care utilizează USD drept monedă funcțională.

Atunci când moneda funcțională diferă de moneda națională, activele monetare sunt evaluate folosind cursul de închidere, iar activele nemonetare utilizând cursul de schimb în vigoare la data tranzacțiilor.

Atunci când moneda funcțională diferă de moneda de prezentare a Grupului Petrom, situațiile financiare sunt convertite utilizând metoda cursului de închidere. Diferențele care rezultă între elementele bilanțiere evaluate la cursul de închidere și cursul istoric sunt prezentate ca un element separat direct în situația consolidată a rezultatului global (diferențe de curs valutar). Veniturile și cheltuielile sunt convertite utilizând cursul mediu de schimb al perioadei. Diferențele care rezultă din utilizarea cursului mediu de schimb și nu a cursului de închidere sunt de asemenea incluse direct ca alte elemente ale rezultatului global. La vânzarea unei operațiuni din străinătate, componenta rezultatului global aferentă conversiei respectivei operațiuni din străinătate este recunoscută în situația veniturilor și cheltuielilor.

Cursurile de schimb utilizate pentru evaluare au fost după cum urmează:

Cursuri de schimb	Curs de schimb la 31 decembrie 2013	Curs de schimb mediu pentru anul 2013	Curs de schimb la 31 decembrie 2012	Curs de schimb mediu pentru anul 2012
Dolar american (USD)	3,2551	3,3279	3,3575	3,4704
Euro (EUR)	4,4847	4,4186	4,4287	4,4573
Leu moldovenesc (MDL)	0,2496	0,2646	0,2769	0,2863
Dinar sârbesc (RSD)	0,0391	0,0391	0,0390	0,0394
Leva bulgărească (BGN)	2,2930	2,2592	2,2644	2,2790

ii) Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în monedă străină sunt înregistrate inițial de către entitățile Grupului la cursul de schimb al monedei lor funcționale, de la data când tranzacția se califică prima dată pentru recunoaștere. Activele și datoriile monetare denominate în valută sunt evaluate la cursul de schimb al monedei funcționale de la data raportării. Diferențele din decontarea sau conversia elementelor monetare sunt recunoscute în situația veniturilor și cheltuielilor. Elementele nemonetare care sunt evaluate la cost istoric în monedă străină sunt convertite utilizând cursurile de schimb de la data tranzacțiilor inițiale.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

5. IMOBILIZĂRI NECORPORALE

	Concesiuni, licențe, și alte immobilizări necorporale	Active afere rezervelor nedovedit	Total
COST			
Sold la 1 ianuarie 2013	1.813,76	795,69	2.609,45
Diferențe de curs	0,13	-	0,13
Modificări în structura Grupului	(0,54)	-	(0,54)
Intrări	24,92	119,89	144,81
Transferuri la immobilizări corporale (nota 6)	7,68	(29,40)	(21,72)
Ieșiri	(4,85)	(103,23)	(108,08)
Transferuri la active deținute pentru vânzare	(4,39)	-	(4,39)
Sold la 31 decembrie 2013	1.836,71	782,95	2.619,66
AMORTIZARE ȘI DEPRECIERE CUMULATE			
Sold la 1 ianuarie 2013	1.268,69	374,25	1.642,94
Diferențe de curs	0,07	-	0,07
Modificări în structura Grupului	(0,07)	-	(0,07)
Amortizare	177,57	-	177,57
Depreciere	7,73	93,71	101,44
Ieșiri	(4,63)	(102,97)	(107,60)
Reluări de deprecieri	-	(6,53)	(6,53)
Transferuri la active deținute pentru vânzare	(2,89)	-	(2,89)
Sold la 31 decembrie 2013	1.446,47	358,46	1.804,93
VALOARE CONTABILĂ NETĂ			
La 1 ianuarie 2013	545,07	421,44	966,51
La 31 decembrie 2013	390,24	424,49	814,73

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

6. IMOBILIZĂRI CORPORALE

COST	Terenuri, drepturi referitoare la terenuri și clădiri, inclusiv clădiri pe terenurile terților	Active aferente producției de țiței și gaze	Instalații tehnice și mașini	Alte instalații, utilaje și mobilier	Investiții în curs	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2013	4.596,12	26.788,74	7.947,04	893,54	1.213,23	63,59	41.502,26
Diferențe de curs	3,00	(85,31)	(1,38)	(7,79)	(1,30)	(0,09)	(92,87)
Modificări în structura Grupului	-	-	(59,97)	-	(4,92)	-	(64,89)
Intrări**)	45,41	3.952,07	360,00	26,03	785,05	94,96	5.263,52
Transferuri*)	12,76	143,88	611,88	43,77	(714,39)	(76,18)	21,72
Transferuri (la)/din active deținute pentru vânzare	15,52	-	(3,22)	(1,48)	-	-	10,82
leșiri	(51,24)	(445,24)	(80,23)	(35,65)	(83,41)	-	(695,77)
Sold la 31 decembrie 2013	4.621,57	30.354,14	8.774,12	918,42	1.194,26	82,28	45.944,79
AMORTIZARE ȘI DEPRECIERE CUMULATE							
Sold la 1 ianuarie 2013	1.221,52	8.522,18	2.602,47	513,99	129,43	0,08	12.989,67
Diferențe de curs	(0,54)	(48,24)	(0,66)	(5,18)	(0,19)	-	(54,81)
Modificări în structura Grupului	-	-	(59,97)	-	(1,18)	-	(61,15)
Amortizare	196,64	1.757,42	611,47	80,80	-	-	2.646,33
Depreciere	33,51	345,27	47,56	3,68	11,66	-	441,68
Transferuri*)	0,57	(17,55)	7,72	9,27	(0,01)	-	-
Transferuri la/(din) active deținute pentru vânzare	(27,90)	-	(2,41)	(0,81)	-	-	(31,12)
leșiri	(37,69)	(408,96)	(76,61)	(32,89)	(83,27)	-	(639,42)
Reluări de depreciere	(1,15)	-	-	(0,01)	(4,61)	-	(5,77)
Sold la 31 decembrie 2013	1.384,96	10.150,12	3.129,57	568,85	51,83	0,08	15.285,41
VALOARE CONTABILĂ NETĂ							
La 1 ianuarie 2013	3.374,60	18.266,56	5.344,57	379,55	1.083,80	63,51	28.512,59
La 31 decembrie 2013	3.236,61	20.204,02	5.644,55	349,57	1.142,43	82,20	30.659,38

*) Suma netă reprezintă transferuri din imobilizări necorporale (a se vedea nota 5)

**) Include intrări în leasing financiar în sumă de 174,45 milioane RON, în principal pentru fabrica de hidrogen, și suma de 3,63 milioane RON reprezentând titluri de proprietate asupra terenurilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

6. IMOBILIZĂRI CORPORALE (continuare)

Imobilizările corporale includ mijloace fixe achiziționate prin leasing financiar cu o valoare contabilă netă de 292,85 milioane RON la 31 decembrie 2013 (2012: 135,31 milioane RON).

În cursul anului 2013, Grupul a capitalizat în valoarea imobilizărilor corporale și necorporale ale OMV Petrom S.A. costurile îndatorării aferente anului curent în sumă de 0,67 milioane RON (31 decembrie 2012: 81,27 milioane RON). Grupul a încetat să capitalizeze costurile îndatorării în cursul anului 2013, ca urmare a finalizării proiectelor eligibile pentru capitalizare. Suplimentar, cheltuielile capitalizate în timpul construcției imobilizărilor corporale și necorporale includ, de asemenea, suma de 680,92 milioane RON (2012: 491,99 milioane RON).

Pentru detalii privind ajustările de depreciere, a se vedea nota 20.

7. INVESTIȚII ÎN COMPANIILE ASOCIATE

La data de 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012 Grupul Petrom are o singură entitate asociată: Congaz S.A. Modificările cu privire la investițiile în entități asociate în cursul anului se prezintă astfel:

COST	<u>Entități asociate</u>
Sold la 1 ianuarie 2013	39,44
Modificări în structura Grupului	-
Partea Grupului din rezultatul entităților asociate (nota 21) leșiri	3,27
	<u>-</u>
Sold la 31 decembrie 2013	42,71

8. CREANȚE ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE

a) **Creanțele comerciale** sunt în sumă de 1.429,24 milioane RON la 31 decembrie 2013 (2012: 1.968,09 milioane RON). Acestea sunt prezentate nete de ajustările de depreciere, care sunt detaliate la punctul 8 c) de mai jos

b) **Alte active financiare** (nete de ajustări de depreciere)

	<u>31 decembrie,</u> <u>2013</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Investiții	5,03	-	5,03
Sume recuperabile de la statul român	2.249,88	180,44	2.069,44
Alte active financiare	191,21	122,23	68,98
Total	2.446,12	302,67	2.143,45

	<u>31 decembrie</u> <u>2012</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Investiții	4,93	-	4,93
Sume recuperabile de la statul român	2.288,33	-	2.288,33
Alte active financiare	162,90	98,93	63,97
Total	2.456,16	98,93	2.357,23

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

8. CREANȚE ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Investiții

Poziția „Investiții” cuprinde toate investițiile în companiile care nu au fost consolidate, întrucât Grupul nu deține controlul sau nu exercită o influență semnificativă asupra lor, sau pentru că au fost considerate având o importanță redusă pentru Grup. Aceste active financiare sunt contabilizate conform metodei costului amortizat.

Sume recuperabile de la statul român

Conform contractului de privatizare, OMV Petrom S.A. are obligația de a închide sondele care sunt abandonate și care urmează să fie scoase din funcțiune. Aceste cheltuieli vor fi recuperate de la statul român, întrucât acestea se referă la activități de explorare și producție (E&P) efectuate înaintea procesului de privatizare a OMV Petrom S.A. în 2004. Ca urmare, OMV Petrom S.A. a înregistrat datorii estimate cu dezafectarea și respectiv creanțe de la statul român având o valoare prezentă netă de 1.895,73 milioane RON la 31 decembrie 2013 (la 31 decembrie 2012: 1.956,22 milioane RON). De asemenea, OMV Petrom S.A. a înregistrat creanțe de la statul român referitoare la obligațiile de mediu în E&P, R&M și Doljchim având o valoare prezentă netă de 354,15 milioane RON (la 31 decembrie 2012: 332,11 milioane RON) întrucât acestea existau înaintea procesului de privatizare a OMV Petrom S.A.

c) Ajustări de depreciere

Ajustările de depreciere aferente investițiilor la data de 31 decembrie 2013 sunt în sumă de 13,96 milioane RON (2012: aceeași sumă). În cursul anului 2013 nu s-au produs modificări.

Evoluția ajustărilor de depreciere pentru creanțele comerciale și alte active financiare se prezintă astfel:

	<u>Creanțe comerciale</u>	<u>Alte active financiare</u>	<u>Total</u>
1 ianuarie 2013	177,20	429,63	606,83
Creșteri/ (reluări)	35,82	34,79	70,61
Utilizări	(8,68)	-	(8,68)
Diferențe de curs valutar și modificări în structura Grupului	(4,17)	(0,09)	(4,26)
31 decembrie 2013	200,17	464,33	664,50

Valoarea brută a creanțelor comerciale depreciate la 31 decembrie 2013 este de 220,25 milioane RON (2012: 194,11 milioane RON) pentru creanțe comerciale și 476,81 milioane RON la 31 decembrie 2013 (2012: 462,91 milioane RON) pentru alte active financiare.

d) **Vechimea creanțelor comerciale și a altor active financiare** care și-au depășit termenul, dar nu au fost ajustate pentru depreciere, se prezintă astfel:

Creanțe comerciale	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
Până la 60 de zile restante	121,25	251,23
Între 61 - 120 de zile restante	2,82	9,55
Peste 120 de zile restante	8,30	7,34
Total	132,37	268,12

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

8. CREANȚE ȘI ALTE ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Alte active financiare	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie,</u> <u>2012</u>
Până la 60 de zile restante	0,24	0,28
Între 61 - 120 de zile restante	-	0,04
Peste 120 de zile restante	<u>0,04</u>	<u>0,04</u>
Total	<u>0,28</u>	<u>0,36</u>

9. ALTE ACTIVE

Valoarea contabilă a altor active a fost după cum urmează:

	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Cheltuieli în avans	40,80	40,57	0,23
Cheltuieli în avans pentru chirii	30,97	30,97	-
Alte active	<u>265,24</u>	<u>243,13</u>	<u>22,11</u>
Total	<u>337,01</u>	<u>314,67</u>	<u>22,34</u>

	<u>31 decembrie</u> <u>2012</u>	<u>Termen de lichiditate</u>	
		<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Cheltuieli în avans	54,08	42,05	12,03
Cheltuieli în avans pentru chirii	28,67	28,67	-
Alte active	<u>162,79</u>	<u>140,10</u>	<u>22,69</u>
Total	<u>245,54</u>	<u>210,82</u>	<u>34,72</u>

Creșterea poziției "Alte active" la 31 decembrie 2013 se datorează în principal taxei pe valoarea adăugată.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

10. STOCURI

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Țiței	358,13	365,29
Gaze naturale	57,32	96,16
Alte materii prime	253,72	397,35
Producția în curs de execuție	117,91	135,58
Produse finite	1.198,39	1.247,93
Avansuri pentru cumpărări de stocuri	10,82	8,23
Total	1.996,29	2.250,54

Costul materialelor și bunurilor consumate în cursul anului 2013 (folosite în producție sau revândute) este de 7.958,41 milioane RON (2012: 10.460,98 milioane RON).

11. ACTIVE DEȚINUTE PENTRU VÂNZARE

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Terenuri și construcții	27,70	108,96
Instalații tehnice și mașini	3,01	29,16
Imobilizări necorporale	1,78	1,10
Alte active	1,74	32,13
Creanțe privind impozitul pe profit amânat (nota 17)	1,64	1,59
Active deținute pentru vânzare	35,87	172,94
Provizioane	0,09	26,54
Datorii	0,02	61,95
Datorii privind impozitul pe profit amânat (nota 17)	-	2,89
Datorii privind activele deținute pentru vânzare	0,11	91,38

În anul 2013, principalele active și datorii deținute pentru vânzare se referă la următoarele filiale din segmentul R&M: OMV Bulgaria OOD și OMV Srbija DOO, pentru vânzarea estimată a mai multor stații de alimentare și parcele de teren.

În cursul anului 2013, OMV Petrom S.A. și filialele Raiffeisen Evolution au încheiat un acord de reziliere a contractului de vânzare-cumpărare semnat anterior pentru terenuri în București. Prin urmare, activele au fost transferate înapoi în imobilizări corporale, în categoria „Terenuri”.

În anul 2012, activele și datoriile deținute pentru vânzare constau în principal din parcele de teren deținute de OMV Petrom S.A. și active și datorii ale filialei Petrom LPG S.A.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

12. CAPITALURI PROPRII

Capitalul social

Capitalul social al OMV Petrom S.A. constă în 56.644.108.335 de acțiuni plătite integral la 31 decembrie 2013 (2012: același număr) având o valoare nominală totală de 5.664,41 milioane RON.

La 31 decembrie 2013, valoarea contabilă totală a capitalului social a fost în sumă de 5.664,41 milioane RON (2012: 18.983,37 milioane RON). În cursul anului 2013 OMV Petrom S.A. a utilizat ajustarea de inflație aferentă capitalului social în sumă de 13.318,96 milioane RON (România a avut o economie hiperinflaționistă până în luna ianuarie 2004) pentru a acoperi pierderea cumulată aferentă. Aceasta a fost aprobată la Adunarea Generală a Acționarilor din data de 22 aprilie 2013.

Rezerve

Rezervele cuprind rezultatul reportat, alte rezerve nedistribuibile (rezerva legală, rezerva aferentă facilității privind cota geologică și alte rezerve din facilități fiscale).

Rezerva aferentă facilității privind cota geologică inclusă în alte rezerve este în sumă de 5.062,84 milioane RON (2012: aceeași sumă). Până la 31 decembrie 2006 OMV Petrom S.A. a beneficiat de o facilitate fiscală privind cota geologică de până la 35% din valoarea de piață a cantității de petrol și gaze extrase în cursul anului. Această facilitate a fost recunoscută direct în rezerve. Această cotă a fost limitată în scop investițional și nu este distribuibilă, fiind scutită de la impozitare.

Rezerva legală inclusă în alte rezerve este în sumă de 1.132,88 milioane RON (2012: 1.039,65 milioane RON). OMV Petrom S.A. stabilește rezerva legală în conformitate cu prevederile Legii societăților comerciale din România, care impune ca 5% din profitul contabil anual înainte de impozitare să fie transferat la rezerve legale, până când soldul acestei rezerve atinge 20% din capitalul social al companiei.

Alte rezerve din facilități fiscale sunt în sumă de 208,60 milioane RON (2012: aceeași sumă).

Rezerva aferentă contractelor de acoperire a riscurilor de trezorerie

Rezerva aferentă contractelor de acoperire a riscurilor de trezorerie este generată de contractele de acoperire a riscurilor de trezorerie încheiate de Grup, când aceste contracte sunt înregistrate în conformitate cu metoda contabilă de acoperire împotriva riscurilor.

Pentru a proteja fluxurile de trezorerie ale Grupului în 2012, OMV Petrom S.A. a angajat în septembrie 2011 instrumente de acoperire a riscului de preț al țiteiului de tip swap, fixând astfel prețul țiteiului Brent la aproximativ 101 USD/ baril pentru un volum de 30.000 barili/ zi. Aceste instrumente au fost înregistrate în conformitate cu metoda contabilă de acoperire împotriva riscurilor de trezorerie. În cursul anului 2012 instrumentele de acoperire a riscului privind prețul țiteiului au fost realizate, generând o cheltuială de 394,08 milioane RON. La 31 decembrie 2012, în capitalurile proprii nu mai existau solduri aferente acestor contracte de acoperire a riscurilor.

Suplimentar, în iunie 2011, OMV Petrom Gas S.R.L. a încheiat contracte forward pe rata de schimb RON/USD pentru perioada noiembrie 2011 - februarie 2012, prin care OMV Petrom Gas S.R.L. a vândut 29,97 milioane USD cu decontare lunară, fixând astfel cursul mediu RON/USD. Acest instrument a fost destinat să protejeze fluxurile de numerar din vânzările planificate de gaze naturale din perioada noiembrie 2011 – februarie 2012 către clienții interni împotriva deprecierei cursului de schimb al USD față de RON, întrucât prețul de vânzare este legat de cursul de schimb USD/RON. În cursul anului 2012 și aceste instrumentele de acoperire a riscului au fost realizate, generând o cheltuială de 8,50 milioane RON în OMV Petrom GAS S.R.L. La 31 decembrie 2012, nu mai existau solduri aferente acestor contracte de acoperire a riscurilor.

În anul 2013, Grupul nu a încheiat contracte de acoperire împotriva riscurilor.

Pentru mai multe detalii, a se vedea nota 34.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

13. PROVIZIOANE

	Beneficii de pensionare și alte obligații similare	Dezafectare și restaurare	Alte provizioane	Total
1 ianuarie 2013	241,33	6.228,04	1.493,21	7.962,58
din care termen scurt	-	361,94	848,33	1.210,27
din care termen lung	241,33	5.866,10	644,88	6.752,31
Diferențe de curs	-	(3,15)	(0,01)	(3,16)
Modificări în structura Grupului	(3,67)	-	-	(3,67)
Datorii aferente activelor deținute pentru vânzare	-	-	0,01	0,01
Utilizări	(16,98)	(199,36)	(628,39)	(844,73)
Constituirii / (reversări)	83,27	122,71	18,71	224,69
31 decembrie 2013	303,95	6.148,24	883,53	7.335,72
din care termen scurt	-	370,11	281,73	651,84
din care termen lung	303,95	5.778,13	601,80	6.683,88

Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare

Angajații unor companii din cadrul Grupului sunt îndreptățiți să primească plăți compensatorii la terminarea contractului de angajare sau la împlinirea vârstei de pensionare. Valoarea acestor drepturi depinde de numărul de ani de serviciu și de nivelul de salarizare de la finalul perioadei de angajare. Nivelul obligațiilor de plată a fost determinat pe baza calculelor efectuate de actuari independenți utilizând următorii parametri: o rată de actualizare de 4,85% (2012: 6,48%), o rată a inflației de 2,02% (2012: 3,15%) și o creștere salarială anuală medie de 5,00% (2012: 6,00%).

Provizioane privind dezafectarea și restaurarea

Modificările provizionului de dezafectare și restaurare sunt prezentate în tabelul de mai jos. În cazul modificării ulterioare a costurilor estimate de restaurare, doar efectul modificării asupra valorii actualizate este înregistrat în perioada respectivă. Dacă valoarea estimată a costurilor de dezafectare crește, surplusul este amortizat pe durata de viață utilă rămasă, iar dacă scade, valoarea capitalizată anterior este redusă corespunzător. Provizionul de dezafectare și restaurare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 a fost calculat utilizând o rată de actualizare de 4,85% (2012: 6,48%) și o rată a inflației de 2,02% (2012: 3,15%) pentru România (RON) și o rată de actualizare de 2,52% (2012: 1,60%) și o rată a inflației de 1,92% (2012: 0,51%) pentru Kazahstan (USD).

Provizionul pentru costurile de dezafectare și restaurare include în principal obligația OMV Petrom S.A. în sumă de 6.033,66 milioane RON (2012: 6.109,75 milioane RON). Concomitent, OMV Petrom S.A. a înregistrat o creanță asupra statului român în sumă de 1.895,73 milioane RON (2012: 1.956,22 milioane RON), care este prezentată în bilanț în categoria "Alte active financiare".

Revizuirea estimărilor pentru provizioanele de dezafectare și restaurare sunt determinate de revizuirea anuală a costurilor de restaurare, a numărului de sonde și a altor elemente relevante, precum și a orizontului de timp estimat pentru efectuarea lucrărilor de dezafectare și restaurare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

13. PROVIZIOANE (continuare)

Evoluția provizionului de dezafectare și restaurare se prezintă astfel:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sold la 1 ianuarie	6.228,04	6.222,22
Diferențe de curs	(3,15)	0,72
Modificări în structura Grupului	-	-
Efectul revizuirii estimărilor	(251,12)	(256,04)
Efectul actualizării	373,83	433,66
Decontări în cursul anului	<u>(199,36)</u>	<u>(172,52)</u>
Sold la 31 decembrie	<u>6.148,24</u>	<u>6.228,04</u>

Revizuirea estimărilor impactează fie activele care urmează să fie dezafectate, fie creanța asupra statului român aferentă. Efectul de actualizare în timp este prezentat în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor pe linia de cheltuieli cu dobânzile (după cum este prezentat în nota 22), net de efectul de actualizare în timp a creanței aferente asupra statului. Efectul modificării ratei de actualizare sau a perioadei estimate pentru recuperarea creanțelor de la stat (care sunt suplimentare față de modificarea ratelor de actualizare sau a perioadei estimate pentru costurile de dezafectare) este prezentat în situația veniturilor și cheltuielilor pe linia de cheltuieli cu dobânzile sau venituri din dobânzi.

Alte provizioane se prezintă după cum urmează:

31 decembrie 2013	<u>Total</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Provizioane de mediu	173,38	52,40	120,98
Alte provizioane legate de personal	65,92	65,92	-
Provizioane pentru litigii	453,75	78,10	375,65
Alte provizioane	<u>190,48</u>	<u>85,31</u>	<u>105,17</u>
Total	<u>883,53</u>	<u>281,73</u>	<u>601,80</u>
31 decembrie 2012	<u>Total</u>	<u>sub 1 an</u>	<u>peste 1 an</u>
Provizioane de mediu	232,12	117,47	114,65
Alte provizioane legate de personal	141,65	141,65	-
Provizioane pentru litigii	507,83	95,39	412,44
Alte provizioane	<u>611,61</u>	<u>493,82</u>	<u>117,79</u>
Total	<u>1.493,21</u>	<u>848,33</u>	<u>644,88</u>

Provizioane de mediu

Provizioanele de mediu au fost estimate de către management pe baza listei proiectelor de mediu pe care Grupul Petrom are obligația să le îndeplinească. Experții în probleme de mediu ai Grupului au făcut cele mai bune estimări în vederea determinării provizioanelor necesare de înregistrat la 31 decembrie 2013. Ratele de actualizare și de inflație utilizate pentru calcularea provizionului de dezafectare și restaurare sunt utilizate și pentru calcularea provizioanelor de mediu.

OMV Petrom S.A. a înregistrat creanțe asupra statului român referitoare la obligațiile de mediu din E&P, R&M și Doljchim, întrucât aceste obligații existau înaintea procesului de privatizare.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

13. PROVIZIOANE (continuare)

Alte provizioane legate de personal

În alte provizioane legate de personal este inclus în principal provizionul de restructurare înregistrat de OMV Petrom S.A. în urma aprobării planului de restructurare și comunicării acestuia părților vizate.

Provizioane pentru litigii

Petrom Grup monitorizează toate litigiile existente împotriva sa și estimează probabilitatea pierderilor și a costurilor financiare aferente colaborând cu avocați interni și externi. Petrom Grup a estimat datoriile potențiale referitoare la cazurile în desfășurare și a înregistrat cea mai bună estimare a plăților probabile.

Alte provizioane

La 31 decembrie 2012, alte provizioane pe termen scurt incluse în această categorie au fost reprezentate în principal de provizioanele pentru impozite de plată către statul român, în sumă de 235,71 milioane RON, și provizioanele pentru dobânzi de întârziere pretinse în urma primirii rezultatelor preliminare ale controlului fiscal de fond pentru OMV Petrom S.A. aferent anilor 2009 și 2010, în sumă de 209,03 milioane RON (a se vedea nota 22). Scăderea soldului la 31 decembrie 2013 s-a datorat în principal utilizării provizionului, în urma plăților efectuate către autoritățile fiscale.

În alte provizioane pe termen lung este inclusă suma de 104,88 milioane RON (2012: 115,85 milioane RON) reprezentând costurile estimate în legătură cu închiderea rafinăriei Arpechim.

Certificate de emisii

Directiva 2003/87/EC a Parlamentului European și a Consiliului European a stabilit o schemă de comercializare a certificatelor privind emisiile de gaze cu efect de seră, solicitând statelor membre să redacteze planuri naționale de alocare a certificatelor de emisii. România a fost admisă în această schemă în ianuarie 2007, când s-a alăturat UE.

OMV Petrom S.A. este singura companie din Grupul Petrom inclusă în această schemă de alocare a certificatelor de emisii. În cadrul acestei scheme OMV Petrom S.A. are dreptul să primească 3.006.806 certificate de emisii pentru anul 2013 (2012: s-au primit 4.287.525 certificate de emisii).

În cursul anului 2013 Grupul a înregistrat achiziții nete de 159.507 certificate de emisii (2012: nu a înregistrat vânzări/ achiziții de certificate).

