

Raport asupra constatarilor referitoare la Proiectul de desprindere

Catre actionarii OMV Petrom S.A. si asociatul unic al OMV Petrom Marketing S.R.L.

Am desfasurat in calitate de expert independent numit conform rezolutiei 47764 / 05.05.2010 pronuntata de Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti procedurile enumerate mai jos, cu privire la Proiectul de desprindere in interesul societatii al OMV Petrom S.A. ("Societatea"), aprobat dupa cum urmeaza:

- (i) de catre Consiliul de Administratie al OMV Petrom S.A. in data de 29 aprilie 2010; si
- (ii) de catre Administratorul Unic al OMV Petrom Marketing S.R.L. ("Societatea beneficiara") (impreuna „Societatile”) in data de 29 aprilie 2010 ("Proiectul de Desprindere”).

Angajamentul nostru a fost efectuat in conformitate cu Standardul International pentru Serviciile Conexe 4400, aplicabil misiunilor cu privire la procedurile agreeate, asa cum este adoptat de Camera Auditorilor Financiari din Romania.

Proiectul de Desprindere a fost intocmit pentru scopurile transferului preconizat al activitatilor de marketing ale OMV Petrom S.A., ca urmare a operatiunii de desprindere in interesul societatii, prin care OMV Petrom S.A. va transfera catre OMV Petrom Marketing S.R.L. patrimoniul aferent unitatilor de afaceri de vanzari cu amanuntul, comercial si administrare a afacerilor aferente activitatilor de marketing, dupa cum este descris in sectiunea 4.3 a Proiectului de Desprindere.

Procedurile au fost efectuate in calitate de expert independent, pentru a examina Proiectul de