Deficitul de certificate de emisii se provizionează. Până la 31 decembrie 2013, Grupul nu a avut deficit de certificate de emisii.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

14. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI

La 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012 Grupul Petrom avea următoarele împrumuturi:

Împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen scurt

Entitate împrumutată	Creditor	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
OMV Petrom S.A.	Banca Europeana pentru Reconstrucție și Dezvoltare (a)	95,07	411,20
OMV Petrom S.A.	Banca pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre (b)	-	22,14
OMV Petrom S.A.	Banca Europeană pentru Investiții (c)	85,42	84,36
OMV Petrom S.A.	Raiffeisen Bank S.A. (d)	-	0,02
Tasbulat Oil Corp.	Citibank Kazakhstan (e)	0,63	-
	Dobânda de plată	9,38	13,11
OMV Petrom S.A.	Cheltuieli în avans aferente împrumuturilor	(1,46)	(6,19)
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen scurt		189,04	524,64

Împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen lung

Entitate împrumutată	Creditor	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
OMV Petrom S.A.	Banca Europeana pentru Reconstrucție și Dezvoltare (a)	564,18	916,74
OMV Petrom S.A.	Banca pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre (b)	-	44,29
OMV Petrom S.A.	Banca Europeană pentru Investiții (c)	698,33	773,97
OMV Petrom S.A.	Cheltuieli în avans aferente împrumuturilor	(8,78)	(17,95)
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi pe termen lung		1.253,73	1.717,05
Total împrumuturi purtătoare de dobânzi		1.442,77	2.241,69

(a) În 2009, OMV Petrom S.A. a semnat două contracte de împrumut cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare:

- (i) Un împrumut fără constituire de garanții cu o limită de 200,00 milioane EUR, pentru construirea centralei electrice de la Brazi. Contractul a fost semnat la data de 8 mai 2009 și scadența finală este 10 noiembrie 2020. La 31 decembrie 2013 suma datorată este de 659,25 milioane RON (echivalentul a 147,00 milioane EUR) (2012: 744,90 milioane RON, echivalentul a 168,20 milioane EUR).
- (ii) Un împrumut fără constituire de garanții cu o limită de 275,00 milioane EUR, pentru finanțarea unui program de proiecte de mediu în cadrul unor activități diverse (explorare și producție, rafinare, distribuție), semnat la 31 martie 2009, cu scadența la 16 noiembrie 2015 (pentru suma maximă de 150,00 milioane EUR) și la 15 noiembrie 2013 (pentru restul sumei de 125,00 milioane EUR). Tragerile la 31 decembrie 2012 în sumă de 583,04 milioane RON (echivalentul a 131,65 milioane EUR) au fost rambursate integral în cursul anului 2013.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

14. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI (continuare)

- (b) Pentru finanțarea programului de mediu, OMV Petrom S.A. a semnat un contract de împrumut paralel cu Banca pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre, cu o limită de 25,00 milioane EUR. Contractul a fost semnat la 27 aprilie 2009 și scadența finală este 15 noiembrie 2015. Suma datorată în valoare de 66,43 milioane RON (echivalentul a 15,00 milioane EUR) la 31 decembrie 2012 a fost rambursată integral în cursul anului 2013.
- (c) Pentru construirea centralei electrice de la Brazi, OMV Petrom S.A. a semnat și un contract de împrumut fără constituire de garanții, cu limita de 200,00 milioane EUR, cu Banca Europeană de Investiții. Contractul a fost semnat la 8 mai 2009 și scadența finală este 15 iunie 2023. La 31 decembrie 2013 suma datorată este de 783,75 milioane RON (echivalentul a 174,76 milioane EUR) (2012: 858,33 milioane RON, echivalentul a 193,81 milioane EUR).
- (d) O facilitate de credit fără constituire de garanții acordată de Raiffeisen Bank cu o limită de 135,60 milioane EUR care constă în două subfacilități: Subfacilitatea A, cu data scadentă prelungită până la 31 decembrie 2014 (pentru o sumă de 95,00 milioane EUR) și Subfacilitatea B, cu data scadentă 15 decembrie 2015 (pentru o sumă de 40,60 milioane EUR). Subfacilitatea A poate fi folosită numai în RON și numai de către OMV Petrom S.A. ca linie de credit. Subfacilitatea B poate fi folosită în EUR, USD sau RON de către OMV Petrom S.A., OMV Petrom Marketing SRL (până la limita de 40,60 milioane EUR) și de către S.C. Petrom Aviation S.A. (până la limita maximă de 10,00 milioane EUR) numai pentru emiterea de acreditive și/sau scrisori de garanție. Facilitatea de credit nu a fost folosită la 31 decembrie 2013.
- (e) O facilitate de credit de tip revolving contractată de către Tasbulat LLP de la Citibank Kazakhstan, cu limita de 3,00 milioane USD (echivalentul a 9,77 milioane RON) și cu data scadenței 31 decembrie 2014. Creditul este destinat acoperirii nevoilor generale de finanțare și finanțării activității curente. La data de 31 decembrie 2013 din această facilitate s-a utilizat suma de 0,19 milioane USD (echivalentul a 0,63 milioane RON).
- (f) Pe 22 noiembrie 2011 OMV Petrom S.A. a înlocuit contractele de împrumut în sumă de 875,00 milioane EUR semnate în 2008 și 2009 cu un consorțiu de bănci, cu o nouă facilitate de tip revolving, fără constituire de garanții, în sumă de 930,00 milioane EUR, cu un nou consorțiu de bănci, cu o maturitate de 3 ani și posibilitatea de prelungire pentru încă 2 ani. Consorțiul de bănci include Banca Comercială Română S.A. (Erste Bank), Barclays Bank PLC, BRD – Groupe Société Générale S.A., Citibank Europe plc, BNP Paribas-Fortis Bank SA/ NV Bruxelles sucursala București, ING Bank N.V. Amsterdam sucursala București, J.P. Morgan Europe Limited, OTP Bank Romania SA, Raiffeisen Bank International AG, Raiffeisenlandesbank Niederösterreich Wien AG, Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG, Raiffeisen Bank SA, Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ (Holland) N.V., Unicredit Bank Austria AG, Unicredit Țiriac Bank SA. Scadența finală a fost prelungită până la data de 22 noiembrie 2016. La 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012 nu existau trageri din această facilitate.
- (g) Un contract de împrumut în sumă de 500,00 milioane EUR a fost semnat de OMV Petrom S.A. cu OMV AG pentru finanțarea unor proiecte generale. Contractul a fost semnat la data de 15 ianuarie 2009 și a expirat la 15 ianuarie 2014, fără să fie prelungit. La 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012 această facilitate nu a fost utilizată. Pentru această facilitate nu au fost constituite garanții

Grupul Petrom are mai multe facilități de credit semnate la data de 31 decembrie 2013, după cum urmează:

- (h) O facilitate de credit fără constituire de garanții contractat de OMV Bulgaria OOD de la Citibank Sofia, cu limita de 31,27 milioane BGN (echivalentul a 71,70 milioane RON) și scadența la 30 iunie 2014. Destinația sa este finanțarea activităților operaționale curente (descoperire de cont) și emiterea de scrisori de garanție, fără a implica garanții sub formă de depozit de numerar. La data de 31 decembrie 2013 nu existau sume trase din această facilitate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

14. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI (continuare)

- (i) O facilitate de credit de tip revolving fără constituire de garanții contractată de către OMV Serbia de la Raiffeisen Bank Belgrad, cu limita de 4,00 milioane EUR (echivalentul a 17,94 milioane RON) a cărei scadență a fost prelungită până la data de 2 martie 2015. Destinația sa este acoperirea nevoilor generale de finanțare și emiterea de scrisori de garanție, fără a implica garanții sub formă de depozit de numerar. La data de 31 decembrie 2013 nu existau sume trase din această facilitate.
- (j) O facilitate de credit fără constituire de garanții contractată de către OMV Serbia DOO de la Raiffeisen Bank Belgrad, cu limita de 350,00 milioane RSD (echivalentul a 13,69 milioane RON) și scadență la data de 11 ianuarie 2014. Destinația sa este acoperirea nevoilor generale de finanțare și emiterea de scrisori de garanție, fără a implica garanții sub formă de depozit de numerar. La data de 31 decembrie 2013 nu existau sume trase din această facilitate.
- (k) O facilitate de credit neangajantă, fără constituire de garanții, în valoare de 85,00 milioane RON de la Banca Comercială Intesa Sanpaolo România S.A. pentru finanțarea unor proiecte generale, cu scadența la data de 22 aprilie 2014. La data de 31 decembrie 2013 nu existau sume trase din această facilitate.
- (l) O facilitate de credit neangajantă, fără constituire de garanții, contractată de către OMV Petrom S.A. de la ING Bank N.V., care poate fi folosită în USD, RON sau EUR, în valoare totală de 70,00 milioane EUR (echivalentul a 313,93 milioane RON), acordată în scopul acoperirii de datorii contingente și finanțării capitalului de lucru. Partea aferentă datoriilor contingente are scadența la 22 noiembrie 2017. Partea aferentă descoperirii de cont are scadența la 21 noiembrie 2014. La data de 31 decembrie 2013 nu existau sume trase din această facilitate.
- (m) O facilitate de credit neangajantă și fără constituire de garanții contractată de către OMV Petrom S.A. de la BRD – Groupe Société Générale S.A., cu limita de 120,00 milioane EUR (echivalentul a 538,16 milioane RON) care poate fi utilizată în RON, cu data scadenței 30 aprilie 2014. Facilitatea este destinată finanțării activității curente a OMV Petrom și pentru emiterea de acreditive și de scrisori de garanție. La data de 31 decembrie 2013 nu existau sume trase din această facilitate.
- (n) O facilitate de credit de tip revolving contractată de către Kom Munai LLP de la Citibank Kazahstan, cu limita maximă de 7,00 milioane USD (echivalentul a 22,79 milioane RON) și cu data scadenței 31 decembrie 2014. Creditul este destinat acoperirii nevoilor generale de finanțare și finanțării activității curente. La data de 31 decembrie 2013 nu existau sume trase din această facilitate.

Companiile din Grupul Petrom au semnat, de asemenea, facilități de credit cu diverse bănci pentru emiterea de scrisori de garanție, după cum urmează:

- (o) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, a fost semnată de OMV Petrom S.A. cu Fortis Bank S.A. – sucursala București – cu limita de 30,00 milioane EUR (echivalentul a 134,54 milioane RON), exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanție bancară, cu scadența la 31 mai 2014 și cu posibilitatea de reînnoire automată anual, dar nu mai târziu de 31 mai 2017.
- (p) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, cu limita de 30,00 milioane EUR (echivalentul a 134,54 milioane RON) a fost contractată de OMV Petrom S.A. de la BRD – Groupe Société Générale S.A., exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanție bancară. Perioada de valabilitate este până la 30 aprilie 2014.
- (q) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, contractată de OMV Petrom S.A. de la Bancpost S.A., cu limita de 25,00 milioane EUR (echivalentul a 112,12 milioane RON), exclusiv pentru emiterea de scrisori de garanție bancară, cu scadența la 31 ianuarie 2014. Facilitatea de credit a fost prelungită în data de 22 ianuarie 2014 până la 31 martie 2015.
- (r) O facilitate de credit, fără constituire de garanții, cu limita de 3,00 milioane USD (echivalentul a 9,77 milioane RON) a fost obținută de OMV Petrom S.A. de la RBS Bank Romania S.A., pentru emiterea de scrisori de garanție bancară, având acordul de prelungire până la 28 octombrie 2014, cu posibilitatea de utilizare cu acordul tacit al părților.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

14. ÎMPRUMUTURI PURTĂTOARE DE DOBÂNZI (CONTINUARE)

(s) O facilitate cadru de credit contractată de OMV Serbia de la Raiffeisen Bank Belgrade cu limita de 2,00 milioane EUR (echivalentul a 8,97 milioane RON) și cu data scadenței 22 ianuarie 2019. Facilitatea este destinată emiterii de scrisori de garanție și acreditive.

La 31 decembrie 2013, Grupul Petrom a îndeplinit toate condițiile financiare prevăzute în contractele de credit.

A se vedea și nota 34 pentru detalii privind riscul ratei de dobândă aferentă contractelor de împrumut.

15. ALTE DATORII FINANCIARE

	31 decembrie 2013	sub 1 an	peste 1 an
Datorii privind leasingul financiar	297,74	36,62	261,12
Alte datorii financiare	310,41	282,25	28,16
Total	608,15	318,87	289,28

	31 decembrie 2012	sub 1 an	peste 1 an
Datorii privind leasingul financiar	135,52	16,60	118,92
Alte datorii financiare	393,62	344,25	49,37
Total	529,14	360,85	168,29

Datoria privind leasingul financiar

Grupul Petrom a achiziționat prin leasing financiar în principal echipamente pentru producția de electricitate și facilități de recondiționare a materialului tubular în OMV Petrom (segmentul E&P) și o fabrică de producție de hidrogen și abur de presiune medie în cadrul rafinăriei Petrobrazi în OMV Petrom (segmentul R&M).

Pentru facilitățile de recondiționare (inclusiv intrările din anul 2013), perioada contractului de leasing este de 15 ani, iar totalul plăților minime de leasing viitoare este în sumă de 68,60 milioane RON la 31 decembrie 2013 (2012: 62,70 milioane RON).

Pentru fabrica de producție de hidrogen și abur de presiune medie (achiziționată în 2013), perioada contractului de leasing este de 15 ani, iar totalul plăților minime de leasing viitoare este în sumă de 175,35 milioane RON.

O detaliere a valorii actualizate a datoriei privind leasingul financiar este prezentată mai jos.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

15. ALTE DATORII FINANCIARE (continuare)

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Datorii privind leasingul financiar		
Sume datorate sub 1 an	51,88	24,65
Sume datorate între 1 an și 5 ani	161,63	93,32
Sume datorate peste 5 ani	202,93	88,05
Total datorii privind leasingul financiar	416,44	206,02
Minus cheltuieli financiare viitoare aferele leasingului financiar	(118,70)	(70,50)
Valoarea actualizată a datoriilor privind leasingul financiar	297,74	135,52
<i>Analizată după cum urmează:</i>		
Scadentă sub 1 an	36,62	16,60
Scadentă între 1 an și 5 ani	119,04	70,32
Scadentă peste 5 ani	142,08	48,60
Total valoare actualizată a datoriilor privind leasingul financiar	297,74	135,52

Scadența datoriilor financiare

Tabelul de mai jos prezintă scadența datoriilor financiare ale Grupului pe baza fluxurilor de trezorerie contractuale, neactualizate:

31 decembrie 2013	< 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	224,96	812,33	560,63	1.597,92
Datorii comerciale	2.958,26	-	-	2.958,26
Alte datorii financiare	334,14	189,71	203,00	726,85
Total	3.517,36	1.002,04	763,63	5.283,03
31 decembrie 2012	< 1 an	1-5 ani	> 5 ani	Total
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	578,37	1.148,05	749,27	2.475,69
Datorii comerciale	2.880,08	-	-	2.880,08
Alte datorii financiare	368,90	141,32	89,42	599,64
Total	3.827,35	1.289,37	838,69	5.955,41

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

16. ALTE DATORII

	31 decembrie 2013	sub 1 an	peste 1 an
Venituri înregistrate în avans	114,08	114,08	-
Datorii fiscale	587,11	587,11	-
Contribuția la asigurările sociale	42,10	42,10	-
Alte datorii	47,08	47,08	-
Total	790,37	790,37	-

	31 decembrie 2012	sub 1 an	peste 1 an
Venituri înregistrate în avans	107,83	107,83	-
Datorii fiscale	536,62	536,62	-
Contribuția la asigurările sociale	20,56	20,56	-
Alte datorii	99,95	99,95	-
Total	764,96	764,96	-

17. IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

31 decembrie 2013	Creanțe privind impozitul amânat, brut	Reduceri	Creanțe privind impozitul amânat, net	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale și necorporale	209,37	-	209,37	398,78
Imobilizări financiare	85,09	-	85,09	8,96
Stocuri	50,92	-	50,92	1,30
Creanțe și alte active	76,42	41,99	34,43	0,13
Rezerve neimpozitate	-	-	-	10,15
Provizioane pentru beneficii de pensionare și plăți compensatorii	48,63	-	48,63	-
Alte provizioane	781,80	-	781,80	-
Datorii	24,10	-	24,10	0,97
Pierdere fiscală reportată	52,18	-	52,18	-
Total	1.328,51	41,99	1.286,52	420,29
Compensare (pentru aceeași jurisdicție fiscală/ țară)			(409,24)	(409,24)
Impozit pe profit amânat, net			877,28	11,05
Impozit pe profit amânat pentru activele și datoriile aferente, deținute pentru vânzare (nota 11)	1,64	-	1,64	-
Total impozit pe profit amânat			878,92	11,05

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

17. IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

31 decembrie 2012	Creanțe privind impozitul amânat, brut	Reduceri	Creanțe privind impozitul amânat, net	Datorii privind impozitul amânat
Imobilizări corporale și necorporale	187,72	-	187,72	392,55
Imobilizări financiare	92,90	-	92,90	6,70
Stocuri	59,35	-	59,35	1,73
Creanțe și alte active	80,98	42,41	38,57	0,16
Rezerve neimpozitate	-	-	-	14,72
Provizioane pentru beneficii de pensionare și plăți compensatorii	38,61	-	38,61	-
Alte provizioane	779,20	-	779,20	-
Datorii	9,74	-	9,74	0,52
Pierdere fiscală reportată	68,21	-	68,21	-
Total	1.316,71	42,41	1.274,30	416,38
Compensare (pentru aceeași jurisdicție fiscală/ țară)			(408,14)	(408,14)
Impozit pe profit amânat, net			866,16	8,24
Impozit pe profit amânat pentru activele și datoriile aferente, deținute pentru vânzare (nota 11)	1,59	-	1,59	2,89
Total impozit pe profit amânat			867,75	11,13

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

17. IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

La 31 decembrie 2013, pierderea fiscală reportată a fost de 278,68 milioane RON (2012: 389,37 milioane RON). Dreptul de a utiliza pierderea fiscală reportată expiră după cum urmează:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2013	-	15,91
2014	3,26	1,76
2015	10,21	7,62
2016	3,75	13,58
2017	-	102,36
2018 / După 2017	65,46	248,14
După 2018	196,00	-
Total	<u>278,68</u>	<u>389,37</u>

18. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
Câștiguri din diferențe de curs aferente activității de exploatare	64,45	85,98
Câștiguri din cedarea de mijloace fixe	45,94	39,65
Reversări de ajustări de depreciere aferente imobilizărilor corporale și necorporale	12,30	3,42
Alte venituri din exploatare	<u>175,57</u>	<u>57,53</u>
Total	<u>298,26</u>	<u>186,58</u>

Creșterea altor venituri din exploatare în 2013 se datorează în principal daunelor interese primite în relație cu rezilierea unor contracte de vânzare de terenuri (a se vedea nota 11) și veniturilor din despăgubiri din asigurări în special în divizia de Energie.

19. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
Pierderi din diferențe de curs aferente activității de exploatare	74,36	110,35
Pierderi din cedarea de mijloace fixe	44,44	114,03
Cheltuieli/ (venituri) aferente provizioanelor pentru litigii	7,53	(31,36)
Alte cheltuieli de exploatare	<u>561,01</u>	<u>845,39</u>
Total	<u>687,34</u>	<u>1.038,41</u>

Poziția "Alte cheltuieli de exploatare" include suma de 15,81 milioane RON (2012: 68,69 milioane RON) reprezentând cheltuieli de restructurare și suma de 63,53 milioane RON reprezentând revizuirea provizionului de pensionare (2012: 49,51 milioane RON). În 2012, poziția "Alte cheltuieli de exploatare" cuprinde și o ajustare de depreciere în valoare de 116,60 milioane RON, aferentă unui litigiu în Kazahstan pentru recuperare de creanțe.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

20. PREZENTAREA CHELTUIELILOR UTILIZÂND CLASIFICAREA ÎN FUNCȚIE DE NATURĂ

Pentru anii încheiați la 31 decembrie 2013 și 31 decembrie 2012, situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor conține următoarele cheltuieli cu personalul:

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
Cheltuieli cu salariile	2.013,14	1.958,90
Alte cheltuieli cu personalul	<u>167,94</u>	<u>253,18</u>
Total cheltuieli cu personalul	<u>2.181,08</u>	<u>2.212,08</u>

Cheltuielile cu personalul de mai sus includ și suma de 328,20 milioane RON, reprezentând contribuția Grupului la fondul de pensii de stat pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 (2012: 309,09 milioane RON).

Amortizarea și ajustările pentru deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale se prezintă astfel:

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
Amortizare	2.823,90	2.608,15
Ajustări nete pentru deprecierea activelor corporale și necorporale	<u>530,82</u>	<u>244,07</u>
Total amortizare și depreciere	<u>3.354,72</u>	<u>2.852,22</u>

Pierderile nete din ajustările de depreciere a imobilizărilor corporale și necorporale înregistrate în anul 2013 se referă la segmentul E&P în valoare de 444,02 milioane RON (incluzând în principal ajustările de depreciere pentru activele înlocuite și pentru sondele de explorare fără succes din România), segmentul G&P în valoare de 43,69 milioane RON (în principal legate de activele Petrom Distribuție Gaze SRL), segmentul R&M în valoare de 42,82 milioane RON (în principal legate de deprecierea activelor din Marketing) și de asemenea la segmentul Corporativ & Altele în valoare de 0,29 milioane RON.

Pierderile nete din ajustările de depreciere a imobilizărilor corporale și necorporale înregistrate în anul 2012 se referă la segmentul E&P în valoare de 157,54 milioane RON (incluzând ajustările de depreciere pentru sondele de explorare fără succes în România și alte proiecte), segmentul R&M în valoare de 84,79 milioane RON (include în principal ajustarea de depreciere a activelor aferente activității de distribuție din filiala Petrom Moldova) și de asemenea la alte segmente în valoare de 1,74 milioane RON.

În situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, pierderile din ajustările de depreciere sunt incluse în principal în categoria cheltuielilor de explorare, în sumă de 93,72 milioane RON (2012: 51,37 milioane RON), în costul vânzărilor, în sumă de 367,64 milioane RON (2012: 138,02 milioane RON) și în cadrul cheltuielilor de distribuție, în sumă de 81,76 milioane RON (2012: 48,15 milioane RON). Aceste pierderi din ajustările de depreciere sunt prezentate nete de reluările de depreciere în sumă de 12,30 milioane RON (2012: 3,42 milioane RON).

Cheltuielile cu chirile incluse în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013 sunt în sumă de 225,72 milioane RON (2012: 234,31 milioane RON).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

21. VENITURI AFERENTE ENTITĂȚILOR ASOCIATE

	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2012</u>
Partea Grupului din rezultatul entităților asociate	3,27	(1,47)
Dividende de la entitățile asociate	<u>1,13</u>	<u>3,65</u>
Total venituri aferente entităților asociate	<u>4,40</u>	<u>2,18</u>

22. VENITURI DIN DOBÂNZI ȘI CHELTUIELI CU DOBÂNZILE

	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2012</u>
Venituri din dobânzi		
Venituri din dobânzi aferente creanțelor și alte elemente	48,45	20,05
Venituri din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt la bănci	33,87	18,81
Efect din actualizarea altor active financiare și efectul pozitiv din modificarea ratei de actualizare și a orizontului de timp pentru creanțele de la statul român	<u>123,58</u>	<u>21,00</u>
Total venituri din dobânzi	<u>205,90</u>	<u>59,86</u>
Cheltuieli cu dobânzile		
Cheltuieli cu dobânzile	(78,97)	(314,68)
Efect din actualizarea provizionului pentru beneficii de pensionare	(15,59)	(14,22)
Efect din actualizarea provizionului de dezafectare, net de efectul pozitiv din actualizarea aferenta creanțelor asupra statului român	(258,58)	(282,61)
Efecte din actualizarea altor elemente, inclusiv efectul negativ din modificarea ratei de actualizare și a orizontului de timp pentru creanțele de la statul român	<u>(7,06)</u>	<u>(214,08)</u>
Total cheltuieli cu dobânzile	<u>(360,20)</u>	<u>(825,59)</u>
Rezultatul net din dobânzi	<u>(154,30)</u>	<u>(765,73)</u>

În anul 2012, în categoria cheltuielilor cu dobânzile sunt incluse elemente speciale de natura cheltuielilor în valoare de 209,03 milioane RON, reprezentând dobânzi de întârziere pretinse de către autoritățile fiscale conform rezultatelor preliminare ale controlului fiscal de fond aferent anilor 2009 și 2010 în OMV Petrom S.A.

23. ALTE VENITURI ȘI CHELTUIELI FINANCIARE

	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2012</u>
Venituri financiare		
Câștiguri din diferențe de curs aferente activităților financiare	72,60	99,67
Venituri aferente investițiilor și activelor financiare	<u>1,86</u>	<u>1,45</u>
Total venituri financiare	<u>74,46</u>	<u>101,12</u>
Cheltuieli financiare		
Pierderi din diferențe de curs aferente activităților financiare	(124,69)	(126,60)
Alte cheltuieli financiare	<u>(59,13)</u>	<u>(46,71)</u>
Total cheltuieli financiare	<u>(183,82)</u>	<u>(173,31)</u>
Alte venituri și cheltuieli financiare	<u>(109,36)</u>	<u>(72,19)</u>

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

24. IMPOZIT PE PROFIT

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
Impozit pe profit – anul curent	896,95	963,76
Impozit pe profit amânat	<u>(22,39)</u>	<u>(83,60)</u>
Total impozit pe profit	<u>874,56</u>	<u>880,16</u>
Reconcilierea impozitului pe profit amânat se prezintă astfel:		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impozit amânat la 1 ianuarie	856,62	795,51
Impozit amânat la 31 decembrie	<u>867,87</u>	<u>856,62</u>
Variația impozitului amânat	<u>11,25</u>	<u>61,11</u>
Impozit amânat aferent evaluării instrumentelor de acoperire împotriva riscurilor înregistrate în alte elemente ale rezultatului global	-	(24,30)
Modificări în structura Grupului, diferențe de curs și alte elemente similare	<u>(11,14)</u>	<u>1,81</u>
Impozit pe profit amânat în situația veniturilor și cheltuielilor	<u>22,39</u>	<u>83,60</u>
Reconciliere		
Profit înainte de impozitare	5.698,60	4.826,26
Procent taxare aplicabil pentru societatea-mamă	16,00%	16,00%
Impozitul pe profit bazat pe procentul de taxare al societății-mamă	911,78	772,20
Impactul din rate de taxare diferite	<u>(31,06)</u>	<u>(15,96)</u>
Impozitul pe profit bazat pe procentele de taxare aplicabile	880,72	756,24
Impact fiscal aferent diferențelor permanente	<u>(6,16)</u>	<u>123,92</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit în situația veniturilor și cheltuielilor	<u>874,56</u>	<u>880,16</u>

În 2013, diferențele permanente au fost generate, în principal, de impactul pozitiv generat de revizuirea taxelor în companiile din Kazahstan.

În 2012, diferențele permanente au fost generate, în principal, de cheltuielile nedeductibile aferente rezultatelor preliminare ale controlului fiscal de fond în OMV Petrom S.A.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

25. REZULTATUL PE ACȚIUNE

Calculul rezultatului pe acțiune se bazează pe următoarele informații:

	<u>31 decembrie 2013</u>	<u>31 decembrie 2012</u>
Profitul net repartizabil acționarilor societății-mamă	4.820,85	3.953,31
Media ponderată a numărului de acțiuni	<u>56.643.903.559</u>	<u>56.643.903.559</u>
Rezultatul pe acțiune în RON	<u>0,0851</u>	<u>0,0698</u>

Rezultatul pe acțiune de bază și cel diluat au aceeași valoare datorită faptului că nu există elemente cu efect diluant asupra rezultatului.

La Adunarea Generală a Acționarilor din data de 22 aprilie 2013, acționarii OMV Petrom S.A. au aprobat distribuția dividendelor pentru anul financiar 2012 în sumă de 1.586,03 milioane RON, rezultând într-un dividend pe acțiune de 0,028 RON.

26. INFORMAȚII PE SEGMENTE

Grupul Petrom este împărțit în trei segmente de operare: Explorare și Producție (E&P), Gaze și Energie (G&E), Rafinare și Marketing (R&M), în timp ce managementul Petrom Grup, activitățile de finanțare și anumite funcții administrative sunt evidențiate în segmentul Corporativ & Altele.

Activitatea Grupului Petrom în industria de țigăi și gaze implică expunerea la o serie de riscuri inerente. Printre acestea se numără stabilitatea politică, condițiile economice, modificări ale legislației sau ale normelor fiscale precum și alte riscuri operaționale inerente cum ar fi volatilitatea ridicată a prețului țigăiului și a dolarului american. O varietate de măsuri sunt luate pentru a gestiona aceste riscuri.

În afară de integrarea activităților de explorare și producție cu cele de distribuție ale Grupului Petrom și a politicii de a menține un portofoliu echilibrat de active în segmentul E&P, principalele instrumente utilizate sunt de natură operațională. La nivelul Grupului funcționează un sistem de raportare al riscurilor de mediu, conceput să identifice obligațiile curente și potențiale și să faciliteze luarea de măsuri în timp util. Asigurările și taxarea sunt de asemenea gestionate la nivelul Grupului. În cadrul Grupului Petrom se desfășoară cu regularitate acțiuni de identificare și monitorizare a litigiilor și a proceselor în curs.

Deciziile esențiale de afaceri sunt luate de către Directoratul OMV Petrom S.A.. Segmentele de operare sunt administrate în mod independent, întrucât fiecare din ele reprezintă o unitate strategică având produse și piețe diferite.

Activitățile segmentului **E&P** sunt concentrate în principal în România și Kazahstan. Produsele E&P sunt țigăiul și gazele naturale.

Divizia de **Gaze** are drept obiectiv principal vânzarea gazelor naturale și fructificarea optimă a potențialului ce rezultă din liberalizarea pieței. Divizia de **Energie** se ocupă în principal cu extinderea potențialului activității de gaze prin intermediul unei centrale electrice pe bază de gaze.

R&M produce și livrează benzină, motorină și alte produse petroliere clienților săi. Divizia de **Rafinare** operează o rafinărie în România, Petrobrazî. Divizia de **Marketing** livrează produse clienților în sistem en-detail, cât și en-gros și desfășoară operațiuni în România, Bulgaria, Serbia și Republica Moldova. OMV Petrom S.A. este principala companie pe piața românească de combustibili.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

26. INFORMAȚII PE SEGMENTE (continuare)

Raportarea pe segmente de operare:

31 decembrie 2013	Explorare & Producție	Gaze & Energie	Rafinare & Marketing	Corporativ & Altele	Total	Consolidat	Consolidat total
Vânzări între segmente	12.112,56	435,56	180,65	553,25	13.282,02	(13.282,02)	-
Vânzări către terți	1.107,85	3.879,91	19.127,63	69,83	24.185,22	-	24.185,22
Total vânzări	13.220,41	4.315,47	19.308,28	623,08	37.467,24	(13.282,02)	24.185,22
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	5.528,61	112,43	385,53	(97,25)	5.929,32	28,54	5.957,86
Total active *	22.296,95	2.948,54	5.491,25	737,37	31.474,11	-	31.474,11
Investiții în imobilizări corporale și necorporale	4.502,71	18,32	827,84	59,46	5.408,33	-	5.408,33
Amortizare	2.045,27	167,96	529,31	81,36	2.823,90	-	2.823,90
Ajustări de depreciere (net)	444,02	43,69	42,82	0,29	530,82	-	530,82

Raportarea pe zone geografice:

31 decembrie 2013	Romania	Restul ECE	Restul lumii	Consolidat	Consolidat total
Vânzări către terți **	18.963,51	4.221,53	1.000,18	-	24.185,22
Total active *	29.362,84	839,41	1.271,86	-	31.474,11
Investiții în imobilizări corporale și necorporale	5.123,17	23,65	261,51	-	5.408,33

Vânzările către terți efectuate în Restul ECE (Europa Centrală și de Est) includ vânzările efectuate în Bulgaria în sumă de 2.969,56 milioane RON în 2013.

Cel mai important indicator de performanță al Grupului este profitul înainte de dobânzi și impozitare (EBIT). Pentru compilarea rezultatelor pe segmente, activitățile având caracteristici similare au fost agregate. Vânzările între companiile din cadrul Grupului și alocările costurilor de către societatea-mamă sunt determinate în conformitate cu politicile interne ale Grupului. Managementul consideră că prețurile de transfer ale bunurilor și serviciilor transferate între segmente corespund cu prețurile pieței.

*) Active imobilizate necorporale și active imobilizate corporale.

**) Vânzările sunt alocate pe țări/ regiuni în funcție de locația în care riscurile și beneficiile sunt transferate către client.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

26. INFORMAȚII PE SEGMENTE (continuare)

Raportarea pe segmente de operare:

31 decembrie 2012	Explorare & Producție	Gaze & Energie	Rafinare & Marketing	Corporativ & Altele	Total	Consolidat	Consolidat total
Vânzări între segmente	12.071,98	446,63	162,36	561,49	13.242,46	(13.242,46)	-
Vânzări către terți	919,94	3.696,19	21.587,19	54,81	26.258,13	-	26.258,13
Total vânzări	12.991,92	4.142,82	21.749,55	616,30	39.500,59	(13.242,46)	26.258,13
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	5.466,57	359,80	137,52	(116,52)	5.847,37	(185,37)	5.662,00
Total active*	20.364,83	3.146,14	5.277,72	690,41	29.479,10	-	29.479,10
Investiții în imobilizări corporale și necorporale	3.829,92	288,93	903,26	52,90	5.075,01	-	5.075,01
Amortizare	1.897,06	90,36	530,72	90,01	2.608,15	-	2.608,15
Ajustări de depreciere (net)	157,54	-	84,79	1,74	244,07	-	244,07

Raportarea pe zone geografice:

31 decembrie 2012	Romania	Restul ECE	Restul lumii	Consolidat	Consolidat total
Vânzări către terți**	20.534,35	4.485,17	1.238,61	-	26.258,13
Total active*	27.266,47	944,29	1.268,34	-	29.479,10
Investiții în imobilizări corporale și necorporale	4.866,43	33,28	175,30	-	5.075,01

Vânzările către terți efectuate în Restul ECE (Europa Centrală și de Est) includ vânzările efectuate în Bulgaria în sumă de 2.937,71 milioane RON în 2012.

Cel mai important indicator de performanță al Grupului este profitul înainte de dobânzi și impozitare (EBIT). Pentru compilarea rezultatelor pe segmente, activitățile având caracteristici similare au fost agregate. Vânzările între companiile din cadrul Grupului și alocările costurilor de către societatea-mamă sunt determinate în conformitate cu politicile interne ale Grupului. Managementul consideră că prețurile de transfer ale bunurilor și serviciilor transferate între segmente corespund cu prețurile pieței.

*) Active imobilizate necorporale și active imobilizate corporale.

**) Vânzările sunt alocate pe țări/ regiuni în funcție de locația în care riscurile și beneficiile sunt transferate către client.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

27. NUMĂRUL MEDIU DE ANGAJAȚI

	<u>31 decembrie</u> <u>2013</u>	<u>31 decembrie</u> <u>2012</u>
Total Grup Petrom	20.393	22.255
din care:		
OMV Petrom S.A.	19.016	20.508
Filiale	1.377	1.747

Notă: Numărul angajaților calculat ca medie a personalului pentru 12 luni.

28. PĂRȚI AFILIAȚE

Scadența sumelor de încasat/ de plată în relația cu părțile afiliate este în general de la 10 la 60 de zile. Sumele nu sunt garantate și vor fi încasate/ achitate în numerar. Nu s-au înregistrat provizioane semnificative pentru creanțe incerte aferente acestor solduri și nu s-a înregistrat nicio cheltuială semnificativă în situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor în relație cu creanțele incerte sau irecuperabile. Nu s-au primit și nici nu s-au plătit garanții în relația cu părțile afiliate la 31 decembrie 2013 și la 31 decembrie 2012. Dividendele de încasat nu sunt incluse în soldurile și nici în veniturile prezentate mai jos.

În cursul anului 2013, Grupul a desfășurat următoarele tranzacții cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 31 decembrie 2013):

	Natura tranzacției	<u>Achiziții</u>	<u>Sold datorii</u>
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă			
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	512,53	39,69
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	110,43	45,51
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	52,76	10,31
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	35,60	5,51
OMV Trading GmbH	Achiziție electricitate și altele	31,74	21,70
OMV Supply & Trading AG	Achiziție produse petroliere	30,76	1,03
OMV International Oil & Gas GmbH	Delegare personal și altele	21,42	0,25
OMV Hungária Ásványolaj Korfátolt Felelősségű Társaság	Achiziție bitum	3,79	-
OMV Power International GmbH	Delegare personal și altele	2,95	2,82
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	1,27	0,12
Total OMV Petrom S.A.		<u>803,25</u>	<u>126,94</u>

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

28. PĂRȚI AFILIAȚE (continuare)

	Natura tranzacției	Achiziții	Sold datorii
Filialele Grupului Petrom			
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	225,40	31,64
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	13,47	8,46
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	Achiziție produse petroliere	12,51	0,60
OMV - International Services Ges.m.b.H.	Servicii financiare	2,84	31,73
Petrol Ofisi A.Ş.	Achiziție produse petroliere	1,17	0,05
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	0,18	0,12
OMV Power International GmbH	Delegare personal și altele	0,13	0,13
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	0,03	-
Petrom Nadlac SRL	Servicii diverse	-	0,27
OMV Gas & Power GmbH	Servicii diverse	-	0,06
Total filiale		255,73	73,06
Total Petrom Group		1.058,98	200,00

	Natura tranzacției	Venituri	Sold creanțe
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă			
OMV Supply & Trading AG	Vânzări produse petroliere	1.905,88	60,10
OMV Deutschland GmbH	Vânzări propilenă	313,64	47,03
OMV Solutions GmbH	Servicii financiare, IT și altele	59,03	12,42
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	9,27	2,88
OMV Refining & Marketing GmbH	Delegare personal și altele	7,89	0,67
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	3,54	3,12
OMV Trading GmbH	Vânzări electricitate și altele	2,68	0,27
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	Vânzări produse petroliere	0,31	-
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	0,06	0,06
OMV (Pakistan) Exploration Gesellschaft m.b.H	Servicii diverse	0,01	-
SC Solar Jiu SRL	Servicii diverse	-	0,01
Total OMV Petrom S.A.		2.302,31	126,56

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

28. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

	Natura tranzacției	Venituri	Sold creanțe
Filialele Grupului Petrom			
OMV Refining & Marketing GmbH	Delegare personal și altele	5,72	0,70
OMV - International Services Ges.m.b.H	Alte servicii	3,07	14,54
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	2,20	0,07
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	0,05	0,05
Trans Gas LPG Services SRL	Servicii diverse	0,01	-
Total filiale		11,05	15,36
Total Petrom Group		2.313,36	141,91

În cursul anului 2012, Grupul a desfășurat următoarele tranzacții cu părțile afiliate (și a înregistrat următoarele solduri la 31 decembrie 2012):

	Natura tranzacției	Achiziții	Sold datorii
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă			
OMV Supply & Trading AG	Achiziție produse petroliere	957,61	0,16
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	505,53	38,08
OMV Trading GmbH	Achiziție electricitate și altele	87,68	24,68
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	69,35	26,05
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	29,85	7,00
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	29,41	12,59
OMV Hungária Ásványolaj Koriátolt Felelősségű Társaság	Achiziție bitum	18,78	-
OMV Power International GmbH	Delegare personal și altele	4,00	3,95
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	1,41	0,01
Gas Connect Austria GmbH	Delegare personal și altele	0,07	-
Congaz SA	Servicii diverse	0,02	-
OMV Austria Exploration & Production GmbH	Servicii diverse	0,07	0,06
OMV - International Services Ges.m.b.H.	Servicii financiare	0,01	-
Total OMV Petrom S.A.		1.703,79	112,58

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

28. PĂRȚI AFILIALE (continuare)

	Natura tranzacției	Achiziții	Sold datorii
Filialele Grupului Petrom			
OMV Refining & Marketing GmbH	Achiziție produse petroliere	340,42	34,25
EconGas Hungária Földgázkereskedelmi Kft.	Achiziție gaz	183,25	-
OMV - International Services Ges.m.b.H.	Servicii financiare	2,13	24,40
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal	10,11	4,48
OMV Solutions GmbH	Delegare personal și altele	11,14	0,44
Petrol Ofisi A.Ş.	Achiziție produse petroliere	7,42	1,42
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	Achiziție produse petroliere	18,44	1,00
EconGas GmbH	Achiziție gaz	-	1,34
Congaz SA	Servicii diverse	1,30	0,11
Trans Gas LPG Services SRL	Servicii diverse	0,87	0,09
Petrom Nadlac SRL	Servicii diverse	0,52	0,09
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	0,83	0,02
OMV Power International GmbH	Delegare personal și altele	0,28	0,35
OMV Slovenija trgovina z nafto in naftnimi derivati, d.o.o.	Achiziție produse petroliere	2,14	-
Diramic Insurance Limited	Servicii diverse	0,95	-
Total filiale		579,80	67,99
Total Petrom Group		2.283,59	180,57

	Natura tranzacției	Venituri	Sold creanțe
OMV Petrom S.A. - societatea-mamă			
OMV Supply & Trading AG	Vânzări produse petroliere	1.491,69	20,37
OMV Deutschland GmbH	Vânzări propilenă	232,57	34,83
OMV Solutions GmbH	Servicii financiare, IT și altele	44,74	8,64
OMV Trading GmbH	Vânzări electricitate și altele	28,00	4,59
OMV Exploration & Production GmbH	Delegare personal și altele	6,75	1,62
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	3,76	4,24
OMV Refining & Marketing GmbH	Delegare personal și altele	2,43	0,62
OMV Gas & Power GmbH	Delegare personal și altele	0,20	0,06
OMV Abu Dhabi E&P GmbH	Servicii diverse	0,06	-
Total OMV Petrom S.A.		1.810,20	74,97

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

28. PĂRȚI AFILIATE (continuare)

	Natura tranzacției	Venituri	Sold creanțe
Filialele Grupului Petrom			
OMV - International Services Ges.m.b.H.	Alte servicii	2,83	13,44
OMV Refining & Marketing GmbH	Delegare personal și altele	4,49	0,70
OMV Aktiengesellschaft	Delegare personal și altele	4,28	0,42
Petrol Ofisi A.Ș.	Vânzări produse petroliere	0,32	0,03
Linzer Agrotrade Romania	Vânzări produse chimice	0,19	-
Trans Gas LPG Services SRL	Servicii diverse	0,03	-
Total filiale		12,14	14,59
Total Grup Petrom		1.822,34	89,56

Societatea-mamă principală

Așa cum s-a prezentat în nota 1, acționarul majoritar al OMV Petrom S.A. este OMV Aktiengesellschaft, fiind societatea-mamă principală a grupului, cu sediul în Austria. Majoritatea acțiunilor OMV Aktiengesellschaft sunt deținute de Österreichische Industrieholding AG (ÖIAG – 31,5%) și International Petroleum Investment Company (IPIC, Abu Dhabi – 24,9%).

Remunerația conducerii

Fiecare membru al Consiliului de Supraveghere este îndreptățit să primească o sumă netă de 20.000 EUR pe an ca și remunerație pentru serviciile aferente anului încheiat la 31 decembrie 2013 (2012: aceeași sumă).

La 31 decembrie 2013 și 2012 nu sunt înregistrate împrumuturi sau avansuri acordate de Grup către membrii Consiliului de Supraveghere.

La 31 decembrie 2013 și 2012 Grupul nu are nicio datorie privind plata pensiilor către foștii membri ai Consiliului de Supraveghere.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

29. INVESTIȚII DIRECTE ȘI INDIRECTE ALE GRUPULUI PETROM CU UN PROCENTAJ DE INTERES DE CEL PUȚIN 20% LA 31 DECEMBRIE 2013

Numele companiei	Procentajul de interes	Tratamentul contabil al consolidării*	Activitate	Țara de origine
Filiale (>50%)				
Tasbulat Oil Corporation LLP	100,00%	FC	Explorare și foraj de țiței în Kazahstan	Kazahstan
ICS Petrom Moldova S.A.	100,00%	FC	Distribuție de combustibil	Moldova
OMV Petrom Marketing S.R.L.	100,00%	FC	Distribuție de combustibil	Romania
Tasbulat Oil Corporation BVI	100,00%	NC	Societate mamă	British Virgin Islands
OMV Petrom Wind Power SRL	99,99%	FC	Producție de energie eoliană	Romania
OMV Petrom Gas S.R.L.	99,99%	FC	Distribuție gaze	Romania
Petromed Solutions S.R.L.	99,99%	FC	Servicii medicale	Romania
Petrom Aviation S.A.	99,99%	FC	Servicii aeroportuare	Romania
OMV Bulgaria OOD	99,90%	FC	Distribuție de combustibil	Bulgaria
OMV Srbija DOO	99,96%	FC	Distribuție de combustibil	Serbia
Petrom Nadlac S.R.L.	98,51%	NC	Distribuție de combustibil	Romania
Kom Munai LLP	95,00%	FC	Explorare și foraj de țiței în Kazahstan	Kazahstan
Petrochemicals Arges S.R.L.	95,00%	NC	Producția petrochimiei în rafinare	Romania
Trans Gas LPG Services S.R.L.	80,00%	NC	Servicii de transport GPL	Romania
Petrom Exploration & Production Limited	50,00%	FC	Servicii de explorare și producție	Isle of Man
OMV Petrom Ukraine E&P GmbH	100,00%	FC	Explorare țiței și producție de gaze în Ucraina	Austria
OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH	100,00%	FC	Alte servicii	Austria
Solar Jiu S.R.L.	99,99%	NC	Producția de energie solară	Romania
Entități asociate (20-50%)				
Franciza Petrom 2001 S.A.	40,00%	NAE	Distribuție de produse petroliere	Romania
Brazi Oil & Anghelescu Prod Com S.R.L.	37,70%	NAE	Distribuție de produse petroliere	Romania
Fontegas Peco Mehedinti S.A.	37,40%	NAE	Distribuție de combustibil	Romania
Congaz S.A.	28,59%	EM	Distribuție de gaze naturale	Romania
Asociația română pentru relația cu investitorii	20,00%	NAE	Servicii de informare și reprezentare publică	Romania

*) Tratamentul contabil al consolidării:

FC Filială consolidată

AE Entitate asociată, punere în echivalență

NC Filială neconsolidată (companii nesemnificative din punctul de vedere al situațiilor financiare, atât din punct de vedere individual cât și colectiv)

NAE Alte investiții, înregistrate la costul de achiziție (entități asociate, având o importanță redusă din punct de vedere al activelor și profiturilor în cadrul situațiilor financiare consolidate).

Filialele neconsolidate au un volum foarte redus al activității; vânzările totale, profiturile/ pierderile nete și capitalurile proprii ale acestor companii reprezintă mai puțin de 1% din sumele totale consolidate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

30. INFORMAȚII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE

a) Împrumuturi trase și rambursate

În cursul anului 2013 Grupul Petrom a rambursat împrumuturi în sumă de 825,73 milioane RON (2012: 1.221,71 milioane RON) și obligații din leasing financiar în sumă de 12,24 milioane RON (2012: 11,03 milioane RON) și a tras împrumuturi în sumă de 0,63 milioane RON (2012: 754,59 milioane RON).

b) Achiziția de filiale

În cursul anului 2013 Grupul a achiziționat de la OMV Exploration & Production GmbH un procent de 100% în două companii noi: OMV Petrom Ukraine E&P GmbH și OMV Petrom Ukraine Finance Services GmbH. OMV Petrom a plătit o sumă totală de 198,36 milioane RON (echivalentul a 44,52 milioane EUR), reprezentând exact numerarul deținut de aceste companii la momentul achiziției. Prin urmare, la nivelul Grupului Petrom nu există niciun impact net de ieșire de numerar din aceste achiziții.

În cursul anului 2013 OMV Petrom a plătit în numerar suma de 0,10 de milioane RON pentru capitalul social al filialei nou create, neconsolidată, Solar Jiu S.R.L..

În cursul anului 2012, Grupul Petrom nu a achiziționat nicio companie.

c) Vânzarea de filiale

În cursul anului 2013, Grupul Petrom a vândut două filiale: Petrom LPG S.A. din cadrul segmentului R&M și Petrom Distribuție Gaze S.R.L. din cadrul segmentului G&E.

În cursul anului 2012, Grupul Petrom a vândut Korned LLP din cadrul segmentului E&P.

Activele nete aferente filialelor la data vânzării au fost după cum urmează:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Imobilizări necorporale	1,27	-
Imobilizări corporale	69,11	-
Stocuri	21,99	-
Creanțe comerciale	42,85	-
Alte active financiare pe termen scurt	39,56	-
Alte active pe termen scurt	1,35	0,21
Numerar și echivalente de numerar	36,48	-
Active privind impozitul pe profit amânat	12,25	-
Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare pe termen lung	(7,70)	(1,24)
Alte datorii financiare pe termen lung	(49,07)	-
Datorii comerciale	(34,31)	(0,26)
Datorii privind impozitul pe profit amânat	(3,46)	-
Datorii cu impozitul pe profit curent	(0,09)	-
Alte provizioane și obligații cu dezafectarea pe termen scurt	(1,90)	-
Alte datorii pe termen scurt	(11,38)	(4,24)
Active nete vândute	116,95	(5,53)

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

30. INFORMAȚII PRIVIND FLUXUL DE TREZORERIE (continuare)

Câștig/(Pierdere) din vânzarea de filiale:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Încasări din vânzarea filialelor	116,02	0,10
Active nete vândute	(116,95)	5,53
Diferențe de curs cumulate aferente activelor nete ale filialelor, reclasificate din capitalurile proprii la data pierderii controlului asupra filialelor	-	(12,88)
Diferențe de curs aferente investițiilor nete în filiale străine reclasificate din capitalurile proprii la data vânzării filialelor	-	5,17
Pierdere din vânzarea de filiale	(0,93)	(2,08)

Numerar net generat de vânzarea filialelor:

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Preț net primit în numerar și echivalente de numerar	100,04	0,10
Minus soldurile numerarului și echivalentelor de numerar cedate	(36,48)	-
Numerar net generat de vânzarea filialelor	63,56	0,10
Minus avans primit în anul 2012 pentru Petrom LPG S.A.	(9,82)	-
Numerar net generat de vânzarea filialelor în anul 2013	53,74	0,10

În anul 2012, suplimentar față de suma primită de 0,10 milioane RON legată de vânzarea Koned LLP, Grupul a primit un avans de 9,82 milioane RON pentru Petrom LPG S.A. de la Crimbo Gas International. Prin urmare, fluxul total de numerar din vânzarea de filiale în cursul anului 2012 s-a ridicat la 9,92 milioane RON.

d) Flux de numerar aferent activității de explorare

Ieșirile de numerar legate de activitățile de explorare efectuate de către Grupul Petrom pentru anul încheiat la 31 decembrie 2013 sunt de 416,20 milioane RON (2012: 374,51 milioane RON), din care suma de 313,13 milioane lei este aferentă activităților operaționale (2012: 172,26 milioane RON), iar suma de 103,07 milioane RON reprezintă ieșiri de numerar pentru investiții aferente activităților de explorare (2012: 202,25 milioane RON).

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

31. VALOAREA JUSTĂ A ACTIVELOR ȘI A DATORIILOR FINANCIARE

Estimările valorii juste la data bilanțului, discutate în cele ce urmează, se bazează în mod normal pe informațiile de piață disponibile. Valoarea justă a altor active financiare, titluri și investiții este calculată în principal pornind de la prețurile de piață cotate. Atunci când asemenea cotații sau prețuri nu sunt disponibile și nici valoarea actualizată nu poate fi stabilită, determinarea valorii juste nu este fezabilă.

Valoarea contabilă a creanțelor, numerarului, cecurilor și sumelor din conturile bancare reprezintă o evaluare rezonabilă a valorii lor juste, având în vedere că activele respective au scadența mai mică decât un an.

Valoarea justă a datoriilor financiare pentru care nu sunt disponibile prețuri de piață, a fost determinată prin actualizarea fluxurilor viitoare de numerar folosind rata dobânzii pentru datorii cu scadențe similare în vigoare la data bilanțului (nivelul 2 ierarhic).

Valoarea contabilă a provizioanelor pentru taxe și a altor provizioane pe termen scurt este aceeași cu valoarea lor justă. Valoarea justă a provizioanelor pe termen lung se consideră că nu diferă în mod semnificativ de valoarea lor contabilă.

Valoarea contabilă a altor datorii este aceeași cu valoarea lor justă, întrucât au scadența în special pe termen scurt. Valoarea justă a instrumentelor financiare derivate corespunde valorii lor de piață.

Următorul sumar evidențiază instrumentele financiare (active și datorii) recunoscute la valoarea justă. În conformitate cu IFRS 13, nivelurile individuale sunt definite după cum urmează:

Nivelul 1: Utilizând prețurile cotate de pe piață pentru aceleași active sau datorii.

Nivelul 2: Utilizând informații despre activ sau datorie, altele decât prețurile cotate, identificabile fie direct (ca prețuri) fie indirect (derivate din prețuri).

Nivelul 3: Utilizând informații despre activ sau datorie care nu provin din date de pe piață identificabile, cum sunt prețurile, dar provin din modele interne sau alte metode de evaluare.

Ierarhia valorii juste pentru instrumente financiare derivate la 31 decembrie 2013

	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Instrumente financiare derivate sub formă de instrumente financiare de acoperire împotriva riscurilor	-	-	-	-
Alte instrumente financiare derivate	-	3,26	-	3,26
Total	-	3,26	-	3,26

La 31 decembrie 2012 nu există solduri aferente instrumentelor financiare derivate.

Datoriile financiare a căror valoare justă diferă de valoarea contabilă la 31 decembrie 2013 (Nivelul 2 – informații identificabile), precum și diferențele respective sunt prezentate în tabelul de mai jos:

Datorii financiare	<u>Valoare justă</u>	<u>Valoare contabilă</u>	<u>Diferență</u>
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.411,13	1.442,77	(31,64)
Datorii privind leasingul financiar	310,89	297,74	13,15
Total	1.722,02	1.740,51	(18,49)

Valorile juste ale acestor datorii financiare au fost calculate prin actualizarea fluxurilor de numerar viitoare utilizând rate ale dobânzii în vigoare de la data raportării, pentru datorii similare, cu scadențe similare.

La 31 decembrie 2012, nu au fost prezentate informații numerice cu privire la valorile juste comparativ cu valorile contabile pentru datoriile financiare, întrucât diferențele erau ne semnificative.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

32. ANGAJAMENTE ȘI CONTINGENȚE

Angajamente

La 31 decembrie 2013 angajamentele totale contractate de către Grupul Petrom pentru investiții au fost în sumă de 1.088,31 milioane RON (2012: 935,34 milioane RON), din care 1.027,92 milioane RON sunt aferente imobilizărilor corporale (2012: 904,58 milioane RON) și 60,39 milioane RON sunt aferente imobilizărilor necorporale (2012: 30,76 milioane RON). Grupul are angajamente suplimentare în legătură cu asocierile în participație. Pentru detalii, a se vedea nota 33.

Litigii

Politica Grupului este de a constitui provizioane pentru litigiile care probabil vor genera obligații. Managementul consideră că litigiile neacoperite de asigurări sau provizioane nu vor avea un impact semnificativ asupra poziției financiare a Grupului Petrom. Facilitățile de producție și proprietățile tuturor companiilor din Grupul Petrom sunt subiectul unei varietăți de legi și reglementări cu privire la protecția mediului; provizioanele sunt constituite pentru obligațiile probabile ce rezultă din aplicarea măsurilor de protecție a mediului. Managementul consideră că respectarea reglementărilor curente, precum și a unor reglementări viitoare mai stricte, nu va avea un impact negativ semnificativ asupra rezultatelor.

Datorii contingente

Grupul Petrom are datorii contingente reprezentând garanții de bună execuție în sumă de 28,70 milioane RON la 31 decembrie 2013 (2012: 25,64 milioane RON).

33. INTERESE ÎN ASOCIERI ÎN PARTICIPAȚIE

OMV Petrom S.A. a încheiat un contract cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited ("Exxon") în scopul de a explora și dezvolta blocul de mare adâncime Neptun din Marea Neagră și are un interes de participare de 50%. Începând cu august 2011, ExxonMobil a fost desemnat operator (înainte OMV Petrom S.A. a fost operator). În urma forajului de succes a primei sonde marine de explorare într-un perimetru de mare adâncime, un amplu program de seismica 3D a fost executat și finalizat pentru blocul Neptun. Următoarea campanie de foraj de explorare se estimează că va începe la jumătatea anului 2014.

OMV Petrom S.A. a încheiat un contract cu Hunt Oil Company of Romania SRL ("Hunt") în scopul de a explora și dezvolta blocurile de pe uscat Adjud și Urziceni Est și are un interes de participare de 50%. Începând cu octombrie 2013, Hunt a fost desemnat operator (înainte OMV Petrom S.A. a fost operator).

În cursul anului 2013, OMV Petrom S.A. a încheiat patru contracte cu Repsol în scopul de a explora și dezvolta patru blocuri de pe uscat (Băicoi V, Târgoviște VI, Pitești XII și Târgu Jiu) pentru zona cu adâncime mai mare de 2.500 - 3.000 m și are un interes de participare de 51%. OMV Petrom S.A. a fost desemnat operator.

Activitățile în participație menționate mai sus sunt clasificate ca și active controlate în comun în conformitate cu IAS 31.

Angajamentele OMV Petrom S.A. aferente acestor asocieri în participație sunt în sumă de 541,59 milioane RON la 31 decembrie 2013 (2012: 504,62 milioane RON pentru asocierile în participație pentru Exxon și Hunt), în principal referitoare la activitățile de foraj la mare adâncime.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

34. GESTIONAREA RISCURILOR

Gestionarea riscului de capital

Grupul Petrom gestionează în mod constant capitalul astfel încât să se asigure că entitățile din cadrul Grupului vor fi optimal valorificate în contrapartidă cu expunerea la riscuri pentru a maximiza câștigul acționarilor. Structura capitalului în cadrul Grupului Petrom este formată din capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății-mamă (incluzând capital social, rezerve și rezultat reportat așa cum este prezentat în "Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii") și din datorii (care includ împrumuturile pe termen scurt și lung prezentate în nota 14). Gestionarea riscului de capital este parte integrantă din administrarea afacerii în cadrul Grupului Petrom și se raportează la revizuirea continuă a gradului de îndatorare a Grupului.

Gradul de îndatorare al Grupului Petrom calculat ca și datoria netă/(capitaluri proprii)*100 a fost 1% la 31 decembrie 2013 (31 decembrie 2012: 7%) arătând o expunere în scădere la riscul de îndatorare. Datoria netă este calculată ca și împrumuturi purtătoare de dobândă, incluzând datoria privind leasingul financiar, minus numerar și echivalente de numerar.

Managementul Grupului Petrom revizuieste cu regularitate structura capitalului precum și rapoartele legate de riscurile aferente Grupului. Revizuirea acoperă inclusiv costul capitalului și riscurile asociate cu fiecare categorie de capital.

Politici contabile semnificative

Detaliile aferente politicilor contabile semnificative adoptate, inclusiv criteriile de recunoaștere, bazele de măsurare și bazele pe care veniturile și cheltuielile sunt recunoscute pentru fiecare clasă de active și datorii financiare și instrumente de capital sunt prezentate în nota 3 la situațiile financiare.

Obiectivele și politicile gestionării riscului financiar

Obiectivul Sistemului de Management al Riscului din cadrul Grupului Petrom este de a asigura capacitatea Grupului de a oferi valoare economică adăugată pozitivă pe un orizont de timp mediu prin gestionarea riscurilor la care este expus Grupul și potențialul impact al acestora asupra fluxului de numerar în limitele apetitului pentru risc. Riscurile operaționale de tip eveniment cu potențial ridicat sunt identificate și gestionate specific.

Grupul Petrom nu participă la tranzacționarea instrumentelor financiare în scopuri speculative. Comitetul de risc al Grupului Petrom raportează de două ori pe an către Directoratul Grupului Petrom și către Comitetul de Audit al Consiliului de Supraveghere, care monitorizează riscurile și politicile implementate pentru a limita expunerile la risc.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

34. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Expunerile la risc și acțiunile întreprinse

Prin funcția sa, Comitetul de risc al Grupului Petrom este implicat în mod activ în procesul de identificare, analiză, evaluare și gestionare a tuturor riscurilor (de piață și financiare, operaționale și strategice) cu scopul de a reduce impactul acestora asupra fluxului de trezorerie al companiei până la un nivel acceptabil definit ca și toleranță la risc.

Prin funcția sa, Comitetul de risc al Grupului Petrom monitorizează și gestionează toate riscurile din cadrul Grupului Petrom folosind un proces integrat în conformitate cu ISO 31000, prin rapoarte interne de risc și evaluări curente care analizează gradele de expunere și impactul acestora asupra fluxului de trezorerie în comparație cu nivelul de toleranță la risc.

Dincolo de gradul de expunere operațională și strategică, categoria riscul de piață și financiar are o pondere semnificativă în portofoliu de riscuri al Grupului Petrom, fiind gestionată cu diligență - următoarele riscuri fiind incluse în categoria riscului de piață și financiar: riscul valutar, riscul de rată a dobânzii, riscul de credit, riscul de piață și riscul de lichiditate.

Orice risc care atinge un nivel semnificativ sau conduce la generarea rapidă a altor riscuri care ar putea periclita nivelul de toleranță la risc este monitorizat și sunt întreprinse acțiuni; în aceste situații sunt propuse acțiuni specifice, aprobate și implementate imediat în vederea reducerii gradului de expunere la un nivel acceptabil.

Riscul de preț al mărfurilor

În privința riscului de piață, activitățile Grupului Petrom sunt expuse în mod normal riscurilor de piață datorită volatilității prețului care se reflectă în fluxul de trezorerie generat din activitățile de producție, rafinare și marketing, precum și din activitățile din domeniul țiteiului, produselor petroliere, gazelor și electricității. Riscul de piață are o importanță strategică în cadrul portofoliului de riscuri din cadrul Grupului Petrom și în cadrul lichidității pe termen mediu a companiei. Riscurile aferente prețului de pe piața bunurilor aparținând Grupului Petrom sunt analizate în detaliu, cuantificate, evaluate și diminuate atunci când este cazul în vederea obținerii impactelor previzionate conform obiectivelor pe termen mediu ale Grupului Petrom.

Instrumentele financiare sunt folosite după caz, pentru acoperirea împotriva principalelor riscuri specifice industriei, asociate cu volatilitatea prețului petrolului, cum ar fi impactul negativ semnificativ al scăderii prețului țiteiului asupra fluxurilor de trezorerie.

În 2013, din analiza de risc internă nu a reieșit necesitatea acoperirii riscului privind prețul la țitei. Prin urmare, nu au fost folosite instrumente financiare pentru acoperirea riscului de preț al mărfurilor.

În 2012, OMV Petrom S.A. a contractat instrumente swap de acoperire a riscului privind prețul la țitei, ce asigurau pentru un volum de 30.000 barili/zi, un nivel al prețului Brent de aproximativ 101 USD/baril, ceea ce a reprezentat 30% din producția internă de țitei planificată pentru 2012. Instrumentele de acoperire a riscului privind prețul țiteiului au fost realizate până la sfârșitul anului 2012, generând o cheltuială de 394,08 milioane RON în situația veniturilor și cheltuielilor OMV Petrom S.A.. Această cheltuială compensează câștigul aferent din rezultatele operaționale ale Societății din vânzarea la prețurile de piață, mai mari, a producției acoperite împotriva riscului. Prin urmare, a fost blocat riscul de preț pentru cantitatea acoperită împotriva riscului, conform scopului strategiei de acoperire împotriva riscurilor.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

34. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Gestionarea riscului de monedă străină

Deoarece Grupul Petrom operează în mai multe țări și diferite valute, sunt analizate activitățile specifice industriei și riscurile valutare corespunzătoare acestora. Grupul Petrom este în principal expus la modificarea cursului de schimb al dolarului american și al Euro față de leul românesc. Alte valute au doar un efect limitat asupra fluxului de numerar și asupra profitului înainte de dobânzi și impozitare.

Analiza de sensibilitate a valutei

Valorile contabile ale activelor și datoriilor entităților din Grupul Petrom denumite în valută la data de raportare sunt după cum urmează:

	Active		Datorii	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Mii USD	616.894	562.544	26.720	57.076
Mii EUR	155.397	98.409	440.822	612.937

Riscul de conversie apare la consolidarea filialelor ale căror situații financiare sunt întocmite în alte monede decât leul românesc dar și din consolidarea activelor și datoriilor denumite în valută. Activele și pasivele în valută sunt cele care rezultă din tranzacții denumite în alte valute decât monedele funcționale ale companiilor din Grupul Petrom. Cea mai importantă expunere rezultă din modificările cursului de schimb al dolarului american și al Euro față de leul românesc.

Următorul tabel detaliază sensibilitatea Grupului la o creștere sau scădere cu 10% a cursului de schimb al EUR și USD. Analiza de sensibilitate cuprinde numai elementele bilanțiere monetare denumite în valută, în sold la data raportării, și ajustează evaluarea lor la sfârșitul perioadei pentru o modificare cu 10% a cursurilor de schimb valutare. O sumă pozitivă în tabelul de mai jos arată o creștere în rezultatul global total generată de o variație în cursul de schimb de 10% și o sumă negativă indică o scădere în rezultatul global total cu aceeași valoare.

+10% Creștere în cursul de schimb al monedelor străine

	<u>Impact mii USD (i)</u>		<u>Impact mii EUR (ii)</u>	
	2013	2012	2013	2012
Profit/ (pierdere)	42.379	33.909	(28.543)	(51.453)
Alte elemente ale rezultatului global	16.638	16.638	-	-

10% Scădere în cursul de schimb al monedelor străine

	<u>Impact mii USD (i)</u>		<u>Impact mii EUR (ii)</u>	
	2013	2012	2013	2012
Profit/ (pierdere)	(42.379)	(33.909)	28.543	51.453
Alte elemente ale rezultatului global	(16.638)	(16.638)	-	-

(i) Acest impact este în principal aferent expunerii la USD a numerarului, a creanțelor și datoriilor comerciale și a altor active financiare în sold la sfârșitul anului.

(ii) Acest impact este în principal aferent expunerii la EUR a împrumuturilor, a datoriilor comerciale și a altor datorii financiare în sold la sfârșitul anului.

Analiza de sensibilitate a riscului valutar inerent, prezentată mai sus, arată expunerea la riscul de conversie de la sfârșitul anului; cu toate acestea, expunerea din cursul anului este în permanență monitorizată și gestionată de către Grupul Petrom.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

34. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

În iunie 2011, OMV Petrom Gas S.R.L. a încheiat contracte forward pe rata de schimb RON/USD pentru perioada noiembrie 2011 - februarie 2012, prin care OMV Petrom Gas S.R.L. a vândut 29,97 milioane USD cu decontare lunară, fixând astfel cursul mediu RON/USD. Acest instrument a fost destinat să protejeze fluxurile de numerar din vânzările planificate de gaze naturale din perioada noiembrie 2011 – februarie 2012 către clienții interni împotriva deprecierei cursului de schimb al USD față de RON, întrucât prețul de achiziție al gazului a fost influențat de cursul de schimb USD/RON și prețul de vânzare a fost influențat de cursul de schimb USD/RON. În cursul anului 2012 aceste instrumente de acoperire a riscului privind contractele au fost realizate, generând o cheltuială de 8,50 milioane RON în OMV Petrom GAS S.R.L.

Gestionarea riscului de rată a dobânzii

În vederea gestionării riscului de rata a dobânzii, datoriile Grupului Petrom sunt analizate prin prisma ratelor fixe și variabile de îndatorare, a valurilor și a scadențelor.

Analiza de sensibilitate de mai jos a fost determinată pe baza expunerii la rate ale dobânzii la data bilanțului. Pentru datoriile cu rate variabile, analiza este efectuată presupunând că suma în sold la data bilanțului a fost în sold pe parcursul întregului an. O creștere sau o scădere de 1% reprezintă estimarea managementului aferentă unei modificări rezonabile posibilă a ratelor dobânzii (celelalte variabile rămânând constante).

Analiza aferentă modificării riscului de rată a dobânzii

Împrumuturi cu rată variabilă:	Sold la		Efectul modificării 1% în rata dobânzii	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Împrumuturi pe termen scurt	181,12	517,72	1,81	5,18
Împrumuturi pe termen lung	1.262,51	1.735,00	12,63	17,35

În 2013, din analiza de risc internă nu a reieșit necesitatea acoperirii riscului privind rata dobânzii. Prin urmare, nu au fost folosite instrumente financiare pentru acoperirea riscului de rată a dobânzii.

Gestionarea riscului de credit

Riscul de credit se referă la riscul că un partener de afaceri nu va reuși să își îndeplinească obligațiile contractuale generând o pierdere financiară pentru Grupul Petrom. Riscul de credit aferent celor mai importanți parteneri este evaluat, monitorizat și gestionat la nivel de grup folosind limite predefinite pentru anumite țări, bănci și parteneri de afaceri. Pe baza bonității, clienților le sunt alocate expunerile maxime permise din punct de vedere al limitelor de credit (sume și scadențe), iar evaluarea bonității și a limitelor admise sunt revizuite în mod regulat. O parte a limitelor de credit este asigurată pentru toți partenerii de afaceri, în funcție de categoria de lichiditate, prin intermediul titlurilor de lichiditate contractuale, precum scrisori de garanție bancară, asigurare a creditului și alte instrumente. Procedurile privind monitorizarea limitei de credit sunt definite prin reglementări exacte.

Grupul Petrom nu are nicio expunere semnificativă la riscul de credit față de un singur partener sau grup de parteneri având caracteristici similare. Grupul Petrom definește partenerii ca având caracteristici similare dacă aceștia sunt părți afiliate.

S.C. OMV PETROM S.A. ȘI FILIALELE
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2013
(toate sumele sunt exprimate în milioane RON, mai puțin unde este specificat altfel)

34. GESTIONAREA RISCURILOR (continuare)

Gestionarea riscului de lichiditate

În scopul evaluării riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie (intrări și ieșiri) operaționale și financiare bugetate în Grupul Petrom sunt monitorizate și analizate lunar în vederea stabilirii nivelului estimat al modificărilor nete în lichiditate. Analiza furnizează baza pentru deciziile de finanțare și angajamentele de capital. Rezerve de lichiditate sub forma liniilor de credit angajate sunt constituite pentru a asigura în orice moment solvabilitatea și flexibilitatea financiară necesară Grupului Petrom. Scadența datoriilor financiare ale Grupului este prezentată în nota 15.

35. EVENIMENTE ULTERIOARE

Pe 29 ianuarie 2014, ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited ("ExxonMobil"), OMV Petrom S.A. ("OMV Petrom") și Gas Plus International B.V. ("Gas Plus") au anunțat că, în urma Hotărârii Guvernului român nr. 43 din data de 22 ianuarie 2014, publicată în Monitorul Oficial în data de 28 ianuarie 2014, contractul de transfer semnat în octombrie 2012 de către ExxonMobil și OMV Petrom, și Sterling Resources Ltd. și Petro Ventures Europe B.V. pentru drepturile de explorare și producție de hidrocarburi din porțiunea de apă adâncă a perimetrului Midia XV a intrat în vigoare. Gas Plus a optat pentru păstrarea participației sale de 15% în ambele zone, de mare și mică adâncime, ale perimetrului Midia XV.

Pe 15 noiembrie 2013, guvernul României a emis Ordonanța de urgență nr. 102/2013 prin care începând cu 1 ianuarie 2014 este introdusă o nouă taxă de 1,5% din valoarea contabilă brută a construcțiilor speciale, cele mai relevante elemente pentru OMV Petrom fiind incluse în segmentul E&P. Parlamentul României discută în prezent potențiale modificări la ordonanța de urgență înainte de aprobarea acesteia prin lege.

Aceste situații financiare consolidate, de la pagina 3 la pagina 67, care cuprind situația consolidată a poziției financiare, situația consolidată a veniturilor și cheltuielilor, situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii, situația consolidată a fluxurilor de trezorerie și notele la situațiile financiare consolidate au fost aprobate astăzi, 25 martie 2014.



Dna. Mariana Gheorghe
Director General
Executiv



Dl. Andreas Matje
Director Financiar



Dl. Gabriel Selischi
Membru Directorat,
E&P



Dl. Cristian Secoșan
Membru Directorat,
Gaze & Energie



Dl. Neil Morgan
Membru Directorat,
Rafinare & Marketing



Dna. Alina Popa
Director Departament Financiar



Dl. Eduard Petrescu
Șef Departament Raportare Financiară

București
25 aprilie 2014

Înștiințare cu privire la îndreptarea unor erori ne semnificative din textul în limba română al notelor 1 și 13 ale Situațiilor Financiare consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS),

Notice regarding the correction of insignificant errors from the Romanian version of the wording in Notes 1 and 13 of the Consolidated Financial Statements prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS),

OMV Petrom S.A. anunță ca în varianta în limba română a **Situațiilor financiare consolidate întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS)**, pentru anul financiar încheiat la 31 Decembrie 2013:

- în cadrul notei 13, pagina 36, textul referitor la împărțirea soldului inițial și final al provizioanelor a fost corectat din „din care termen scurt / termen scurt” în „din care termen scurt / termen lung”
- modificare de traducere în limba română în cadrul notei 1, pagina 10, astfel: textul „Prin urmare, participația persoanelor fizice și juridice a crescut la 9,36%” a fost modificat în „Prin urmare, procentul acțiunilor liber tranzacționabile a crescut la 9,36%”

Rectificările de mai sus nu au avut niciun impact asupra cifrelor din situațiile financiare în limba română și nu se aplică și variantei în limba engleză a situațiilor financiare, în aceasta textul fiind corect.

OMV Petrom S.A. (SNP) announces that in the Romanian version of the **Consolidated Financial Statements prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS)** for the financial year ended on 31 December 2013:

- at the note number 13, page 36, the wording regarding the split of opening and closing balance of provisions was corrected from „din care termen scurt / termen scurt” in „din care termen scurt / termen lung”
- change of Romanian translation within the note 1, page 10, as follows: the wording „Prin urmare, participația persoanelor fizice și juridice a crescut la 9,36%” was changed to „Prin urmare, procentul acțiunilor liber tranzacționabile a crescut la 9,36%”

The corrections above do not impact the figures of the Romanian financial statements and do not apply to the English version of the financial statements, as its text is correct.

ANEXA I: REȚEAUA DE DISTRIBUȚIE A BĂNCII COMERCIALE ROMÂNE S.A.

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
1	Alba Iulia	Sucursala	Alba	Retail.Alba@bcr.ro	Alba Iulia, Str. Tudor Vladimirescu nr.35	510167	9:00-17:30	închis	Faustina Dorina Stoia	0373520619
2	Aiud	Sucursala	Aiud	Retail.Aiud@bcr.ro	Aiud, Str.Transilvaniei Bl. A 13	515200	9:00-17:30	închis	Marius Rares Rat	0373622948
3	Campeni	Ag	Campeni	Retail.Campeni@bcr.ro	Campeni, Piata Avram Iancu nr.8	515500	9:00-17:30	închis	Cornelia Claudia Pandor	0373720624
4	Sebes	Sucursala	Sebes	Retail.Sebes@bcr.ro	Sebes, Str.Mihai Viteazu nr.2	515800	9:00-17:30	închis	Ana Voina	0373820686
5	Blaj	Sucursala	Blaj	Retail.Blaj@bcr.ro	Blaj, B-dul Republicii nr.6	515400	9:00-17:30	închis	Daniel Nicolae Benchea	0373920632
6	Cugir	Sucursala	Cugir	Retail.Cugir@bcr.ro	Cugir, Str.Alexandru Sahia nr.23, BLS 6 bc	515600	9:00-17:30	închis	Mariana Opincariu	0374020664
7	Alba Iulia	Ag	Cetate	Retail.Cetate@bcr.ro	Alba Iulia, B-dul Transilvaniei nr.25	510029	9:00-17:30	închis	Calin Aurelian Dobrean	0374120647
8	Alba Iulia	Ag	Apulum	Retail.Apulum@bcr.ro	Alba Iulia, B-dul Victoriei. Bl. MV4,parter, Cartier Cetate	510077	9:00-17:00	închis	Daniel Sabin Urs	0374220653
9	Zlatna	Ag	Zlatna	Retail.Zlatna@bcr.ro	Zlatna, Str.Tudor Vladimirescu nr.13	516100	8:30-16:30	închis	Ilie Sicoe	0374320726
10	Abrud	Ag	Abrud	Retail.Abrud@bcr.ro	Abrud, Str. Cuza Voda nr.10	515100	8:30-16:30	închis	Alexandru Nicolae Dusa	0374420640
11	Pitesti	Sucursala	Arges	Retail.Arges@bcr.ro	Pitesti, Str.Republicii nr.83	110014	9:00-18:30	9:00-13:00	Vali Paun	0374520912
12	Campulung	Sucursala	Campulung Muscel	Retail.CampulungMuscel@bcr.ro	Campulung, Str.Istrate Rizeanu nr.4	115100	9:00-17:30	închis	Ion Oproiu	0374620854
13	Mioveni	Ag	Mioveni	Retail.Mioveni@bcr.ro	Mioveni, B-dul. Dacia, nr.99, Bl. P3A, parter	115400	9:00-18:30	închis	Razvan Catalin Chescu	0374720886
14	Curtea de Arges	Sucursala	Curtea de Arges	Retail.CurteadeArges@bcr.ro	Curtea de Arges, B-dul Basarabilor nr.97	115300	9:00-17:30	închis	Florin Alexandru Mituca	0374820864
15	Pitesti	Sucursala	Prundu	Retail.Prundu@bcr.ro	Pitesti, B-dul Petrochimistilor nr. Bl. B32, parter	110167	9:00-17:30	închis	Cristina Neata	0374920892
16	Pitesti	Ag	Alexandru Davila	Retail.AlexandruDavila@bcr.ro	Pitesti, Str.Victoriei nr.26, Bl. 2, parter	110017	9:00-17:00	închis	Constantin Daniel Nita	0375020834
17	Curtea de Arges	Ag	Basarabilor	Retail.Basarabilor@bcr.ro	Curtea de Arges, Str.Albesti, Bl. Z 2, parter -In vecinatatea P-tei Ivancea	115300	9:00-17:00	închis	Roxana Maria Mirescu	0375120840
18	Pitesti	Ag	Pitesti	Retail.Pitesti@bcr.ro	Pitesti, Str.Mircea Eliade nr.10 - In vecinatatea Kaufland, Cartierul Nord-Gavana	110322	9:00-17:00	închis	Raluca Elena Sandru	0375220946
19	Pitesti	Ag	Trivale	Retail.Trivale@bcr.ro	Pitesti, Str. Libertatii (fosta Trivale) Bl. D1, parter	110398	8:30-16:30	închis	Ana Maria Georgescu	0375326525
20	Pitesti	Ag	Campineanu	Retail.Campineanu@bcr.ro	Pitesti, Complexul Eremia Grigorescu, bl. P1, parter.	110142	9:00-17:00	închis	Maria Ramona Tudora	0375420833
21	Pitesti	Ag	Exercitiu	Retail.Exercitiu@bcr.ro	Pitesti, Str. Exercitiu, bloc.D15	110438	9:00-17:00	închis	Mariana Chitu	0375520953
22	Arad	Sucursala	Arad	Retail.Arad@bcr.ro	Arad, Str.Nelu Aristide Dragomir nr.14-16	310145	9:00-17:30	închis	Simona Dorina Kovacs	0375620830
23	Ineu	Ag	Ineu	Retail.Ineu@bcr.ro	Ineu, Str.Republicii nr.40	315300	8:30-17:00	închis	Giorgiana Clonoschi	0375720793
24	Arad	Ag	Fortuna	Retail.Fortuna@bcr.ro	Arad, Calea Aurel Vlaicu, nr.177, bl.21	310365	9:00-17:00	închis	Cecilia Maria Darau	0375820762
25	Pancota	Ag	Pancota	Retail.Pancota@bcr.ro	Pancota, Str.Tudor Vladimirescu nr.55	315600	8:30-16:30	închis	Teoclita Minodora Dragalina	0375920755
26	Pecica	Ag	Pecica	Retail.Pecica@bcr.ro	Pecica, Str.2, nr.143, parter	317235	9:00-17:00	închis	Liliana Trestian	0376020807
27	Lipova	Ag	Lipova	Retail.Lipova@bcr.ro	Lipova, Str. A Marinescu nr.1, bl. M-2, ap.10/A	315400	8:30-16:30	închis	Tatiana Lucia Pusa	0376120779
28	Arad	Ag	Avram Iancu	Retail.AvramIancu@bcr.ro	Arad, Str.Nelu Aristide Dragomir nr.14-16, etaj 1	310130	9:00-17:30		Morena Cosmina Goldis	0376220739 ;27118
29	Sebis	Ag	Sebis	Retail.Sebis@bcr.ro	Sebis, Str. Parcul Libertatii nr.17	315700	8:30-16:30	închis	Ioana Duta	03763
30	Arad	Ag	Ioan Slavici	Retail.IoanSlavici@bcr.ro	Arad, Calea Aurel Vlaicu-P-ta UTA, BI U4,Sc A+B, Ap 17/c,	310400	9:00-17:00	închis	Attila Romulus Kenderesi	0376420782

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
31	Arad	Ag	Micalaca	Retail.Micalaca@bcr.ro	Arad, Aleea Borsec nr.2, bl. 511 parter	310384	9:00-17:00	închis	Ovidiu Petru Fleseriu Cobarzan	0376520736
32	Chisineu Cris	Ag	Chisineu Cris	Retail.ChisineuCris@bcr.ro	Chisineu Cris, Str.Primaverii nr.1, bLD 5-1, parter	315100	8:30-16:30	închis	Raluca Serban	0376620750
33	Arad	Ag	Andrei Saguna	Retail.AndreiSaguna@bcr.ro	Arad, Piata Spitalului, bl. 5, sc. C, parter	310031	9:00-17:00	închis	Teodora Voichita Dehelean	0376720816
34	Arad	Ag	Ziridava	Retail.Ziridava@bcr.ro	Arad, Bd. Revolutiei nr. 35, Sc A, ap.67, parter	310002	9:00-17:00	9:00-13:00	Camelia Tursie	0376820735
35	Bacau	Sucursala	Bacau	Retail.Bacau@bcr.ro	Bacau, Str.9 Mai nr.11	600019	9:00-18:00	9:00-12:00	Constantin Onut Durac	0376926918
36	Onesti	Sucursala	Onesti	Retail.Onesti@bcr.ro	Onesti, Str.Belvedere nr.1	601066	9:00-17:30	închis	Aneta Stanciu	0377021026
37	Moinesti	Sucursala	Moinesti	Retail.Moinesti@bcr.ro	Moinesti, Str.Zorilor nr.23	605400	9:00-17:30	închis	Elena Isabela Cosma	0377126734
38	Buhusi	Ag	Buhusi	Retail.Buhusi@bcr.ro	Buhusi, Str.A.II.Cuza nr.2	605100	8:30-17:00	închis	Maria Cojocar	0377220983
39	Darmanesti	Ag	Darmanesti	Retail.Darmanesti@bcr.ro	Darmanesti, Str.Victoriei nr.5	605300	9:00-17:30	închis	Marian Dobrin	0377320999
40	Comanesti	Sucursala	Comanesti	Retail.Comanesti@bcr.ro	Comanesti, Str. Republicii nr.18	605200	9:00-17:30	închis	Silvia Daniela Mihai	0377420990
41	Bacau	Sucursala	Bacovia	Retail.Bacovia@bcr.ro	Bacau, Str.Mioritei nr.1	600189	9:00-17:30	închis	Ana Iren Ionita	0377521058
42	Bacau	Ag	Energiei	Retail.Energiei@bcr.ro	Bacau, Str. Energiei bl.25, parter	600273	9:00-17:00	închis	Adi Mioara Robu	0377621056
43	Onesti	Ag	Rosetti	Retail.Rosetti@bcr.ro	Onesti, Str.Republicii nr.66	601138	9:00-17:00	închis	Radu Costel Toderita	0377721045
44	Targu Ocna	Sucursala	Targu Ocna	Retail.TarguOcna@bcr.ro	Tg.Ocna, Str.Victoriei B1F11	605600	9:00-17:00	închis	Stanica Ciubotaru	0377821090
45	Bacau	Ag	Luceafarul	Retail.Luceafarul@bcr.ro	Bacau, Str. N. Balcescu nr.5, sc.A, parter	600052	9:00-17:00	închis	Viorica Luminita Cristea	0377921005
46	Bacau	Ag	Orizont	Retail.Orizont@bcr.ro	Bacau, Str.Marasesti nr.177, parter	600070	9:00-17:00	închis	Ionut Maciua	0378025944
47	Bacau	Ag	Aviatori	Retail.Aviatori@bcr.ro	Bacau, Str.Republicii nr.48	600301	9:00-17:00	închis	Nicolae Gavrilita	0378120971
48	Oradea	Sucursala	Bihor	Retail.Bihor@bcr.ro	Oradea, Str.D.Cantemir nr.2/c	410519	9:00-17:30	închis	Ramona Ioana Caiser	0378221224
49	Beius	Sucursala	Beius	Retail.Beius@bcr.ro	Beius, Str.Samuil Vulcan nr.11	415200	8:30-17:00	închis	Ancuta Silvia Ciortan	0378325415
50	Alesd	Sucursala	Alesd	Retail.Alesd@bcr.ro	Alesd, Str.Bobalna nr.1	415100	8:30-17:00	închis	Gabriela Pavel	0378421095
51	Oradea	Sucursala	Rogierius	Retail.Rogierius@bcr.ro	Oradea, Str. Mihail Sadoveanu nr.10	410443	9:00-17:30	9:00-13:00	Cristina Dorina Simoc	0378521227
52	Stei	Sucursala	Stei	Retail.Stei@bcr.ro	Stei, Str.Cuza Voda nr.9	415600	8:30-17:00	închis	Nicoleta Loredana Fofiu	0378621182
53	Marghita	Sucursala	Marghita	Retail.Marghita@bcr.ro	Marghita, str.Piata Independentei nr.3	415300	8:30-17:00	închis	Raul Cosmin Fritea	0378721134
54	Salonta	Ag	Salonta	Retail.Salonta@bcr.ro	Salonta, Str.Republicii nr.1	415500	8:30-17:00	închis	Ramona Peret	0378821172
55	Oradea	Ag	Varadinum	Retail.Varadinum@bcr.ro	Oradea, strada Nufarului nr. 30, parter, in cadrul centrului commercial Lotus Center.	410533	10:00-21:00	10:00-21:00	Florin Mircea Murg	0378921225
56	Oradea	Ag	Republicii	Retail.Republicii@bcr.ro	Oradea, Str.Republicii nr.8	410018	9:00-17:00	închis	Daniel Grigore Ivan	0379026762
57	Oradea	Ag	Iosia	Retail.Iosia@bcr.ro	Oradea, Str. Cazaban nr.54 A, bloc AN 199	410276	9:00-17:00	închis	Dumitru Florin Mihes	0379121155
58	Oradea	Ag	Nufarul	Retail.Nufarul@bcr.ro	Oradea, Str. Nufarul bloc AN 58, parter	410576	9:00-17:00	închis	Paula Camelia Petruca	0379221142
59	Oradea	Ag	Decebal	Retail.Decebal@bcr.ro	Oradea, Bdul.Decebal nr.20, parter	410197	9:00-17:00	închis	Mihaela Bere	0379321122
60	Bistrita Nasaud	Sucursala	Bistrita Nasaud	Retail.BistritaNasaud@bcr.ro	Bistrita, Piata Petru Rares nr.1A	420080	9:00-17:30	9:00-13:00	Veronica Livia Ignat	0379421249
61	Nasaud	Sucursala	Nasaud	Retail.Nasaud@bcr.ro	Nasaud, B-dul Granicerilor nr.27	425200	8:30-17:00	închis	Lenuta Lupoaie	0379527176
62	Beclean	Ag	Beclean	Retail.Beclean@bcr.ro	Beclean, Str.Mihail Kogalniceanu nr.46	425100	8:30-17:00	închis	Oana Andreea Pinte	0379621253

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
63	Com. Rodna	Ag	Rodna	Retail.Rodna@bcr.ro	Com. Rodna, Str. Principala nr.607	427245	8:30-16:30	închis	Loredana Noemi Cretiu	0379721270
64	Bistrita	Ag	Viisoara	Retail.Viisoara@bcr.ro	Bistrita, str.Imparatul Traian, nr.57, bloc E, parter	420145	8:30-16:30	închis	Alexandru Octavian Iliiesiu	0379827200
65	Com. Prundu- Bargaului	Ag	Tihuta	Retail.Tihuta@bcr.ro	Com. Prundu Bargaului, Str.Principala nr.139	427230	8:30-16:30	închis	Florentina Nistorean	0379921320
66	Bistrita	Ag	Liviu Rebreanu	Retail.LiviuRebreanu@bcr.ro	Bistrita, Bdul. Decebal nr. 25. Bl. J	420070	8:30-16:30	închis	Elena Violeta Moldovan	0380021251
67	Bistrita	Ag	Axente Sever	Retail.AxenteSever@bcr.ro	Bistrita, Str. Axente Sever nr. 2, parter	420163	8:30-16:30	închis	Teodora Maria Chiciudean	0380121289
68	Braila	Sucursala	Braila	Retail.Braila@bcr.ro	Braila, Calea Calarasilor nr. 17	810017	9:00-18:00	închis	Sorin Catalin Enache	0380221464
69	Braila	Ag	Concordia	Retail.Concordia@bcr.ro	Braila, Calea Calarasilor nr.65, BLC, parter	810237	9:00-17:00	închis	Marinela Rosca	0380327058
70	Braila	Sucursala	Danubiu	Retail.Danubiu@bcr.ro	Braila, Str. Danubiu nr.12	810015	9:00-17:30	închis	Eugenia Panuta	0380421447
71	Braila	Ag	Panait Istrati	Retail.PanaitIstrati@bcr.ro	Braila, Sos.Buzaului, bloc B1, parter	810318	9:00-17:30	închis	Oana Ndigwe	0380521415
72	Ianca	Ag	Ianca	Retail.Ianca@bcr.ro	Ianca, Str.Garii BLC3	815200	9:00-17:00	închis	Verginica Mladin	0380621432
73	Com. Viziru	Ag	Viziru	Retail.Viziru@bcr.ro	Comuna Viziru	817215	9:00-17:00	închis	Adnana Tanta Iacob	0380721483
74	Braila	Ag	Calarasilor	Retail.Calarasilor@bcr.ro	Braila, Bdul.Dorobantilor Bl. A1, parter	810091	9:00-17:00	închis	Mirela Spornicu	0380821450
75	Braila	Ag	Eremia Grigorescu	Retail.EremiaGrigorescu@bcr.ro	Braila, Str. G-ral. Eremia Grigorescu nr.40, bl. 5A, parter	810051	9:00-17:00	închis	Simona Liviana Bejan	0380921414
76	Braila	Ag	Darcee	Retail.Darcee@bcr.ro	Braila, Ans.Calarasi nr.4, Bl.B2, parter din Calea Calarasilor nr.309	810008	9:00-17:00	închis	Tanta Bosoi	0381021426
77	Braila	Ag	1 Decembrie	Retail.1Decembrie@bcr.ro	Braila, Str. Transilvaniei nr.1	810249	9:00-17:00	închis	Cornelia Bolozan	0381121451
78	Botosani	Sucursala	Botosani	Retail.Botosani@bcr.ro	Botosani, Piata Revolutiei nr.9	710236	9:00-17:30	închis	Magda Popovici	0381221340
79	Darabani	Ag	Darabani	Retail.Darabani@bcr.ro	Darabani, Str.Pietei nr.26	715100	8:30-17:00	închis	Bianca Cristina Popoiu	0381326856
80	Saveni	Ag	Saveni	Retail.Saveni@bcr.ro	Saveni, Str. 1 Decembrie nr.49	715300	9:00-17:30	închis	Catalina Mirela Matei	0381421362
81	Dorohoi	Ag	Dorohoi	Retail.Dorohoi@bcr.ro	Dorohoi, Str.Grigore Ghica nr.30	715200	8:30-17:00	închis	Valerica Agrigoroaei	0381521331
82	Com. Trusesti	Ag	Trusesti	Retail.Trusesti@bcr.ro	Comuna Trusesti	717400	9:00-17:00	închis	Daniela Costeanu	0381621401
83	Botosani	Ag	Primaverii	Retail.Primaverii@bcr.ro	Botosani, Str. Primaverii nr.16	710118	9:00-17:00	închis	Danut Ovidiu Paveliuc	0381721349
84	Botosani	Ag	George Enescu	Retail.GeorgeEnescu@bcr.ro	Botosani, Calea Nationala nr.65, parter	710006	9:00-17:00	închis	Cristina Rohozneanu	0381821351
85	Flamanzi	Ag	Flamanzi	Retail.Flamanzi@bcr.ro	Flamanzi, Str.Principala, Bl. A1-A2	717155	9:00-17:00	închis	Mitica Avadanei	0381921347
86	Botosani	Ag	Nicolae Iorga	Retail.NicolaeIorga@bcr.ro	Botosani, Calea Nationala nr.107, Bl. 03, parter (Ansamblul de locuinte Miorita II)	710061	9:00-17:00	închis	Anamaria Oana Badragan	0382021383
87	Botosani	Ag	Octav Bancila	Retail.OctavBancila@bcr.ro	Botosani, Bdul. Mihai Eminescu nr.63	710171	9:00-17:00	închis	Georgeta Astefanoaei	0382121363
88	Brasov	Sucursala	Brasov	Retail.Brasov@bcr.ro	Brasov, Str.15 Noiembrie nr.90A	500102	9:00-17:30	9:00-13:00	Elena Catalina Croitoru	03822
89	Fagaras	Sucursala	Fagaras	Retail.Fagaras@bcr.ro	Fagaras, Str.M.Eminescu nr.14	505200	8:30-17:00	închis	Claudia-Maria Bogdan	0382321651
90	Victoria	Sucursala	Victoria	Retail.Victoria.Brasov@bcr.ro	Victoria, Str.1 Decembrie 1918 nr.2	505700	8:30-17:00	închis	Ilie Popa	0382421522
91	Rasnov	Sucursala	Rasnov	Retail.Rasnov@bcr.ro	Rasnov, Piata Unirii nr.10	505400	9:00-17:30	închis	Ioana Monica Fianu	0382521582
92	Zarnesti	Sucursala	Zarnesti	Retail.Zarnesti@bcr.ro	Zarnesti, Str.Mitropolit I.Metianu nr.8	505800	9:00-17:30	închis	Ligia Bagoly	0382621655
93	Brasov	Ag	Onix	Retail.Onix@bcr.ro	Brasov, Str.13 Decembrie nr.15 din Bdul Grivitei nr.77	500198	9:00-17:30	închis	Sergiu Nichiforov	0382721581
94	Brasov	Sucursala	Titulescu	Retail.Titulescu@bcr.ro	Brasov, B-dul Eroilor nr.19	500030	9:00-17:30	închis	Andra Darinca Ascante	0382821519

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
95	Sacele	Ag	Sacele	Retail.Sacele@bcr.ro	Sacele, Piata Libertatii nr.34	505600	9:00-17:30	închis	Doina Lucia Neacsu	0382924224
96	Brasov	Ag	Piata Sfatului	Retail.PiataSfatului@bcr.ro	Brasov, Str.Piata Sfatului nr.27	500025	9:00-17:30	închis	Maria Ramona Nica	0383021644
97	Codlea	Ag	Codlea	Retail.Codlea@bcr.ro	Codlea, Str.Lunga nr.125	505100	8:30-17:00	închis	Iuliana Burcuta	0383121511
98	Brasov	Ag	Craiter	Retail.Craiter@bcr.ro	Brasov, Bd. Garii nr. 38 Bl. 227 parter (Complex Comercial Harman)	500227	9:00-17:00	închis	Mihaela Rodica Simion	0383221546
99	Com. Bran	Ag	Bran	Retail.Bran@bcr.ro	Com. Bran Str. Principala nr.403 B, Ap 2, parter	507025	9:00-17:00	închis	Camelia Mihaela Capatina	0383321498
100	Brasov	Ag	Astra Orizont	Retail.AstraOrizont@bcr.ro	Brasov, Str.Saturn nr.32	500342	9:00-17:00	închis	Alin Alexandru Aldes	0383421552
101	Brasov	Ag	Valea Cetatii	Retail.ValeaCetatii@bcr.ro	Brasov, B-dul Muncii	500281	9:00-17:00	închis	Georgiana Nicoleta Tutuianu	0383521520
102	Brasov	Ag	Tampa	Retail.Tampa@bcr.ro	Brasov, Str. Aurel Vlaicu nr.109 si Str.13 Decembrie nr.61-63	500146	9:00-17:00	închis	Alexandra Pelin	0383621642
103	Brasov	Ag	Bartolomeu	Retail.Bartolomeu@bcr.ro	Brasov, Sos. Cristianului nr.10	500053	9:00-17:00	închis	Cristina Muntean	0383721489
104	Brasov	Ag	Calea Bucuresti	Retail.CaleaBucuresti@bcr.ro	Brasov, Calea Bucuresti nr.90	500434	9:00-17:00	închis	Vlad Constantin Asandei	0383821610
105	Brasov	Ag	Coresi Mall	Retail.CoresiMall@bcr.ro	Brasov, str. Zaharia Stancu nr. 1	500167	10:00-22:00	10:00-22:00	Alina Maria Ivan	0383926947 ;21507
106	Buzau	Sucursala	Buzau	Retail.Buzau@bcr.ro	Buzau, Str.Unirii nr.207	120191	9:00-18:00	9:00-13:00	Florin Patru	0384022647
107	Ramnicu Sarat	Sucursala	Ramnicu Sarat	Retail.RamnicuSarat@bcr.ro	Rm.Sarat, Str.T.Vladimirescu nr.10	125300	9:00-17:30	9:00-13:00	Viorica Violeta Avram	0384122617
108	Buzau	Ag	Vasile Voiculescu	Retail.VasileVoiculescu@bcr.ro	Buzau, Str.Unirii, Bloc 1D, parter	120278	9:00-17:00	închis	Gabriela Georgiana Tudorache	0384222684
109	Buzau	Ag	Siriu	Retail.Siriu@bcr.ro	Buzau, Str.Dorobanti Bl.H10, H11, parter	120111	9:00-17:00	închis	Georgeta Visan	0384322671
110	Ramnicu Sarat	Ag	Alexandru Vlahuta	Retail.AlexandruVlahuta@bcr.ro	Rm. Sarat, Str.Toamnei Dig, Bl. 3E, parter	125300	9:00-17:00	închis	Nicoleta Marin	0384422634
111	Cluj Napoca	Sucursala	Cluj	Retail.Cluj@bcr.ro	Cluj Napoca, Str.George Baritiu nr.10-12	400027	9:00-17:30	închis	Angela Daniela Iepure	0384522925
112	Dej	Sucursala	Dej	Retail.Dej@bcr.ro	Dej, Str.Bobalna nr.5	405200	8:30-17:00	9:00-13:00	Rodica Monica Muresan	0384622829
113	Turda	Sucursala	Turda	Retail.Turda@bcr.ro	Turda, Piata 1 Decembrie 1918 nr.29	401184	9:00-17:30	9:00-13:00	Mihaela Cristina Hoza	0384722968
114	CampiaTurzii	Sucursala	Campia Turzii	Retail.CampiaTurzii@bcr.ro	Campia Turzii, Str.George Cosbuc nr.13	405100	9:00-17:30	închis	Carmen Brindusa Bortes	0384822813
115	Gherla	Ag	Gherla	Retail.Gherla@bcr.ro	Str.Bobilna nr.3, parter	405300	9:00-17:30	închis	Corina Larisa Mosora	0384922859
116	Cluj Napoca	Ag	Cipariu	Retail.Cipariu@bcr.ro	Cluj Napoca, Str.Nicolae Titulescu nr.4, Bl. IIB, Corp B3, parter	400420	9:00-17:30	închis	Mihaela Anca Boldut	0385027073
117	Cluj Napoca	Ag	Marasti	Retail.Marasti@bcr.ro	Cluj Napoca, Str.Aurel Vlaicu nr.4, Bl.5B, parter	400690	9:00-17:30	închis	Mihaela Ovidia Sagau	0385122206
118	Cluj Napoca	Ag	Manastur	Retail.Manastur@bcr.ro	Cluj Napoca, Str.Bucegi nr.13-15	400667	9:00-17:30	9:00-13:00	Raluca Ioana Campian	0385222875
119	Huedin	Ag	Huedin	Retail.Huedin@bcr.ro	Huedin, Str.Republicii nr.8, bloc A, S.C.2, parter	405400	8:30-16:30	închis	Cosmina Niculina Cobarzan	0385321216
120	Cluj Napoca	Ag	Calea Floresti	Retail.CaleaFloresti@bcr.ro	Cluj Napoca, Calea Floresti nr. 77, Ap.114 si partial Ap.113, parter	400524	9:00-17:00	închis	Ioana Mariana Veja	0385422816
121	Turda	Ag	Oprisani	Retail.Oprisani@bcr.ro	Turda, Calea Victoriei nr.100, Bl. B120, parter	401023	8:30-16:30	închis	Corina Gabriela Bolog	0385522894
122	Com.Floresti	Ag	Polus	Retail.Polus@bcr.ro	Com. Floresti, DN1-E60 SUD-FN, parter	407280	10:00-22:00	10:00-22:00	Bogdan Marius Dumuta	0385622950
123	Cluj Napoca	Ag	Napoca	Retail.Napoca@bcr.ro	Cluj Napoca, Str. Dorobantilor nr. 40 - 40/a, Ap. 1, parter	400117	8:30-16:30	închis	Vasile Marinel Sidau	0385726985
124	Cluj Napoca	Ag	Zorilor	Retail.Zorilor@bcr.ro	Cluj Napoca, Str.Pasteur nr. 56-60, parter	400349	9:00-17:00	închis	Maria Rodica Moca	0385822937
125	Cluj Napoca	Ag	Somes	Retail.Somes@bcr.ro	Cluj Napoca, Str.Fantanele nr. 7, Bl.A, parter	400294	9:00-17:00	închis	Ioana Maria Man	0385922823
126	Dej	Ag	Dealul Florilor	Retail.DealulFlorilor@bcr.ro	Dej, Str. Constantin Dobrogeanu Gherea nr.6, Bloc VO2, Ap.	405200	9:00-17:00	închis	Maria Alina Mester	0386022839

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
					17/II					
127	Cluj Napoca	Ag	Bulevardul Eroilor	Retail.BulevardulEroilor@bcr.ro	Cluj Napoca, B-dul Eroilor nr.35, ap.5, parter	400129	9:00-17:00	închis	Madalina Teodora Gligor	0386126813
128	Cluj Napoca	Ag	Piata Garii	Retail.PiataGarii@bcr.ro	Cluj-Napoca, str.Horea nr.83-87, sc.II,ap.36, parter	400275	9:00-17:00	închis	Anamaria Crenganis	0386226660
129	Cluj Napoca	Ag	21 Decembrie	Retail.21Decembrie@bcr.ro	Cluj-Napoca, B-dul 21 Decembrie nr.135, parter	400604	9:00-17:00	închis	Sergiu Gabriel Pantilimon	0386323906
130	Cluj Napoca	Ag	Memorandumului	Retail.Memorandumului@bcr.ro	Cluj-Napoca, str. Memorandumului nr 5	400114	9:00-17:30	închis	Diana Alexandra Fola	0386422900
131	Calarasi	Sucursala	Calarasi	Retail.Calarasi@bcr.ro	Calarasi, Str.Sloboziei nr.4	910022	9:00-18:00	închis	Sorina Ioana Scaunas	0386522717
132	Oltenita	Sucursala	Oltenita	Retail.Oltenita@bcr.ro	Oltenita, B-dul Republicii nr.56	915400	9:00-17:30	închis	Tonel Ivascu	0386622701
133	Lehliu Gara	Ag	Lehliu Gara	Retail.LehliuGara@bcr.ro	Lehliu Gara, Str. Nicolae Titulescu nr.5D (fosta Calea Bucuresti nr.24), parter	915300	9:00-17:30	închis	Mihaela Aurelia Matei	0386722690
134	Calarasi	Ag	Mircea Voda	Retail.MirceaVoda.Calarasi@bcr.ro	Calarasi, Str.Belsugului nr.56, bLE 23, Sc.3-4, parter	910144	9:00-17:00	închis	Elena Coman (Calarasi)	0386822699
135	Calarasi	Ag	Vulturul	Retail.Vulturul@bcr.ro	Calarasi, Str.Prelungirea Bucuresti nr.1, BLC17,Sc 1 parter,(Libraria M. Eminescu)	910125	9:00-17:00	închis	Iuliana Dumitru (Calarasi)	0386922724
136	Resita	Sucursala	Caras Severin	Retail.CarasSeverin@bcr.ro	Resita, Str.I.L.Caragiale nr.10	320068	9:00-17:30	închis	Cosmin Cristian Ghiaur	0387022795
137	Caransebes	Sucursala	Caransebes	Retail.Caransebes@bcr.ro	Caransebes, Str.Mihai Viteazu nr.44	325400	8:30-17:00	închis	Alexandra Frant	0387122752
138	Bocsa	Ag	Bocsa	Retail.Bocsa@bcr.ro	Bocsa, str.Carpati nr. 1, parter	325300	8:30-16:30	închis	Carol Tiberiu Eppel	0387226792
139	Moldova Noua	Ag	Moldova Noua	Retail.MoldovaNoua@bcr.ro	Moldova Noua, Str.Nicolae Titulescu nr.56 B, parter	325500	8:30-16:30	închis	Gabriel Viorel Niculescu	0387322768
140	Baile Herculane	Ag	Baile Herculane	Retail.BaileHerculane@bcr.ro	Baile Herculane, Str.Castanilor nr.13C	325200	8:30-16:30	închis	Ecaterina Fenesan	0387422742
141	Otelu Rosu	Ag	Otelu Rosu	Retail.OteluRosu@bcr.ro	Otelu Rosu, Str.22 Decembrie 1989 nr.50	325700	8:30-16:30	închis	Simona Mariana Baila	0387522777
142	Resita	Ag	Semenic	Retail.Semenic@bcr.ro	Resita, Bdul.Republicii, nr.13-15, Complex Victoria	320127	9:00-17:00	9:00-13:00	Andreea Mihaela Dumitrescu	0387622748
143	Constanta	Sucursala	Constanta	Retail.Constanta@bcr.ro	Constanta, Str.Traian nr.68	900716	9:00-18:00	9:00-13:00	Rodica Stefanescu	0387726821
144	Medgidia	Sucursala	Medgidia	Retail.Medgidia@bcr.ro	Medgidia, Str.Republicii nr.51	905600	9:00-17:30	închis	Marius Micu	0387823064
145	Mangalia	Sucursala	Mangalia	Retail.Mangalia@bcr.ro	Mangalia, Sos.Constanta nr.25	905500	9:00-17:30	9:00-13:00	George Alexandru Radulescu Gamalet	0387923154
146	Cernavoda	Sucursala	Cernavoda	Retail.Cernavoda@bcr.ro	Cernavoda, Str.Unirii, Bl. P3B, parter	905200	9:00-17:30	închis	Paul Cristian Bone	0388023015
147	Navodari	Ag	Navodari	Retail.Navodari@bcr.ro	Navodari, Str.Albinelor nr.9 Bl.B2 sc.A ,parter	905700	9:00-17:30	închis	Dragos Catalin Sava	0388123075
148	Constanta	Sucursala	Palas	Retail.Palas@bcr.ro	Constanta, Str.I.C.Bratianu nr.98, Bl.SR3	900243	9:00-17:30	închis	Constantin Grameni	0388223005
149	Constanta	Sucursala	Mamaia	Retail.Mamaia@bcr.ro	Constanta, B-dul Mamaia nr.231	900559	9:00-17:30	închis	Cosmin Alexandru Crangasu	0388323041
150	Constanta	Ag	Histria	Retail.Histria@bcr.ro	Constanta, Str. Prelungirea Liliacului nr. 21, parter	900062	9:00-17:00	închis	Robert-Adrian Ivan	0388423138
151	Constanta	Ag	Euxin	Retail.Euxin@bcr.ro	Constanta, Str. Stefan cel Mare nr. 86, parter	900698	9:00-17:00	închis	Isabela Ion	0388520407
152	Constanta	Ag	Albatros	Retail.Albatros@bcr.ro	Constanta, B-dul Al. Lapusneanu nr. 76, Bl. LE 20 B, parter	900605	9:00-17:00	închis	Aura Olguta Chipara	0388622992
153	Constanta	Ag	Litoral	Retail.Litoral@bcr.ro	Constanta, Bdul. Aurel Vlaicu nr.99, Bl.AV2, parter	900145	9:00-17:00	închis	Roxana Stanca	0388722434
154	Constanta	Ag	Pontica	Retail.Pontica@bcr.ro	Constanta, Str. Soveja nr. 77, Bl. 35A, parter	900337	9:00-17:00	închis	Cristina Aneta Botescu	0388823106
155	Constanta	Ag	Delfinul	Retail.Delfinul@bcr.ro	Constanta, Sos.Mangaliei nr.93, Bl. S, parter	900111	9:00-17:00	închis	Oana Valeria Colojoara	0388923035
156	Constanta	Ag	Tomis Nord	Retail.TomisNord@bcr.ro	Constanta, Str.Suceava, nr.2C, parter	900456	9:00-17:00	închis	Malina Isabela Petrovici	0389023132
157	Constanta	Ag	Balada	Retail.Balada@bcr.ro	Constanta, Bd. 1 Decembrie 1918, nr. 35, Bl. L20, parter	900168	9:00-17:00	închis	Valentin Claudiu Bogdan	0389123105

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
158	Constanta	Ag	Constanta Port	Retail.ConstantaPort@bcr.ro	Port Constanta nr. 1, Cladire Navlomar, Constanta	900900	9:00-17:00	închis	Dumitru Cosmin Buta	0389223121
159	Mangalia	Ag	Callatis	Retail.Callatis@bcr.ro	Mangalia, Bdul 1 Decembrie 1918 nr.35, Bl.X6, parter	905500	9:00-17:00	închis	Adriana Maria Conon	0389323011
160	Sf. Gheorghe	Sucursala	Covasna	Retail.SJCovasna@bcr.ro	Sf. Gheorghe, Str.Jozef Bem nr. 7	520023	9:00-17:30	9:00-13:00	Gyongyver Simon	0389423185
161	Intorsura Buzaului	Ag	Intorsura Buzaului	Retail.IntorsuraBuzaului@bcr.ro	Intorsura Buzaului, Str. Mihai Viteazu, Nr. 143, Bl. 6, Sc .C	525300	8:30-17:00	închis	Marilena Pollak	0389523221
162	Targu Secuiesc	Sucursala	Targu Secuiesc	Retail.TarguSecuiesc@bcr.ro	Tg.Secuiesc, str.Piata Gabor Aron nr.17	525400	8:30-17:00	închis	Monika Trinfă	0389626670
163	Baraolt	Ag	Baraolt	Retail.Baraolt@bcr.ro	Baraolt, Str.Libertatii 2/A	525100	8:30-16:30	închis	Magdolna Bocz	0389723162
164	Sf. Gheorghe	Ag	Miko Imre	Retail.MikoImre@bcr.ro	Sf.Gheorghe, Str. 1 Decembrie 1918, nr.74, parter	520080	9:00-17:00	închis	Ildiko Benedek	0389823182
165	Targoviste	Sucursala	Dambovita	Retail.Dambovita@bcr.ro	Targoviste, B-dul Mircea cel Batran nr.1	130023	9:00-17:30	9:00-13:00	Bogdan Alexandru Toader	0389923276
166	Gaesti	Sucursala	Gaesti	Retail.Gaesti@bcr.ro	Gaesti, Str.13 Decembrie nr.62	135200	9:00-17:30	închis	Bogdan Stanciu	0390023243
167	Pucioasa	Sucursala	Pucioasa	Retail.Pucioasa@bcr.ro	Pucioasa, Str.Republicii nr.105	135400	9:00-17:30	închis	Adelina Jiplea	0390123266
168	Moreni	Sucursala	Moreni	Retail.Moreni@bcr.ro	Moreni, Str.Cpt.Pantea Ion nr.62	135300	9:00-17:30	închis	Alina Elena Andrei	0390223261
169	Fieni	Sucursala	Fieni	Retail.Fieni@bcr.ro	Fieni, Str.Ing.Aurel Rainu nr.29	135100	8:30-17:00	închis	Gabriela Paula Stoica	0390323277
170	Titu	Ag	Titu	Retail.Titu@bcr.ro	Titu, Str.I.C.Visarion nr.8	135500	8:30-17:00	închis	Adelina Laura Tache	0390423223
171	Targoviste	Ag	Coresi	Retail.Coresi@bcr.ro	Targoviste, Str.Constantin Brancoveanu nr.58 - in vecinatatea Supermaket-ului Diana	130120	9:00-17:30	închis	Elena Pintoiu	0390523231
172	Targoviste	Ag	Caraiman	Retail.Caraiman@bcr.ro	Targoviste, Str.9 Mai (Armoniei)- La intersectia dintre Str 9 Mai si Bld Independentei, in vecinatatea Pietei 1 Mai	130067	9:00-17:00	închis	Claudia Maria Nistor	0390623292
173	Targoviste	Ag	Chindia	Retail.Chindia@bcr.ro	Targoviste, Bdul. Unirii Bl. 51, Micro VI, Sc. E, parter	130031	9:00-17:00	închis	Cristina Ionita	0390723312
174	Craiova	Sucursala	Dolj	Retail.Dolj@bcr.ro	Craiova, Str.Olteț nr.4	200565	9:00-17:30	închis	Ileana Tenescu	0390823449
175	Filiasi	Ag	Filiasi	Retail.Filiasi@bcr.ro	Filiasi, B-dul Racoteanu nr.162, Bl. I 2, parter si Str.Stadionului, Bl. I 1, parter	205300	9:00-17:30	închis	Danut Aldea	0390923353
176	Bailesti	Ag	Bailesti	Retail.Bailesti@bcr.ro	Bailesti, Str.Victoriei nr. 167 - 169	205100	8:30-17:00	închis	Virgil Sanda	0391023327
177	Calafat	Ag	Calafat	Retail.Calafat@bcr.ro	Calafat, Str.Tudor Vladimirescu nr.26	205200	9:00-17:30	închis	Viorel Nisipasu	0391123338
178	Craiova	Sucursala	Lapus	Retail.Lapus@bcr.ro	Craiova, Calea Bucuresti ,Bl. N 14 si N 15, parter	200620	9:00-17:30	închis	Maria Cristina Budica	0391223383
179	Craiova	Sucursala	Patria	Retail.Patria@bcr.ro	Craiova, B-dul Carol I, Bl.M5-M6	200692	9:00-17:30	închis	Coralia Emilia Popa	0391323377
180	Craiova	Sucursala	Jiul	Retail.Jiul@bcr.ro	Craiova, Calea Bucuresti nr.34, Bloc A 8, Sc. 6-7	200484	9:00-17:30	închis	Nicolae Dan Balan	0391423368
181	Craiova	Ag	Craiovita	Retail.Craiovita@bcr.ro	Craiova, Bdul.Oltenia nr.54, Bl.2A	200603	9:00-17:00	închis	Marius Viorel Morcov	0391523334
182	Craiova	Ag	Henri Coanda	Retail.HenriCoanda@bcr.ro	Craiova, Str. Henri Coanda nr. 61, Bl. K1-2, K3, parter	200566	9:00-17:00	închis	Gabriela Badea	0391623418
183	Craiova	Ag	Mihai Viteazu	Retail.MihaiViteazu@bcr.ro	Craiova, Str. Brazda lui Novac nr.68, Bl. C7, parter	200115	9:00-17:00	închis	Mirabela Elena Mazilu	0391723362
184	Craiova	Ag	Romanescu	Retail.Romanescu@bcr.ro	Craiova, B-dul. Ion Antonescu, Bl. A5b, parter	200326	9:00-17:00	închis	Ionut Cristian Petrescu	0391821679
185	Craiova	Ag	Carol	Retail.Carol@bcr.ro	Craiova, Str.Brazda lui Novac, Bl. K22, parter	200092	9:00-17:00	închis	Adrian Eugen Stan	0391923405
186	Targu Jiu	Sucursala	Gorj	Retail.Gorj@bcr.ro	Tg. Jiu, Str.Geneva nr.2	210136	9:00-17:30	închis	Diana Vasilica Fometescu	0392023648
187	Motru	Ag	Motru	Retail.Motru@bcr.ro	Motru, B-dul Trandafirilor nr.5	215200	9:00-17:30	închis	Loredana Mutu	0392123624
188	Rovinari	Ag	Rovinari	Retail.Rovinari@bcr.ro	Rovinari, str.Minerilor nr.9, Bl.L1, parter	215400	8:30-17:00	închis	Ion Chiliban	0392223641
189	Targu Jiu	Ag	Constantin Brancusi	Retail.ConstantinBrancusi@bcr.r	Tg.Jiu, Str.Victoriei Bl.41(A), parter	210166	9:00-17:00	închis	Constantin Dobritan	0392323620

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
190	Targu Jiu	Ag	Victoria	Retail.Victoria.Gorj@bcr.ro	Tg. Jiu, Str.Victoriei, Bl. 194, parter	210235	9:00-17:00	închis	Alin Daniel Opritescu	0392423682
191	Targu Jiu	Ag	Panduri	Retail.Panduri@bcr.ro	Targu Jiu, Bdul.Libertatii, Bl. 4	210142	8:30-16:30	închis	Prepelita Luminita	0392523672
192	Targu Jiu	Ag	Parang	Retail.Parang@bcr.ro	Targu Jiu, Str. Ecaterina Teodoroiu, Bl.105, parter	210106	9:00-17:00	închis	Ion Chiliban	0392623641
193	Galati	Sucursala	Galati	Retail.Galati@bcr.ro	Galati, Str.Brailei nr.35	800048	9:00-18:00	9:00-12:00	Angelica Stratulat	0392723523
194	Tecuci	Sucursala	Tecuci	Retail.Tecuci@bcr.ro	Tecuci, Str.1 Decembrie 1918 nr.55	805300	9:00-17:30	închis	Steliana Lambrinoc	0392823564
195	Galati	Sucursala	Traian	Retail.Traian@bcr.ro	Galati, Str.Traian Bl.A9 parter	800112	9:00-17:30	închis	Aura-Adelina Giurgea	0392923546
196	Galati	Ag	Siderurgistilor	Retail.Siderurgistilor@bcr.ro	Galati, Str. Siderurgistilor nr.9, Bl. PS2, Tronson 5, Spatiul 7, parter	800364	9:00-17:00	închis	Luciana Moglan	0393023512
197	Galati	Ag	Faleza	Retail.Faleza@bcr.ro	Galati, B-dul Marii Uniri, Bl.P6, Sc.1	800329	9:00-17:00	închis	Alina Liliana Cristia	0393123538
198	Galati	Ag	Port	Retail.Port@bcr.ro	Galati, Str.Portului nr.25, Bl. Siret 4, Sc.9, parter	800025	9:00-17:30	închis	Angel Aurel Crainiciuc	0393223549
199	Galati	Ag	Dunarea	Retail.Dunarea@bcr.ro	Galati, Str.Brailei nr.192 bis, Bl. A9, parter	800407	9:00-17:00	închis	Cristian Fatu	0393323537
200	Galati	Ag	Micro 21	Retail.Micro21@bcr.ro	Galati, Str.Otelarilor nr.21, Bl. D10, parter	800606	9:00-17:00	închis	Monica Maftei	0393423513
201	Galati	Ag	Piata Centrala	Retail.PiataCentrala@bcr.ro	Galati, Str. Tecuci nr.8, Bl. V4, parter	800120	9:00-17:00	închis	Iuliana Violeta Avanu	0393523489
202	Galati	Ag	Micro 40	Retail.Micro40@bcr.ro	Galati, Str.Henri Coanda nr.15, Bl. J12, parter (cartier Micro 40)	800557	9:00-17:00	închis	Luminita Mariana Pecingina	0393623497
203	Galati	Ag	Nord	Retail.Nord@bcr.ro	Galati, Str.Siderurgistilor nr.40, Micro 14, Bl. M1B, parter	800259	9:00-17:00	închis	Steriana Preoteasa	0393723504
204	Tecuci	Ag	Alecu Russo	Retail.AlecuRusso@bcr.ro	Tecuci, Str. Alecu Ruso nr.1, parter	805300	9:00-17:00	închis	Claudia Liliana Leca	0393827095
205	Galati	Ag	Brates	Retail.Brates@bcr.ro	Galati, Str. Domneasca nr.15	800008	9:00-17:00	închis	Geanina Narcisa Frincu	0393923479
206	Galati	Ag	Micro 18	Retail.Micro18@bcr.ro	Galati, str.Brailei nr.234, BLE5, parter, Cartier Micro 18	800394	9:00-17:00	închis	Nela Doinita Avanu	0394023463
207	Giurgiu	Sucursala	Giurgiu	Retail.Giurgiu@bcr.ro	Giurgiu, Str.Vlad Ţepeş nr.14 Bl. MUV 3	080094	9:00-17:30	închis	Ionela Stoica	0394123599
208	Com. Mihailesti	Ag	Mihailesti	Retail.Mihailesti@bcr.ro	Mihailesti, Sos. Bucuresti-Alexandria, Complex Comercial- Vis-à-vis de liceului Tiu Dumitrescu si in vecinatatea Primariei Mihailesti	085200	9:00-17:30	închis	Ion Constantin Tudose	0394223588
209	Con. Bolintin Vale	Ag	Bolintin Vale	Retail.BolintinVale@bcr.ro	Bolintin Vale, Str.Republicii, Bl.B5, Sc.A, parter -in vecinatatea Tribunalului Bolintin si a Gradinitei Nr. 1 Bolintin	085100	8:30-17:00	închis	Speranta Simona Bold	0394323576
210	Giurgiu	Ag	Tineretului	Retail.Tineretului@bcr.ro	Giurgiu, Str.Bucuresti, bloc 45/4D, parter	080302	9:00-17:00	închis	Mihaela Alexandra Grigoriu	0394423618
211	Deva	Sucursala	Hunedoara	Retail.SJHunedoara@bcr.ro	Deva, Piata I.C.Bratianu nr.3 -Atentie oras: DEVA (Propunere redenumire in Suc. Deva)	330152	9:00-17:30	închis	Adina Diana Bodrean	0394523876
212	Brad	Sucursala	Brad	Retail.Brad@bcr.ro	Brad, Str.Republicii nr.3	335200	9:00-17:30	închis	Teodora Doina Gligor	0394623777
213	Hunedoara	Sucursala	Hunedoara	Retail.Hunedoara@bcr.ro	Hunedoara, Str.G.Enescu nr.22 -Atentie oras: HUNEDOARA (a nu se confunda cu Suc. Hunedoara din Deva)	331056	9:00-17:30	închis	Nicoleta Doina Danciu	0394723790
214	Hunedoara	Ag	Iancu de Hunedoara	Retail.IancudeHunedoara@bcr.ro	Hunedoara, B-dul Dacia, Bl. 5, parter	331013	9:00-17:30	închis	Adela Simona Trif	0394823810
215	Petrosani	Sucursala	Petrosani	Retail.Petrosani@bcr.ro	Petrosani, Str. Mihai Viteazu nr.4	332014	9:00-17:30	închis	Isabella Szabo	0394923836
216	Simeria	Ag	Simeria	Retail.Simeria@bcr.ro	Simeria, Str. Piata Unirii, Bl.18, parter	335900	9:00-17:00	închis	Carmen Laura Ianc	0395027168
217	Lupeni	Ag	Lupeni	Retail.Lupeni@bcr.ro	Lupeni, Aleea Narciselor nr.8	335600	9:00-17:30	închis	Melinda Gundelfingen	0395123812
218	Orastie	Sucursala	Orastie	Retail.Orastie@bcr.ro	Orastie, B-dul Eroilor, Bl. B1	335700	9:00-17:30	închis	Luminita Ionela Todoran	0395223826

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
219	Vulcan	Ag	Vulcan	Retail.Vulcan@bcr.ro	Vulcan, Str. Mihai Viteazu nr.82	336200	9:00-17:30	închis	Cristinel Marciuc	0395323906
220	Hateg	Ag	Hateg	Retail.Hateg@bcr.ro	Hateg, Str.Unirii, Bl.48, parter	335500	9:00-17:30	închis	Elena Lucia Dragan	0395423803
221	Calan	Ag	Calan	Retail.Calan@bcr.ro	Calan, Str.Independentei nr.11	335300	9:00-17:00	închis	Cristina Lazar	0395523789
222	Deva	Ag	Bejan	Retail.Bejan@bcr.ro	Deva, Str. Mihai Eminescu, Bl. 31, parter	330120	9:00-17:00	închis	Celina Elisabeta Pogacias	0395623774
223	Uricani	Ag	Uricani	Retail.Uricani@bcr.ro	Uricani, B-dul Muncii Bl 13, parter	336100	9:00-17:00	închis	Ovidiu Vasile Muntean	0395726552
224	Petrla	Ag	Petrla	Retail.Petrla@bcr.ro	Petrla, Str. Republicii nr. 26, parter	335800	9:00-17:00	închis	Mirela Claudia Ciungan	0395823833
225	Deva	Ag	Ovid Densusianu	Retail.OvidDensusianu@bcr.ro	Deva, B-dul Decebal nr.26, Bl.D, Sc. 1+2, parter	330169	9:00-17:00	închis	Dorina Emilia Chende	0395923891
226	Deva	Ag	Muresul	Retail.Muresul@bcr.ro	Deva, B-dul Iuliu Maniu, Bl.4, parter, spatiul Comercial nr.2	330058	9:00-17:00	închis	Vasile Alin Suceava	0396023820
227	Miercurea Ciuc	Sucursala	Harghita	Retail.Harghita@bcr.ro	Miercurea Ciuc, Str.Kossuth Lajos nr.2 -Suc. Mare dIn centrul orasului (a nu se confunda cu Ag. Miercurea Ciuc)	530221	9:00-17:30	9:00-13:00	Zsolt Szekely-Beres	0396126808
228	Gheorghieni	Sucursala	Gheorghieni	Retail.Gheorghieni@bcr.ro	Gheorghieni, B-dul Fratiei nr.7	535500	8:30-17:00	închis	Lajos Pollner	0396223704
229	Odorheiu Secuiesc	Sucursala	Odorheiu Secuiesc	Retail.OdorheiuSecuiesc@bcr.ro	Od. Secuiesc, Str. Piata Libertatii nr.15	535600	9:00-17:30	închis	Idiko Kadar	0396327083
230	Toplita	Ag	Toplita	Retail.Toplita@bcr.ro	Toplita, Str. N.Balcescu Bl.C, parter	535700	8:30-17:00	închis	Elena-Angelica Demian	0396423765
231	Odorheiu Secuiesc	Ag	Budvar	Retail.Budvar@bcr.ro	Od. Secuiesc, Str. 1 Decembrie 1918 nr.7, parter	535600	9:00-17:00	închis	Hajnal Biro	0396523691
232	Cristuru Secuiesc	Ag	Cristuru Secuiesc	Retail.CristuruSecuiesc@bcr.ro	Cristuru Secuiesc, Str.Libertatii nr.44	535400	9:00-17:00	închis	Hunor Janos Koncz	0396623695
233	Vlahita	Ag	Vlahita	Retail.Vlahita@bcr.ro	Vlahita, Str. Mihai Eminescu nr.2	535800	8:30-16:30	închis	Melinda Timea Szocs	0396723724
234	Borsec	Ag	Borsec	Retail.Borsec@bcr.ro	Borsec, Str. Gheorghe Doja, bl.F, parter	535300	8:30-16:30	închis	Nicolae Stelian Muntean	0396823686
235	Miercurea Ciuc	Ag	Miercurea Ciuc	Retail.MiercureaCiuc@bcr.ro	Miercurea Ciuc, Str. Kossuth Lajos nr.17 -Langa piata (a nu se confunda cu Suc. Harghita)	530130	9:00-17:00	închis	Kinga Mariana Imets	0396923710
236	Slobozia	Sucursala	Ialomita	Retail.Ialomita@bcr.ro	Slobozia, strada Matei Basarab Bl. D6 Azur, scara B, parter	920014	9:00-18:00	închis	Leana Marin	0397023941
237	Urziceni	Sucursala	Urziceni	Retail.Urziceni@bcr.ro	Urziceni, Calea Bucuresti nr. 42	925300	9:00-17:30	închis	Steliana Guli	0397123971
238	Fetesti	Sucursala	Fetesti	Retail.Fetesti@bcr.ro	Fetesti, Str. Calarasi nr. 550	925100	9:00-17:30	închis	Greti Simona Vilcu	0397223927
239	Tandarei	Sucursala	Tandarei	Retail.Tandarei@bcr.ro	Tandarei, Str.Bucuresti, Bl. 57F, parter	925200	9:00-17:00	închis	Constantin Ginel Pop	0397323974
240	Slobozia	Ag	Matei Basarab	Retail.MateiBasarab@bcr.ro	Slobozia, Str. Matei Basarab nr. 53	920072	9:00-17:00	închis	Mihaela Anca Limona	0397423956
241	Iasi	Sucursala	Iasi	Retail.Iasi@bcr.ro	Iasi, Str. Palat nr. 11	700019	9:00-17:30	9:00-13:00	Daniela Geantau	0397524098
242	Pascani	Sucursala	Pascani	Retail.Pascani@bcr.ro	Pascani, Str. St.cel Mare nr. 5	705200	8:30-17:00	închis	Mariana Bogza	0397624047
243	Com. Podu Iloaiei	Ag	Podu Iloaiei	Retail.Podulloaiei@bcr.ro	Podu Iloaiei, Str. Nationala, Bl.14, parter	707365	8:30-17:00	închis	Maria Magdalena Hlihor	0397724057
244	Iasi	Ag	Silvestru	Retail.Silvestru@bcr.ro	Iasi, Str. Garii nr. 17 - 19, Bl. L, 8,9, Sc. Tronson I, II, parter	700089	9:00-17:00	închis	Florica Imbrea	0397824060
245	Iasi	Sucursala	A. I. Cuza	Retail.AlexandruIoanCuza@bcr.ro	Iasi, Bld Stefan cel Mare si Sfânt nr.8, Bl.A	700063	9:00-17:30	închis	Ada Andreea Magirescu	0397924080
246	Iasi	Ag	Cantemir	Retail.Cantemir@bcr.ro	Iasi, B-dul Nicolae Iorga nr.37, Bl. N2	700211	9:00-17:30	închis	Vasile Huian	0398024088
247	Iasi	Ag	Podul de Fier	Retail.PoduldeFier@bcr.ro	Iasi, Str. Eternitate nr. 1- 3, Bl. 305, Tronson A, parter	700305	9:00-17:00	închis	Sandina Nadia Livint	0398125709
248	Iasi	Ag	Pacurari	Retail.Pacurari@bcr.ro	Iasi, Sos. Pacurari nr.137, Bl.600, Tronson III, parter	700521	9:00-17:00	închis	Mariana Balan	0398224040
249	Iasi	Ag	Alexandru cel Bun	Retail.AlexandruCelBun@bcr.ro	Iasi, B-dul Alexandru cel Bun nr.19, Tronson I, Bl. B3, parter	700580	9:00-17:00	închis	Catalina Tabusca	0398323995
250	Iasi	Ag	Copou	Retail.Copou@bcr.ro	Iasi, B-dul Copou nr. 16 (Complex Super Copou), parter	700460	9:00-17:00	închis	Daniela Drumea	0398424011

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
251	Targu Frumos	Ag	Targu Frumos	Retail.TarguFrumos@bcr.ro	Tg. Frumos, Str. Petru Rares, Bl. 18, parter	705300	9:00-17:00	închis	Florentina Mihalache	0398524024
252	Iasi	Ag	Palat	Retail.Palat@bcr.ro	Iasi, Str. Palat nr.1 (Complex Comercial Moldova Mall)	700019	9:00-17:00	închis	Gina Cristiana Acostachioaie	0398623987
253	Iasi	Ag	Tatarasi	Retail.Tatarasi@bcr.ro	Iasi, Han Tatar nr. 6, Bl. 361 B, parter	700349	9:00-17:00	închis	Maria Livioara Caciula	0398724101
254	Iasi	Ag	Galata	Retail.Galata@bcr.ro	Iasi, Str. Galatii nr. 11, Bl. E4A, parter	700625	9:00-17:00	închis	Tatiana Golimbiovshi	0398824064
255	Iasi	Ag	Nicolina	Retail.Nicolina@bcr.ro	Iasi, Soseaua Nicolina nr.10, parter	700722	9:00-17:00	închis	Doinita Melinte	0398924034
256	Iasi	Ag	Independentei	Retail.Independentei@bcr.ro	Iasi, B-dul Independentei nr.4, Bl. R3, parter	700106	9:00-17:00	închis	Diana Cojocaru	0399024012
257	Iasi	Ag	Zimbrul	Retail.Zimbrul@bcr.ro	Iasi, Dacia nr. 20, Bl. SC1, parter	700425	9:00-17:00	închis	Daniel Gabriel Timofte	0399124080
258	Pascani	Ag	Esplanada	Retail.Esplanada@bcr.ro	Pascani, Str.Cuza Voda Bl. D 10, Sc. B, parter	705200	9:00-17:00	închis	Carmen Niculita	0399224014
259	Drobeta Turnu Severin	Sucursala	Mehedinti	Retail.Mehedinti@bcr.ro	Drobeta Turnu Severin, Str. Aurelian nr. 44	220103	9:00-17:30	închis	Mariana Adelina Surculescu	0399324328
260	Orsova	Sucursala	Orsova	Retail.Orsova@bcr.ro	Orsova, Str. Portile de Fier nr. 3A	225200	9:00-17:30	închis	Maria Ionela Belgun	0399424295
261	Drobeta Turnu Severin	Ag	Severin	Retail.Severin@bcr.ro	Drobeta Turnu Severin, B-dul Revolutiei nr.16-22 Decembrie 1989 nr.8, Bl.B3	220047	9:00-17:00	închis	Cosmina Oana Popescu	0399524309
262	Drobeta Turnu Severin	Ag	Portile de Fier	Retail.PortiledeFier@bcr.ro	Drobeta Turnu Severin, Str.Smardan nr.38	220157	9:00-17:00	închis	Adina Riza	0399624334
263	Drobeta Turnu Severin	Ag	Theodor Costescu	Retail.TheodorCostescu@bcr.ro	Drobeta Turnu Severin, Str. Iuliu Maniu nr. 3, Bl. 5, parter	220225	9:00-17:00	închis	Fanuta Popescu	0399724290
264	Baia Mare	Sucursala	Maramures	Retail.Maramures@bcr.ro	Baia Mare, B-dul Unirii nr.15	430232	9:00-17:30	9:00-13:00	Nicolae - Ovidiu Trifu - Suci	0399826839
265	Sighetu Marmatiei	Sucursala	Sighetu Marmatiei	Retail.SighetuMarmatiei@bcr.ro	Sighetu Marmatiei, Str. Iuliu Maniu nr. 32	435500	8:30-17:00	închis	Dorina Ardelean	0399924211
266	Viseu de Sus	Sucursala	Viseu de Sus	Retail.ViseudeSus@bcr.ro	Viseu de Sus, Str. Libertatii nr. 10	435700	8:30-17:00	închis	Dumitru Leontin Liposchi	0400026859
267	Borsa	Sucursala	Borsa	Retail.Borsa@bcr.ro	Borsa, Str. Decebal nr. 4, Bl. A1	435200	8:30-17:00	închis	Ramona Maria Mihali	0400127007
268	Baia Sprie	Ag	Baia Sprie	Retail.BaiaSprie@bcr.ro	Baia Sprie, Str. Sasar nr. 2	435100	8:30-17:00	închis	Andreea Manuela Buciuman	0400224208
269	Baia Mare	Ag	Rivulus	Retail.Rivulus@bcr.ro	Baia Mare, Str.Culturii nr. 6, parter	430282	9:00-17:00	închis	Angelica Maria Crisan	0400326800
270	Sighetu Marmatiei	Ag	Bogdan Voda	Retail.BogdanVoda@bcr.ro	Sighetu Marmatiei, Piata Libertatii nr. 8, parter, Hotel Tisa	435500	9:00-17:00	închis	Otilia Loredana Lapusan	0400424173
271	Baia Mare	Ag	Iza	Retail.Iza@bcr.ro	Baia Mare, B-dul Republicii nr. 15	430201	9:00-17:00	închis	Stefan Minaila	0400524266
272	Baia Mare	Ag	Firiza	Retail.Firiza@bcr.ro	Baia Mare, B-dul Decebal nr. 4	430021	8:30-16:30	închis	Melania Gabriela Span	0400624189
273	Somcuta Mare	Ag	Somcuta Mare	Retail.SomcutaMare@bcr.ro	Somcuta Mare, Str. Somes nr. 1	437335	8:30-16:30	închis	Carmen Diana Sima	0400724226
274	Baia Mare	Ag	Tisa	Retail.Tisa@bcr.ro	Baia Mare, Str. George Cosbuc nr. 34, parter	430222	9:00-17:00	închis	Manuela Blaga	0400824245
275	Targu Mures	Sucursala	Mures	Retail.Mures@bcr.ro	Tg. Mures, Str. Gh.Doja nr. 1-3 -Langa cladirea Finantelor (a nu se confunda cu Ag. Mureseni)	540015	9:00-17:30	9:00-13:00	Claudiu Vasile Bires	0400924383
276	Sovata	Ag	Sovata	Retail.Sovata@bcr.ro	Sovata, Str.Principala nr.168/B	545500	8:30-16:30	închis	Marius Savu	0401024412
277	Reghin	Sucursala	Reghin	Retail.Reghin@bcr.ro	Reghin, Str. Petru Major nr. 39	545300	8:30-17:00	închis	Istvan Vajda	0401124390
278	Sighisoara	Sucursala	Sighisoara	Retail.Sighisoara@bcr.ro	Sighisoara, Str. 1 Mai nr. 12	545400	8:30-17:00	închis	Simina Pantiru	0401225054
279	Tarnaveni	Sucursala	Tarnaveni	Retail.Tarnaveni@bcr.ro	Tarnaveni, Piata Trandafirilor nr. 16	053640	9:00-17:30	închis	Simona Daniela Gligor	0401324457
280	Targu Mures	Sucursala	Central	Retail.Central@bcr.ro	Tg. Mures, Piata Trandafirilor nr.26 - Vis-a-vis de McDonald's	540051	9:00-17:30	închis	Viorica Negovan	0401424347

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
					(a nu se confunda cu Suc. Mures)					
281	Ludus	Ag	Ludus	Retail.Ludus@bcr.ro	Ludus, B-dul 1 Decembrie nr. 43/B, parter	545200	9:00-17:30	închis	Gabriela Liana Nicoara	0401524376
282	Targu Mures	Ag	Tudor	Retail.Tudor@bcr.ro	Tg. Mures, B-dul 1 Decembrie 1918, nr. 180	540561	9:00-17:00	închis	Ioana Sorana Moica	0401624432
283	Targu Mures	Ag	Dambu Pietros	Retail.DambuPietros@bcr.ro	Tg. Mures, B-dul 1848 nr. 36	540429	9:00-17:00	închis	Doina Popa	0401724429
284	Targu Mures	Ag	Mureseni	Retail.Mureseni@bcr.ro	Tg. Mures, Str. Gh. Doja nr. 193 - Cartier Mureseni, zona industrială (a nu se confunda cu Suc. Mures)	540225	9:00-17:00	închis	Emilia Szabo	0401824363
285	Iernut	Ag	Iernut	Retail.Iernut@bcr.ro	Iernut, Str. Dacia Traiana nr. 4	545100	8:30-16:30	închis	Eva Magyari	0401924373
286	Piatra Neamt	Sucursala	Neamt	Retail.Neamt@bcr.ro	Piatra Neamt, B-dul Traian nr. 19	610137	9:00-17:30	9:00-13:00	Adina Cristina Tautu	0402024556
287	Roman	Sucursala	Roman	Retail.Roman@bcr.ro	Roman, Str. N.Titulescu nr. 12	611002	8:30-17:00	închis	Vasile Lazarescu	0402124511
288	Targu Neamt	Sucursala	Targu Neamt	Retail.TarguNeamt@bcr.ro	Tg. Neamt, Str. Mihail Kogalniceanu nr. 4	615200	8:30-17:00	închis	Mihaela Ravariu	0402224476
289	Bicaz	Sucursala	Bicaz	Retail.Bicaz@bcr.ro	Bicaz, Str. Barajului nr. 2A	615100	8:30-17:00	închis	Ionut Vasile Dunare	0402324545
290	Roznov	Ag	Roznov	Retail.Roznov@bcr.ro	Roznov, Str. Roznovanu, bloc G2, parter	617390	9:00-17:00	închis	Ana Roxana Branzei	0402424555
291	Piatra Neamt	Ag	Precista	Retail.Precista@bcr.ro	Piatra Neamt, B-dul Decebal nr. 35, Bl.14, parter	610076	9:00-17:00	închis	Dana Harbu	0402524966
292	Piatra Neamt	Ag	Cozla	Retail.Cozla@bcr.ro	Piatra Neamt, Str. Obor O1, parter	610287	9:00-17:00	închis	Ovidiu-Ionut Adascaltei	0402624013
293	Roman	Ag	Smirodava	Retail.Smirodava@bcr.ro	Roman, B-dul Republicii, Bl. 46, parter	611127	9:00-17:00	închis	Adrian Gulea	0402724538
294	Piatra Neamt	Ag	Pietricica	Retail.Pietricica@bcr.ro	Piatra Neamt, Piata Stefan cel Mare nr. 10, Bl. C5, parter	610016	9:00-17:00	închis	Andrei Monac	0402826929
295	Roman	Ag	Roman Voda	Retail.RomanVoda@bcr.ro	Roman, Str. Nicolae Titulescu, Bl.16, parter	611020	9:00-17:00	închis	Mihaela Papara	0402924529
296	Slatina	Sucursala	Olt	Retail.Olt@bcr.ro	Slatina, Str. Basarabilor nr. 1	230113	9:00-17:30	închis	Ioana Pacala	0403024643
297	Caracal	Sucursala	Caracal	Retail.Caracal@bcr.ro	Caracal, Str. N.Titulescu nr. 13	235200	8:00-16:30	închis	Florina Narcisa Stan	0403124606
298	Bals	Sucursala	Bals	Retail.Bals@bcr.ro	Bals, Str. N.Balcescu nr. 186 A	235100	9:00-17:30	închis	Robert Sebestean	0403224639
299	Scornicești	Sucursala	Scornicești	Retail.Scornicesti@bcr.ro	Scornicesti, Str. Aleea Teiului nr. 10	235600	9:00-17:30	închis	George Eugen Barbulescu	0403324634
300	Corabia	Ag	Corabia	Retail.Corabia@bcr.ro	Corabia, Str. Tudor Vladimirescu nr. 33	235300	9:00-17:30	închis	George Silviu Rotunjanu	0403424631
301	Slatina	Ag	Steaua	Retail.Steaua@bcr.ro	Slatina, Str. Vailor, Bl.20, Sc. D, parter	230057	9:00-17:00	închis	Irina Balanescu	0403524641
302	Slatina	Ag	Beica	Retail.Beica@bcr.ro	Slatina, Str. Crisan II nr. 4	230008	9:00-17:00	închis	Gina Loredana Alexandru	0403624628
303	Ploiesti	Sucursala	Prahova	Retail.Prahova@bcr.ro	Ploiesti, Str. Valeni nr. 42	100125	9:00-17:30	9:00-13:00	Alina Elena Iorgulescu	0403724789
304	Campina	Sucursala	Campina	Retail.Campina@bcr.ro	Campina, B-dul Carol I nr. 31	105600	9:00-17:30	9:00-13:00	Andreea Maria Voicu	0403827215
305	Ploiesti	Ag	Take Ionescu	Retail.TakeIonescu@bcr.ro	Ploiesti, Str. Take Ionescu nr. 1	100022	9:00-17:30	închis	Gabriela Irina Toma	0403924844
306	Ploiesti	Ag	Ciocianu	Retail.Ciocianu@bcr.ro	Ploiesti, Str. Marasesti nr. 185, parter	100276	9:00-17:00	închis	Marius Daniel Neagu	0404026977
307	Mizil	Ag	Mizil	Retail.Mizil@bcr.ro	Mizil, Str. Blajului nr. 4, Bl.18 B	105800	9:00-17:30	închis	Ionut-Bogdan Scarlat	0404124758
308	Sinaia	Sucursala	Sinaia	Retail.Sinaia@bcr.ro	Sinaia, Bd Carol I nr. 41, complex Carpati Shopping Center parter.	106100	9:30-18:00	9:30-18:00	Cristina Ghidoveanu	0404224777
309	Valenii de Munte	Sucursala	Valenii de Munte	Retail.ValeniideMunte@bcr.ro	Valenii de Munte, Str. Berevoiesti nr. 6	106400	8:30-17:00	9:00-13:00	Georgiana Dorina Popescu	0404327052
310	Baicoi	Ag	Baicoi	Retail.Baicoi@bcr.ro	Baicoi, Str. Unirii nr. 1	105200	9:00-17:30	închis	Alexandru Andrei	0404424672
311	Breaza	Ag	Breaza	Retail.Breaza@bcr.ro	Breaza, Str. Republicii nr.122 A	105400	9:00-17:30	închis	Catalina Florica Bunea	0404524684
312	Ploiesti	Ag	Partizani	Retail.Partizani@bcr.ro	Ploiesti, Piata Mihai Viteazu nr. 3, Bl. 10 G2, parter - Sens	100397	9:00-17:00	închis	Elena Aurelia Ghimfufus	0404626572

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
					giratoriu - P-ta Mihai Viteazul) la intersecția dintre Bld Republicii și Str Nicolae Titulescu					
313	Ploiesti	Ag	Malu Rosu	Retail.MaluRosu@bcr.ro	Ploiesti, Str. Malu Rosu, nr. 83 A, Bl.101 B1, parter	100491	9:00-17:00	închis	Nicoleta Ilie	0404724680
314	Slanic Prahova	Ag	Slanic	Retail.Slanic@bcr.ro	Slanic Prahova, Str. 23 August nr. 10	106200	8:30-16:30	închis	Mihaela Adriana Baicu	0404824786
315	Ploiesti	Ag	Ploiesti Sud	Retail.PloiestiSud@bcr.ro	Ploiesti, Str. Mihai Eminescu nr. 28 A - In vecinatatea Garii de Sud Ploiesti	100329	9:00-17:00	închis	Elena Anca Marin	0404924704
316	Ploiesti	Ag	Cantacuzino	Retail.Cantacuzino@bcr.ro	Ploiesti, Str. Ghe. Gr. Cantacuzino nr. 193	100507	9:00-17:00	închis	Daniela Porav	0405024727
317	Urlati	Ag	Urlati	Retail.Urlati@bcr.ro	Urlati, Str. 1 Mai nr.145	106300	8:30-16:30	închis	Gabriel Curcan	0405124289
318	Ploiesti	Ag	Nichita Stanescu	Retail.NichitaStanescu@bcr.ro	Ploiesti, Str. Cameliei nr. 27 A, parter, Complex Comercial Ideal	100087	9:00-17:00	închis	Diana Alina Ionita	0405224762
319	Ploiesti	Ag	Petrolistilor	Retail.Petrolistilor@bcr.ro	Ploiesti, B-dul Bucuresti, nr. 24 A, Bl. 1C, parter	100519	9:00-17:00	închis	Geta Iuliana Albulescu	0405324768
320	Ploiesti	Ag	Stefan Greceanu	Retail.StefanGreceanu@bcr.ro	Ploiesti, Str.Erou Calin Catalin nr.12, Bl.K6, parter	100066	9:00-17:00	închis	Eugenia Onea	0405424817
321	Ploiesti	Ag	Afi Ploiesti	Retail.AfiPloiesti@bcr.ro	Ploiesti, Str. Calomfirescu nr. 2	100176	10:00-22:00	10:00-22:00	Mircea Daniel Filimon	0405524763
322	Sibiu	Sucursala	Sibiu	Retail.Sibiu@bcr.ro	Sibiu, Str. Emil Cioran nr. 1	550025	9:00-17:30	închis	Savu Ovidiu Lupsa	0405625035
323	Agnita	Sucursala	Agnita	Retail.Agnita@bcr.ro	Agnita, Str. 1 Decembrie nr. 1	555100	9:00-17:30	închis	Olimpiu Modoi	0405725028
324	Medias	Sucursala	Medias	Retail.Medias@bcr.ro	Medias, Str. Mihai Eminescu nr. 2 A	551018	9:00-17:30	închis	Nicolae VasIU	0405825063
325	Sibiu	Sucursala	Nicolae Balcescu	Retail.NicolaeBalcescu@bcr.ro	Sibiu, Str. N. Balcescu nr. 1-3	550159	9:00-17:30	închis	Ciprian Florian Radulescu	0405925112
326	Sibiu	Ag	Aurel Vlaicu	Retail.AurelVlaicu@bcr.ro	Sibiu, B-dul Mihai Viteazul nr. 1, Bl. V 3	550350	9:00-17:30	închis	Cristina Mariana Barbu	0406025041
327	Sibiu	Ag	Vasile Aaron	Retail.VasileAron@bcr.ro	Sibiu, Str. Semaforului nr. 14, parter	550309	9:00-17:00	închis	Daniela Muntenas	0406125144
328	Sibiu	Ag	Progres	Retail.Progres@bcr.ro	Sibiu, Str. Bihorului, Bl.15, parter	550064	9:00-17:00	închis	Florinela - Violeta Tichindelean	0406225103
329	Sibiu	Ag	Parc Tineretului	Parc.Tineretului@bcr.ro	Sibiu, Str. Uzinei bloc 2A, ap 2	550253	9:00-17:30	închis	Maria Vlad	0406325145
330	Sibiu	Ag	Terezian	Retail.Terezian@bcr.ro	Sibiu, Str. Lunga, Bl. 85, parter comercial	550107	9:00-17:00	închis	Gabriela Marioara Togan	0406425137
331	Sibiu	Ag	Ambient	Retail.Ambient@bcr.ro	Sibiu, Sos. Alba Iulia nr. 81 BL.25,parter	550052	9:00-17:00	închis	Marius Ciorogar	0406525033
332	Avrig	Ag	Avrig	Retail.Avrig@bcr.ro	Avrig, Str.Gheorghe Lazar nr.22	550165	9:00-17:00	închis	Cristina Stef	0406625138
333	Bucuresti	Sucursala	Sector 1	Retail.Sector1@bcr.ro	Bucuresti, Calea Victoriei nr.155 bl.D1, sector 1 - Suc. Mare din intersectia Piata Victoriei (a nu se confunda cu Ag. Piata Victoriei de la America House)	010073	9:00-18:00	închis	Camelia Rosca	0406721682
334	Otopeni	Sucursala	Otopeni	Retail.Otopeni@bcr.ro	Otopeni, Calea Bucuresti nr.82 bl.B2-2, parter, jud. Ilfov	075100	9:00-17:30	închis	Irina Gherghe	0406826645
335	Bucuresti	Sucursala	Dorobanti	Retail.Dorobanti@bcr.ro	Bucuresti, Calea Dorobanti nr.111-117, sector 1	010562	9:00-17:30	închis	Cristina Geanina Palade	0406921865
336	Bucuresti	Sucursala	Floreasca	Retail.Floreasca@bcr.ro	Bucuresti, Calea Floreasca nr.91-111, sector 1 - A nu se confunda cu Floreasca Park!	014455	9:00-17:00	închis	Sofia-Daniela Sarbu	0407021890
337	Bucuresti	Sucursala	Bucurestii Noi	Retail.BucurestiiNoi@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Bucurestii Noi nr.170, sector 1	012369	9:00-17:30	închis	Nicoleta Ralea	0407121694
338	Bucuresti	Sucursala	Dr. Felix	Retail.DrFelix@bcr.ro	Bucuresti, Str.Dr.Felix nr.99-101 bl.19 sector 1	011036	9:00-17:30	închis	Laurentia Craciun	0407221675
339	Bucuresti	Ag	WTC	Retail.WTC@bcr.ro	Bucuresti, P-ta Montreal nr.10, sector 1	011469	9:00-17:30	închis	Liliana Predescu	0407321773
340	Bucuresti	Sucursala	Grivita	Retail.Grivita@bcr.ro	Bucuresti, Calea Grivitei nr.160 bl.42 sector 1	010746	9:00-17:30	închis	Dorina Mariana Ioo	0407421702
341	Bucuresti	Sucursala	Plevnei	Retail.Plevnei@bcr.ro	Bucuresti, Calea Plevnei nr.90-92, bloc 10F-10E, sector 1, Municipiul Bucuresti	010236	9:00-17:30	închis	Ioana Salgau Anitei	0407522554

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
342	Bucuresti	Ag	Baneasa	Retail.Baneasa@bcr.ro	Sos Bucuresti - Ploiesti, NR 44 A , Galeriile Feeria, Sectorul 1, Bucuresti	013696	10:00-22:00	10:00-22:00	Georgiana-Mihaela Ciocoiu	0407621882
343	Bucuresti	Ag	Aviatiei	Retail.Aviatiei@bcr.ro	Sos. Bucuresti – Ploiesti, nr.30-34, parter, Sector 1, Vis-à-vis d sediul Antena 1 (intersecție Soc. Bucuresti-Ploiesti cu Str. Aerogarii)	014054	9:00-17:00	închis	Teodora Mary Ivan	0407722534
344	Bucuresti	Ag	Ion Mihalache	Retail.IonMihalache@bcr.ro	Bucuresti, Bdul. Ion Mihalache nr.106, bl.84, sector 1	011202	9:00-17:00	închis	Virginia Elena Zaharia	0407821770
345	Bucuresti	Ag	Nicolae Caramfil	Retail.NicolaeCaramfil@bcr.ro	Bucuresti, Str.Daniel Danielopolu nr.2, sector 1	014134	9:00-17:00	închis	Ionut Marius Ivan	0407921754
346	Bucuresti	Ag	Piata Chibrit	Retail.PiataChibrit@bcr.ro	Bucuresti, Calea Grivitei nr.397, sector 1	010722	9:00-17:00	închis	Irina Maria Cioplea	0408021960
347	Bucuresti	Ag	Piata Victoriei	Retail.PiataVictoriei@bcr.ro	Bucuresti, Sos. Nicolae Titulescu nr. 4 - 8, sector 1 - Agentia de la parterul cladirii America House (a nu se confunda cu Suc. Sector 1 din intersecția Piata Victoriei)	011141	9:00-17:00	închis	Eugen Bogdan Butnaru	0408122593
348	Com.Snagov	Ag	Snagov	Retail.Snagov@bcr.ro	Com. Snagov, Sat Ghermanesti, bl.D5, jud. Ilfov	077170	8:30-16:30	închis	Daniela Ciuca	0408221827
349	Buftenita	Ag	Buftenita	Retail.Buftenita@bcr.ro	Buftenita, Bdul. Mihai Eminescu nr. 18 - 22, bl. R6, parter, jud. Ilfov	070000	9:00-17:00	închis	Liviu Gabriel Nastase	0408321745
350	Bucuresti	Ag	Private Banking Bucuresti	Retail.PrivateBankingBucuresti@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Aviatorilor nr.92, sector 1	011867	9:00-17:30	închis	Nicoleta Adriana Iancu	0408421815
351	Bucuresti	Ag	Pajura	Retail.Pajura@bcr.ro	Bucuresti, str.Jiului nr.144, parter, sector 1	013217	9:00-17:00	închis	Livia Magheru	0408521673
352	Bucuresti	Sucursala	Sector 2	Retail.Sector2@bcr.ro	Bucuresti, Str.Popa Lazar nr.8 sector 2	021586	9:00-17:30	închis	Doina Hamzu	0408621952
353	Bucuresti	Sucursala	Stefan cel Mare	Retail.StefancelMare@bcr.ro	Bucuresti, Sos.St.cel Mare nr.60 bl.41 parter sector 2	020152	9:00-17:30	închis	Diana Ghita	0408721681
354	Bucuresti	Sucursala	Pantelimon	Retail.Pantelimon@bcr.ro	Bucuresti, Sos. Pantelimon nr.291, bl 9, parter, sector 2	021616	9:00-17:30	închis	Didona Milena Cus	0408822438
355	Voluntari	Sucursala	Voluntari	Retail.Voluntari@bcr.ro	Voluntari, Sos. Bucuresti Afumati nr.52, Ilfov	077190	9:00-17:30	închis	Madalina Raluca Valu	0408922001
356	Bucuresti	Sucursala	Mosilor	Retail.Mosilor@bcr.ro	Bucuresti, Calea Mosilor nr.290 bl.36 sector 2	020896	9:00-17:30	închis	Mihaela Arion	0409021798
357	Bucuresti	Sucursala	Pipera	Retail.Pipera@bcr.ro	Bucuresti, Str.Dimitrie Pompei nr.6 C, sector 2	020337	9:00-17:30	închis	Elena Daniela Alecsandru	0409121992
358	Bucuresti	Sucursala	Colentina	Retail.Colentina@bcr.ro	Bucuresti, Sos.Colentina nr.26, sector 2	021181	9:00-17:30	închis	Adrian Stanciu	0409226637
359	Bucuresti	Sucursala	Unic	Retail.Unic@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Nicolae Balcescu nr.27-33, sector 1	010054	9:00-17:30	închis	Raluca Maria Chirita	0409326770
360	Bucuresti	Ag	Ferdinand	Retail.Ferdinand@bcr.ro	Bucuresti, Bdul Ferdinand nr.99, parter, sector 2,	021385	9:00-17:00	închis	Laura Mustatea	0409422279
361	Bucuresti	Ag	Iancului	Retail.Iancului@bcr.ro	Bucuresti, Sos.Pantelimon nr.148, bl.100, parter, sector 2	021645	9:00-17:00	închis	Roxana Rozalia Lupescu	0409521917
362	Bucuresti	Sucursala	Tunari	Retail.Tunari@bcr.ro	Bucuresti, Sos. Stefan cel Mare nr.14, bl.19, sector 2	020123	9:00-17:00	închis	Ioana Cristina Stegarescu	0409622484
363	Bucuresti	Ag	Mihai Eminescu	Retail.MihaiEminescu@bcr.ro	Bucuresti, Calea Mosilor nr.201, bl.9, parter, sector 2	020859	9:00-17:00	închis	Mihaela Emilia Doga	0409721984
364	Bucuresti	Ag	Lacul Tei	Retail.LaculTei@bcr.ro	Bucuresti, Bdul. Lacul Tei nr.119, bl.5A1, parter, sector 2	020381	9:00-17:00	închis	Stela Geica	0409822010
365	Bucuresti	Ag	Pantelimon II	Retail.PantelimonII@bcr.ro	Bucuresti, Sos. Pantelimon nr.357, bl B1, parter, sector 2	021624	9:00-17:00	închis	Marius Ionut Voinea	0409921904
366	Bucuresti	Ag	Piata Iancului	Retail.PiataIancului@bcr.ro	Bucuresti, Sos. Mihai Bravu nr. 112, bl. D3, parter, sector 2	021333	9:00-17:00	închis	Raluca Oana Chilianu	0410022280
367	Bucuresti	Ag	Teiul Doamnei	Retail.TeiulDoamnei@bcr.ro	Bucuresti, sos.Colentina nr.25,bl.2 IRTA, parter, sector 2	021156	9:00-17:00	închis	Elena-Valentina Tudor	0410121703
368	Bucuresti	Ag	Floreasca Park	Retail.FloreascaPark@bcr.ro	Bucuresti, str.Pipera 43, sector 2 - A nu se confunda cu Floreasca de pe Calea Floreasca	014254	9:00-17:00	închis	Simona Mihaela Barbu	0410227226
369	Bucuresti	Sucursala	Sector 3	Retail.Sector3@bcr.ro	Bucuresti, Sos.Mihai Bravu nr.196, bl.200, sector 2	030967	9:00-17:30	închis	Victoria Constantin Ene	0410322238
370	Bucuresti	Sucursala	Lipscani	Retail.Lipscani@bcr.ro	Str. Doamnei nr 14-16, Sector 3, Bucuresti	030036	9:00-18:00	închis	Ioana Filip	0410422047

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
371	Bucuresti	Ag	Titan	Retail.Titan@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Basarabiei nr.256, sector 3	030352	9:00-17:30	închis	Teodor Caitas	0410527125
372	Bucuresti	Ag	Th. Pallady	Retail.TheodorPallady@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Th. Pallady nr.67-69, bl.R5, sector 3	032258	9:00-17:30	închis	Marius Gabriel Bites	0410622074
373	Bucuresti	Sucursala	Balta Alba	Retail.BaltaAlba@bcr.ro	Bucuresti, Str.Nicolae Grigorescu nr.31A, bloc N21, sect.3	030438	9:00-18:00	9:00-13:00	Oana Dumitru	0410722097 ;22081
374	Bucuresti	Sucursala	Mihai Bravu	Retail.MihaiBravu@bcr.ro	Bucuresti, Sos.Mihai Bravu nr.172 bl.230 sector 2	021341	9:00-17:30	închis	Alina Eliza Dabija	0410821929
375	Bucuresti	Ag	Victor Babes	Retail.VictorBabes@bcr.ro	Bucuresti, Sos. Mihai Bravu nr.296, bl. 7, parter, sector 3,	030306	9:00-17:00	închis	Nicoleta Larisa Voicu	0410922288
376	Bucuresti	Ag	Piata Rosetti	Retail.PiataRosetti@bcr.ro	Bucuresti, Str. Piata Rosetti nr. 3 colt cu Str. Dianeii nr. 1parter, sector 2,	021051	9:00-17:00	închis	Stefan Iulian Cozma	0411022272
377	Bucuresti	Ag	Basarabiei	Retail.Basarabiei@bcr.ro	Bucuresti, Bdul.Basarabia nr.57, bl.M27,sector 2	022106	9:00-17:00	închis	Viviana Ungureanu	0411121893
378	Bucuresti	Ag	Vergului (Cora)	Retail.Vergului@bcr.ro	Bucuresti, Sos. Vergului nr.18, sector 2	022448	10:00-18:30	10:00-14:30	Valentina Neagu	0411221956
379	Bucuresti	Ag	Dristor	Retail.Dristor@bcr.ro	Bucuresti,Sos. Mihai Bravu nr.305, bl.14A(14a -14b) ,sector 3	030307	9:00-17:00	închis	Iuliana Gabriela Claudia Lincu	0411322051
380	Bucuresti	Ag	Alba Iulia	Retail.AlbaIulia.Bucuresti@bcr.ro	Bucuresti, Piata Alba Iulia nr.8, bloc 17, sector 3	031105	9:00-17:00	închis	Florina Baleanu	0411422222
381	Bucuresti	Ag	Baba Novac	Retail.BabaNovac@bcr.ro	Bucuresti,Str. Baba Novac nr. 15 A, sector 3	031624	9:00-17:00	închis	Constantin Cosmin Dorneanu	0411522155
382	Bucuresti	Ag	Mircea Voda	Retail.MirceaVoda.Bucuresti@bcr.ro	activitate suspendata temporar	030614		Activity suspended for the moment	Cristina Andreea Sindila	0411622531
383	Bucuresti	Ag	Park Lake	Retail.Park Lake@bcr.ro	Bucuresti, bld. Liviu Rebreanu nr 4	031783	10:00-22:00	10:00-22:00	Ionela Mirela Ivascu	0411727078
384	Bucuresti	Ag	Unirea Center	Retail.UnireaCenter@bcr.ro	Bucuresti, b-dul Unirii, nr. 25-27, bl. 14-15, parter, Sector 4	030119	8:30-18:30	închis	Adina Mihaela Stefan	0411822345
385	Bucuresti	Ag	Unirea Shopping	Retail.UnireaShoppingCenter	Bucuresti, Pta. Unirii nr.1, Sector 3	030119	10:00-18:30	10:00-14:30	Ana-Maria Vochin	0411922253
386	Bucuresti	Ag	Camil Ressu	Retail.CamilRessu@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Camil Ressu nr.68, Bl.1 B, parter, Sect 3	031762	9:00-17:00	închis	Mihai Andrei Salcie	0412022082
387	Bucuresti	Ag	Calea Victoriei	Retail.CaleaVictoriei@bcr.ro	Bucuresti, Calea Victoriei, Nr.15, Sector 3	030023	9:00-17:00	închis	Marinela Stefania Dianu	0412122115
388	Bucuresti	Sucursala	Sector 4	Retail.Sector4@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Unirii nr.63 bl.F4 sector 3	030828	9:00-17:30	închis	Violeta Donici	0412222016
389	Bucuresti	Sucursala	Unirea	Retail.Unirea@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Unirii nr.43-45 bl.E2-E3 sector 3	030824	9:00-17:30	închis	Corina Beatrice Toma	0412322443
390	Bucuresti	Sucursala	Berceni	Retail.Berceni@bcr.ro	Bucuresti, Str.Ion Iriceanu nr.20-22 bl.131-132 sector 4	042075	9:00-17:30	închis	Alina Georgeta Strajeriu	0412422444
391	Bucuresti	Sucursala	Dr. Obregia	Retail.DrObregia@bcr.ro	Bucuresti, Str.Dr.AlObregia nr.2B, bl.2B, parter, sector 4	041733	9:00-17:30	închis	Gabriela Lorena Avramita	0412522440
392	Bucuresti	Sucursala	Serban Voda	Retail.SerbanVoda@bcr.ro	Bucuresti, Calea Serban Voda nr.209, sector 4	040215	9:00-17:30	închis	Maria Mihalache	0412622361
393	Bucuresti	Ag	Bagdasar	Retail.Bagdasar@bcr.ro	Bucuresti, Sos. Berceni nr.25, bl.38, parter, sector 4	041905	9:00-17:00	închis	Carmen Elena Constantinescu	0412722295
394	Bucuresti	Ag	Gheorghe Sincai	Retail.GheorgheSincai@bcr.ro	Bucuresti, Bdul. Gh. Sincai nr.6, bl. 2, parter, sector 4	040316	9:00-17:00	închis	Ovidiu Iordache	0412827049
395	Bucuresti	Ag	Oltenitei	Retail.Oltenitei@bcr.ro	Bucuresti, Sos.Oltenitei nr.240, bl.48, sector 4	041331	9:00-17:00	închis	Elena Vlad	0412921712
396	Bucuresti	Ag	Constantin Brancoveanu	Retail.ConstantinBrancoveanu@bcr.ro	Bucuresti, Str. Alunisului nr.3, bl. 12 C, parter, sector 4	040741	9:00-17:00	închis	Alina Costea	0413022374
397	Bucuresti	Ag	Secuilor	Retail.Secuilor@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Brancoveanu nr.12, Bl.B4, parter, Sect.4	041449	9:00-17:00	închis	Isabela Irina Artemi	0413122509
398	Popesti Leordeni	Ag	Popesti Leordeni	Retail.PopestiLeordeni@bcr.ro	Popesti Leordeni, Sos.Oltenitei nr.66, parter	077160	9:00-17:00	închis	Lenuta Alexe	0413222362
399	Bucuresti	Ag	Nerva Traian	Retail.NervaTraian@bcr.ro	Bucuresti, Str. Nerva Traian nr. 13, bl. M69, sect 3	031042	9:00-17:00	închis	Catalina Nicoleta Dragan	0413322207
400	Bucuresti	Ag	Timpuri Noi	Retail.TimpuriNoi@bcr.ro	Bucuresti, Calea Vacaresti nr.201, bl,87	040052	9:00-17:00	închis	Daniela Georgiana Rozinca	0413421728

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
401	Bucuresti	Ag	Vitan	Retail.Vitan@bcr.ro	Bucuresti,Mihai Bravu nr.325,BI.55,parter, Sect.3	030312	9:00-17:00	închis	Magdalena Luiza Glodeanu	0413521894
402	Bucuresti	Sucursala	Sector 5	Retail.Sector5@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Tudor Vladimirescu nr.57, bl. T4, sector 5	050882	9:00-17:30	închis	Diana Ionela Mateescu	0413622445
403	Bucuresti	Sucursala	Izvor	Retail.Izvor@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Libertatii nr.22, bl.102, sector 5	050707	9:00-17:30	închis	Renata Lungoci	0413722020
404	Bucuresti	Sucursala	Ghencea	Retail.Ghencea@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Ghencea nr.158 sector 6	061699	9:00-17:30	închis	Doru Daniel Costache	0413822457
405	Bucuresti	Sucursala	Libertatii	Retail.Libertatii@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Libertatii nr.1, bl.A1-A2 sector 4	040127	9:00-17:30	închis	Ionela Opritescu	0413922350
406	Bucuresti	Sucursala	Rahova	Retail.Rahova@bcr.ro	Bucuresti, Sos. Alexandriei nr.11, bl.C11, parter, sector 5	051527	9:00-17:30	închis	Marius Adrian Opritescu	0414026594
407	Bucuresti	Sucursala	Universitate	Retail.Universitate@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Regina Elisabeta nr.5 sector 3	030016	9:00-17:30	închis	Ancuta Georgeta Trofin	0414122281
408	Bucuresti	Ag	Sala Palatului	Retail.SalaPalatului@bcr.ro	Bucuresti, Str.Ion Campineanu nr.33, parter, sector 1	010032	9:00-17:00	închis	Emilia Stamatopoulos	0414222161
409	Bragadiru	Ag	Bragadiru	Retail.Bragadiru@bcr.ro	Bragadiru, Bl.D3 - 2, (tronson 2, axele 1,2,3,4,5,6,7), parter, jud. Ilfov	077025	9:00-17:00	închis	Manuela Nicoleta Rotaru	0414322515
410	Bucuresti	Ag	Sebastian	Retail.Sebastian@bcr.ro	Bucuresti, Calea Rahovei nr.322, bl. 67, sc.1, parter, sector 5	050904	9:00-17:00	închis	Cristinel Serghi	0414422405
411	Bucuresti	Ag	Piata Rahova	Retail.PiataRahova@bcr.ro	Bucuresti, Calea Rahovei nr.327, Bl 11, parter, Sect. 5	050905	9:00-17:00	închis	Ramona Trusca	0414522418
412	Bucuresti	Ag	Toporasi	Retail.Toporasi@bcr.ro	Bucuresti, Soseaua Giurgiului nr. 90, sector 4	040673	9:00-17:00	închis	Nicolette Narcise Marin	0414622388
413	Bucuresti	Ag	Giurgiului	Retail.Giurgiului@bcr.ro	Bucuresti, Sos. Giurgiului nr.131, bl.1, parter, sector 4	040665	9:00-17:00	închis	Meda Ramona Ilie	0414724165
414	Bucuresti	Ag	Prelungirea Ghencea	Retail.PrelungireaGhencea@bcr.ro	Bucuresti, Str. Prelungirea Ghencea nr.65B, bl. C1, parter, sc. 4, sector 6	061702	9:00-17:00	închis	Florentina Oana Dobrescu	0414822511
415	Bucuresti	Ag	Stadion	Retail.Stadion@bcr.ro	Bucuresti , Bdul. Ghencea nr. 24, bl. C89, Sc. B, parter, sector 6	061691	9:00-17:00	închis	Liliana Bilu	0414922479
416	Bucuresti	Sucursala	Sector 6	Retail.Sector6@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Timisoara nr.6C sector 6	061328	9:00-17:30	închis	Ionut Bogdan Cirstea	0415021751
417	Bucuresti	Sucursala	Crangasi	Retail.Crangasi@bcr.ro	Bucuresti, Calea Crangasi nr.10 bl.19A parter, sector 6	060336	9:00-18:00	închis	Andreea Gabriela Petre	0415122486
418	Bucuresti	Sucursala	Lujerului	Retail.Lujerului@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Iuliu Maniu nr.18-20, bl.15 A+B, sector 6	061106	9:00-18:00	închis	Marius Sebastian Mocanu	0415221698
419	Bucuresti	Sucursala	Iuliu Maniu	Retail.IuliuManiu@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Iuliu Maniu nr.190 - 192, bloc C1, parter, sector 6	061124	9:00-17:30	închis	Elena Corina Dobrescu	0415322568
420	Bucuresti	Sucursala	Drumul Taberei	Retail.DrumulTaberei@bcr.ro	Bucuresti, Str. Drumul Taberei nr. 82, sector 6	061403	9:00-17:30	închis	Ramona Colesa	0415422335
421	Bucuresti	Ag	Mall Plaza	Retail.MallPlaza@bcr.ro	Bucuresti,Bdul Timisoara nr.26, sector 6	061331	Consultancy: 10:00-19:00 Operations: 10:00-18:30	Consultancy: 10:00-19:00 Operations: 10:00-14:00	Anca Alina Hozoc	0415522605
422	Bucuresti	Ag	Romancierilor	Retail.Romancierilor@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Timisoara nr.73, Bl.C12, parter, Sect 6	061323	9:00-17:00	închis	Elena Corina Tanase	0415622485
423	Bucuresti	Ag	Tudor Vladimirescu	Retail.TudorVladimirescu@bcr.ro	Bucuresti, B-dul Iuliu Maniu nr.7, sector 6	061072	9:00-17:00	închis	Sorina Adriana Stoian	0415722596
424	Bucuresti	Ag	Politehnica	Retail.Politehnica@bcr.ro	Bucuresti Splaiul Independentei nr.313, sector 6	060042	9:00-17:00	închis	Elena Daniela Vilcea	0415822569
425	Bucuresti	Ag	Drumul Taberei 34	Retail.DrumulTaberei34@bcr.ro	Bucuresti, Str. Drumul Taberei nr. 32, parter, sector 6	061387	9:00-17:00	închis	Maria Ciontea	0415921994
426	Bucuresti	Ag	Compozitorilor	Retail.Compozitorilor@bcr.ro	Bucuresti, Bdul. 1Mai (fosta Compozitorilor) nr.15, bl.C3, parter sector 6	061622	9:00-17:00	închis	Oana Stan	0416022498
427	Bucuresti	Ag	Giulesti	Retail.Giulesti@bcr.ro	Bucuresti, Calea Giulesti nr.123, parter, sector 6	060262	9:00-17:00	închis	Valentina Dragoi	0416122481
428	Bucuresti	Ag	Apusului	Retail.Apusului@bcr.ro	Bucuresti, str.Apusului nr.32, bl.N27, parter	062285	8:30-16:30	închis	Mirela Iosifescu	0416222472
429	Bucuresti	Ag	Romana	Retail.Romana@bcr.ro	Bucuresti, Bdul. Gh. Magheru nr.43. Str. Mendeleev nr.46 - 48,	010326	9:00-17:00	închis	Simona Chirica	0416321731

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
					sector 1					
430	Bucuresti	Ag	Amzei	Retail.Amzei@bcr.ro	Bucuresti, Str. Piata Amzei nr. 10 - 22, Bl. CORP B, parter, sector 1	010345	9:00-17:00	închis	Cristi Costin Paraschiv	0416422095
431	Bucuresti	Ag	Dinicu Golescu	Retail.DinicuGolescu@bcr.ro	Bucuresti, Bdul Dinicu Golescu nr.23-25, parter, sector 1	010864	9:00-17:00	închis	Elena Catana	0416521737
432	Bucuresti	Ag	Piata Gorjului	Retail.PiataGorjului@bcr.ro	Bucuresti, Bdul Iuliu Maniu nr.67, Bl.6, parter, sector 6	061086	9:00-17:00	închis	Georgiana Valeria Paunoiu	0416622471
433	Bucuresti	Ag	Afi Cotroceni	Retail.AfiCotroceni@bcr.ro	Bucuresti, Bdul Vasile Milea nr.4, sector 6	061346	10:00-22:00	10:00-22:00	Grigorescu Alexandra Maria	0416721775
434	Zalau	Sucursala	Salaj	Retail.Salaj@bcr.ro	Zalau, Piata Iuliu Maniu nr. 2	450016	9:00-17:30	9:00-13:00	Adela Mocan	0416824880
435	Jibou	Ag	Jibou	Retail.Jibou@bcr.ro	Jibou, Str. 1 Mai nr. 21/A	455200	8:30-17:00	închis	Adina Mariana Maghiar	0416924889 ;24883
436	Cehu Silvaniei	Ag	Cehu Silvaniei	Retail.CehuSilvaniei@bcr.ro	Cehu Silvaniei, Str.Trandafirilor nr. 19	455100	9:00-17:30	închis	Nicoleta Crina Suci	0417024872
437	Com. Sarmasag	Ag	Sarmasag	Retail.Sarmasag@bcr.ro	Com. Sarmasag, Str. Garii nr. 1/A	457330	8:30-16:30	închis	Mihaela Felicia Talpos	0417124897
438	Simleu Silvaniei	Ag	Simleu Silvaniei	Retail.SimleuSilvaniei@bcr.ro	Simleu Silvaniei, Str. 1 Decembrie nr. 1918, Bl. D 1, parter	455300	8:30-17:00	închis	Gabriel Nicolae Rosan	0417224904
439	Zalau	Ag	Silvania	Retail.Silvania@bcr.ro	Zalau, B-dul Mihai Viteazul nr. 39, Bl. D 4, Sc. E, parter	450082	9:00-17:00	închis	Carmen Ramona Pripon	0417324879
440	Zalau	Ag	Dumbrava	Retail.Dumbrava@bcr.ro	Zalau, Str. Dumbrava nr. 64, BLD 25, Ap.17/a, parter	450112	9:00-17:00	închis	Adrian Aurel Ilies	0417424906
441	Zalau	Ag	Porolissum	Retail.Porolissum@bcr.ro	Zalau, B-dul Mihai Viteazul, Bl. Lira Cristal, Sc. D, ap. 33/1, parter	450099	8:30-16:30	închis	Rodica Oprea	0417524928
442	Satu Mare	Sucursala	Satu Mare	Retail.SatuMare@bcr.ro	Satu Mare, Piata 25 Octombrie, Bl.T4-T6	440006	9:00-17:30	9:00-13:00	Adina Simona Bosca	0417624952
443	Negresti Oas	Sucursala	Negresti Oas	Retail.NegrestiOas@bcr.ro	Negresti Oas, Str. Victoriei nr. 134	445200	8:30-17:00	închis	Maria Goje	0417725005
444	Carei	Sucursala	Carei	Retail.Carei@bcr.ro	Carei, Str. Dr.Stefan Vonzaz nr. 2	445100	8:30-17:00	închis	Alina Corina Pasca	0417824943
445	Satu Mare	Ag	Horea	Retail.Horea@bcr.ro	Satu Mare, Str. Horea nr. 8-10	440004	9:00-17:30	închis	Sinka Alina Maria Fanea	0417924997
446	Satu Mare	Ag	Crisan	Retail.Crisan@bcr.ro	Satu Mare, Str. Drum Carei nr.22, Bl. CM1, parter	440157	9:00-17:00	închis	Mariana Breaz	0418024995
447	Tasnad	Ag	Tasnad	Retail.Tasnad@bcr.ro	Tasnad, Str. Lacramioarelor nr. 4	445300	8:30-16:30	închis	Calin Daniel Vasile Maier	0418125010
448	Satu Mare	Ag	Unio	Retail.Unio@bcr.ro	Satu Mare, B-dul Lucian Blaga, Bl. UU 28- 30, parter	440271	9:00-17:00	închis	Viorica Cionca	0418224960
449	Suceava	Sucursala	Suceava	Retail.Suceava@bcr.ro	Suceava, Str. Stefan cel Mare nr. 31	720003	9:00-17:30	9:00-13:00	Anca Adomnitei	0418325252
450	Campulung Moldovenesc	Sucursala	Campulung Moldovenesc	Retail.CampulungMoldovenesc@bcr.ro	Campulung Moldovenesc, Calea Transilvaniei nr. 6	725100	8:30-17:00	închis	Daniela Pintilescu	0418425198
451	Falticeni	Sucursala	Falticeni	Retail.Falticeni@bcr.ro	Falticeni, Str. Sucevei	725200	8:30-17:00	închis	Narcisa Claudea Vultur	0418525194
452	Radauti	Sucursala	Radauti	Retail.Radauti@bcr.ro	Radauti, Str. Unirii nr. 65	725400	8:30-17:00	închis	Eugen Bejenariu	0418625161
453	Vatra Dornei	Sucursala	Vatra Dornei	Retail.VatraDornei@bcr.ro	Vatra Dornei, Str. M.Eminescu nr. 35	725700	8:30-17:00	închis	Lucia Sandu	0418725281
454	Siret	Ag	Siret	Retail.Siret@bcr.ro	Siret, Str. Sucevei nr. 2, parter	725500	8:30-17:00	închis	Elena Carmen Stanichevici	0418825243
455	Gura Humorului	Sucursala	Gura Humorului	Retail.GuraHumorului@bcr.ro	Gura Humorului, Str. Republicii nr. 19, Bl. T 850, parter	725300	8:30-17:00	închis	Adrian Cojocar	0418925192
456	Suceava	Ag	Curtea Domneasca	Retail.CurteaDomneasca@bcr.ro	Suceava, Str. Dimitrie Onciu nr. 2	720001	9:00-17:00	închis	Elena Irina Ionitoe	0419025177
457	Suceava	Ag	Obcini	Retail.Obcini@bcr.ro	Suceava, Calea Obcinilor nr. 13, Bl.T 47, parter	720262	9:00-17:00	închis	Elena Litan	0419125199
458	Suceava	Ag	Burdujeni	Retail.Burdujeni@bcr.ro	Suceava, Calea Unirii nr. 39, Bl. 92, Sc.G, parter	720156	9:00-17:00	închis	Roxana Clinovschi	0419225154
459	Tulcea	Sucursala	Tulcea	Retail.Tulcea@bcr.ro	Tulcea, Str. Toamnei nr. 2	820127	9:00-18:00	închis	Daniela Neda Pelivan	0419325524
460	Macin	Ag	Macin	Retail.Macin@bcr.ro	Macin, Str. 1 Decembrie nr. 10, Bl. 17	825300	9:00-17:30	închis	Angelica Simion	0419425545

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
461	Sulina	Ag	Sulina	Retail.Sulina@bcr.ro	Sulina, Str.a II a nr. 274	825400	9:00-17:00	închis	Nelida Filip	0419525556
462	Babadag	Ag	Babadag	Retail.Babadag@bcr.ro	Babadag, Str.Republicii nr.88, parter	825100	9:00-17:00	închis	Daniela Mihaela Topalu	0419625529
463	Tulcea	Ag	Panaït Cerna	Retail.PanaïtCerna@bcr.ro	Tulcea, Str. Isaccei nr. 1, Bl. M1, parter	820164	9:00-17:00	închis	Zoia Pelican	0419725549
464	Tulcea	Ag	Grigore Moisil	Retail.GrigoreMoisil@bcr.ro	Tulcea, Str. Frasinului nr. 2, Bl. 2, parter	820187	9:00-17:00	închis	Laurentia Georgeta Popa	0419825564
465	Timisoara	Sucursala	Timis	Retail.Timis@bcr.ro	Timisoara, Calea Aradului nr. 11	300088	9:00-17:30	închis	Cristina Mihaela Simin	0419925399
466	Lugoj	Sucursala	Lugoj	Retail.Lugoj@bcr.ro	Lugoj, Str. Cuza Voda nr. 4	305500	9:00-17:30	închis	Delia Lavinia Lazarescu Ionasel	0420025433
467	Faget	Ag	Faget	Retail.Faget@bcr.ro	Faget, Calea Lugojului nr. 15	305300	8:30-16:30	închis	Dana Stoicanescu	0420125423
468	Jimbolia	Ag	Jimbolia	Retail.Jimbolia@bcr.ro	Jimbolia, Str. Republicii nr. 12-14	305400	8:30-17:00	închis	Ana Cira	0420225422
469	Sannicolau Mare	Ag	Sannicolau Mare	Retail.SannicolauMare@bcr.ro	Sannicolau Mare, Str. Republicii nr. 4	305600	8:30-17:00	închis	Aida Laura Paleacu	0420325470
470	Timisoara	Sucursala	Piata 700 Timisoara (fosta Bastion)	Retail.Piata700@bcr.ro	Timisoara, Str.Coriolan Brediceanu nr.10/B, City Business Centre CBC Piata 700, cladirea 2(B), parter, incapera B.1.2., jud. Timis	300011	9:00-17:30	închis	Mihaela Cadariu Brailoiu	0420425368
471	Timisoara	Ag	Calea Sagului	Retail.CaleaSagului@bcr.ro	Timisoara, Calea Sagului nr. 70, Sc. A, parter	300515	9:00-17:30	închis	Oana Buta Subu	0420525485
472	Timisoara	Ag	Piata Maria	Retail.PiataMaria@bcr.ro	activitate suspendata temporar	300173		Activity suspended for the moment	Camelia Sanela Vella	0420625452
473	Timisoara	Ag	Piata Operei	Retail.PiataOperei@bcr.ro	Timisoara, Str.Babes Vincentiu nr.1, (Str. Piatra Craiului nr.1), parter	300005	9:00-17:00	închis	Raluca Roxana Cirstea	0420725392
474	Lugoj	Ag	Cetatea Veche	Retail.CetateaVeche@bcr.ro	Lugoj, Str. 20 Decembrie 1989 nr. 36, parter	305500	8:30-16:30	închis	Hildegard Maria Motea	0420825405
475	Timisoara	Ag	Budai Deleanu	Retail.BudaiDeleanu@bcr.ro	Timisoara, Str. Iuliu Maniu nr. 2, parter	300188	9:00-17:00	închis	Raluca Doruta Novacescu	0420926933
476	Timisoara	Ag	Calea Buziasului	Retail.CaleaBuziasului@bcr.ro	Timisoara, Str.Calea Buziasului Bl. A 1 b, parter	300714	9:00-17:00	închis	Oana-Elena Macavei	0421025389
477	Timisoara	Ag	Giroc	Retail.Giroc@bcr.ro	Timisoara, Calea Martirilor nr. 60, parter	300719	9:00-17:00	închis	Maria Monica Todinca	0421125938
478	Timisoara	Ag	Calea Lugojului	Retail.CaleaLugojului@bcr.ro	Timisoara, Str. Simion Barnutiu Bl. 54, Sc. B, parter	300303	9:00-17:00	închis	Antonella Doina Cucea	0421222749
479	Timisoara	Ag	Demetriade	Retail.Demetriade@bcr.ro	Timisoara, Str. Demetriade nr. 1 (Iulius Mall)	300088	10:00-21:00	10:00-21:00	Razvan Emil Ardelean	0421325386
480	Timisoara	Ag	Calea Bogdanestilor	Retail.CaleaBogdanestilor@bcr.ro	Timisoara, Calea Bogdanestilor nr. 39, parter	300015	9:00-17:00	închis	Petronela Jurma	0421425409
481	Timisoara	Ag	Piata Noua	Retail.PiataNoua@bcr.ro	Timisoara Str. Sf. Apostoli Petru si Pavel, Bl. A 42, parter	300269	9:00-17:00	închis	Liliana Carmen Romcea	0421525455
482	Timisoara	Ag	Piata Verde	Retail.PiataVerde@bcr.ro	Timisoara, Calea Aradului, nr.40, Sc.A+B, parter	300282	9:00-17:00	închis	Claudia Mihaela Tirlea	0421625460
483	Timisoara	Ag	Gheorghe Lazar	Retail.GheorgheLazar@bcr.ro	Timisoara, Str.Gheorghe Lazar nr.42, parter (spatiu comercial nr1-confectii tricotate)	300334	9:00-17:00	închis	Oana Iulia Ilian	0421725454
484	Timisoara	Ag	Timisoara Shopping City	Retail.TimisoaraShoppingCity@bcr.ro	Timisoara, Calea Sagului nr. 100	300516	10:00-22:00	10:00-22:00	Ramona Elena Fildan	0421825379
485	Alexandria	Sucursala	Teleorman	Retail.Teleorman@bcr.ro	Alexandria, Str. Dunarii nr. 137	140038	9:00-17:30	închis	Madalin Gheorghe Mitrea	0421927037
486	Turnu Magurele	Sucursala	Turnu Magurele	Retail.TurnuMagurele@bcr.ro	Turnu Magurele, Str.Gen. David Praporgescu Bl. G6, parter	145200	9:00-17:30	închis	Catalina Iuliana Voicu	0422025336
487	Rosiorii de Vede	Sucursala	Rosiorii de Vede	Retail.RosioriideVede@bcr.ro	Rosiori de Vede, Str. Rahovei nr. 106	145100	9:00-17:30	închis	Marcel Pirvan	0422125307
488	Videle	Ag	Videle	Retail.Videle@bcr.ro	Videle, Sos. Giurgiului nr. 24	145300	8:30-17:00	închis	Codrut Mihail Ionescu	0422225355
489	Zimnicea	Ag	Zimnicea	Retail.Zimnicea@bcr.ro	Zimnicea, B-dul Mihai Viteazu nr. XVIII B, Sc. B si C, parter	145400	8:30-16:30	închis	Victor Ivancea	0422325360

Nr. crt.	Oraș	Sucursală /AG	Denumirea comercială a unității	Adresa de e-mail a unității comerciale	Adresa unității comerciale	Cod poștal	Program de lucru Lu-Vi	Program de lucru Sâmbătă	Responsabilul unității comerciale	Nr. telefon al unității comerciale
490	Alexandria	Ag	Dr. Stanca	Retail.DrStanca@bcr.ro	Alexandria, Str. Dunarii, Bl. M 3, Sc. B, parter	140004	8:30-16:30	închis	Ana Cristina Rizescu	042240247 310 141
491	Alexandria	Ag	Vedea	Retail.Vedea@bcr.ro	Alexandria, Str. Constantin Brancoveanu nr. 50, Bl. UJCC	140064	9:00-17:00	închis	Elena Pana	0422525324
492	Rm. Valcea	Sucursala	Valcea	Retail.Valcea@bcr.ro	Rm.Valcea, Str. Gen. Magheru nr. 20	240300	9:00-17:30	închis	Alina Cristina Budica	0422626227
493	Dragasani	Sucursala	Dragasani	Retail.Dragasani@bcr.ro	Dragasani, Str. Decebal nr. 2, Bl. G	245700	9:00-17:30	închis	Mihaela Nicoleta Florescu	0422725592
494	Horezu	Ag	Horezu	Retail.Horezu@bcr.ro	Horezu, Str. Tudor Vladimirescu nr. 83, Bl. R2, parter	245800	9:00-17:30	închis	Florin Creanga	0422825613
495	Rm. Valcea	Ag	Ostroveni	Retail.Ostroveni@bcr.ro	Rm.Valcea, Str. Luceafarului nr. 10, Bl. A 16, parter	240070	9:00-17:00	închis	Luiza Mihaela Dafinca	0422925633
496	Rm. Valcea	Ag	Valcea Nord	Retail.ValceaNord@bcr.ro	Rm. Valcea, Str. Calea lui Traian nr. 156-158	240227	8:30-16:30	închis	Harieta Daniela Cracanus	0423025655
497	Rm. Valcea	Ag	Alutus	Retail.Alutus@bcr.ro	Rm. Valcea, Str. Mihai Eminescu nr. 39	240022	8:30-16:30	închis	Maria Daniela Manolescu	0423125587
498	Calimanesti-Caciulata	Ag	Calimanesti Caciulata	Retail.CalimanestiCaciulata@bcr.ro	Calimanesti-Caciulata, Calea lui Traian nr. 790-792	245600	8:30-16:30	închis	Luminita Mihaescu	0423225635
499	Rm. Valcea	Ag	Valcea Centru (fosta River Plaza)	Retail.ValceaCentru@bcr.ro	Rm. Valcea, Splaiul Independentei nr.1, Bloc 1, parter	240166	9:00-17:00	închis	Dragos Mihai Valeriu Ciuca	0423325656
500	Focsani	Sucursala	Vrancea	Retail.Vrancea@bcr.ro	Focsani, Str. Fundatura Cuza Voda nr. 1	620035	9:00-18:00	9:00-12:00	Claudia-Mihaela Mocanu	0423425771
501	Adjud	Ag	Adjud	Retail.Adjud@bcr.ro	Adjud, strada Republicii nr. 28, bl. 85, parter.	625100	9:00-17:30	închis	George Munteanu	0423525739
502	Odobesti	Ag	Odobesti	Retail.Odobesti@bcr.ro	Odobesti, Str. Stefan cel Mare nr. 33	625300	9:00-17:30	închis	Mihai Pintilie	0423625757
503	Focsani	Ag	Piata Moldovei	Retail.PiataMoldovei@bcr.ro	Focsani, Piata Independentei nr. 1, Bl. 9, parter	620015	9:00-17:00	închis	Madalina Cornici	0423725763
504	Focsani	Ag	Milcov	Retail.Milcov@bcr.ro	Focsani, B-dul. Bucuresti nr. 27, Bl. L1 - L2, parter	620144	9:00-17:00	închis	Laura Tataru	0423825797
505	Focsani	Ag	Carpati	Retail.Carpati@bcr.ro	Focsani, Str. Brailei nr. 42, parter	620122	9:00-17:00	închis	Mihaela Alina Scinteianu	0423927072
506	Focsani	Ag	Big Centru	Retail.BigCentru@bcr.ro	Focsani, Str. Brailei nr. 2	620161	9:00-17:00	închis	Alina Nicoleta Nitu	0424022648
507	Vaslui	Sucursala	Vaslui	Retail.Vaslui@bcr.ro	Vaslui, Str. Stefan cel Mare nr. 53	730171	9:00-18:00	9:00-12:00	Constantin Corneliu Tataru	0424125716
508	Barlad	Sucursala	Barlad	Retail.Barlad@bcr.ro	Barlad, Str. Republicii nr. 252	731058	9:00-17:30	închis	Angelica Dimitriu	0424225671
509	Negresti	Ag	Negresti	Retail.Negresti@bcr.ro	Negresti, Str. Unirii nr. 1 B	735200	9:00-17:30	închis	Margareta Chiriluta	0424325700
510	Husi	Sucursala	Husi	Retail.Husi@bcr.ro	Husi, Str. A.II.Cuza nr. 3	735100	9:00-17:30	închis	Gabriela Manaila	0424425692
511	Vaslui	Ag	13 Decembrie	Retail.13Decembrie@bcr.ro	Vaslui, Str. Stefan cel Mare nr. 1, Bl. 434, Sc. A, parter	731005	9:00-17:00	închis	Antonela Andrusca	0424525658
512	Barlad	Ag	Dragos Voda	Retail.DragosVoda@bcr.ro	Barlad, Str. Republicii nr. 85, Bl. B/5, Sc. A, parter	731062	9:00-17:00	închis	Andreea Mihaela Ionita	0424625678
513	Vaslui	Ag	Podul Inalt	Retail.PodulInalt@bcr.ro	Vaslui, Str. Traian Bl. 234, Sc. A, parter	730188	9:00-17:00	închis	Gabriela Cerasela Andronache	0424725707

SOCIETATEA
OMV Petrom S.A.
Str. Coralilor nr. 22
București, cod poștal 013329
România

ACȚIONARUL VÂNZĂTOR

Fondul Proprietatea S.A.
Strada Buzești 78-80, etajul 7
București 011017
România

COORDONATOR GLOBAL ȘI JOINT BOOKRUNNER

Goldman Sachs International
Peterborough Court, 133 Fleet Street
Londra EC4A 2BB
Marea Britanie

MANAGERI INTERNAȚIONALI

Banca Comercială Română
Bucharest Financial Plaza, Etajul 4
Calea Victoriei 15
București 030023
România

Erste Group Bank AG
Am Belvedere 1
A-1100, Vienna
Austria

WOOD & Company Financial Services a.s.
Palladium,
Náměstí Republiky, 1079/1a
110 00 Praga 1
Republica Cehă

CONSULTANȚII JURIDICI AI SOCIETĂȚII

Privind legea engleză și din SUA
Linklaters LLP
One Silk Street
Londra EC2Y 8HQ
Marea Britanie

Privind legea română
Schönherr și Asociații SCA
Blvd. Dacia Nr. 30, București 010413
România

CONSULTANȚII JURIDICI AI MANAGERILOR

Privind legea engleză
Clifford Chance LLP
10 Upper Bank Street
Londra E14 5JJ
Marea Britanie

Privind legea din SUA
Clifford Chance Deutschland LLP
Mainzer Landstraße 46
60325 Frankfurt am Main
Germania

Privind legea română
Clifford Chance Badea SCA
28-30 Academiei Street
București 010016
România

CONSULTANȚII JURIDICI AI DEPOZITARULUI DE GDR

Privind legea engleză și din SUA

Morgan, Lewis & Bockius UK LLP
Condor House
5-10 St. Paul's Churchyard
London EC4M 8AL
Marea Britanie

AUDITORI INDEPENDENȚI

Ernst & Young Assurance Services S.R.L.
Bucharest Tower Center Building, Et. 21
Bd. Ion Mihalache 15-17., sector 1
011171 București, România

DEPOZITARUL DE GDR

Citibank N.A.
388 Greenwich Street Et. 14
New York, NY 10013
Statele Unite ale Americii

CUSTODE

Citibank Europe plc, Dublin – Sucursala România
Calea Victoriei nr. 145 Sector 1
București 010072
România



OMV Petrom
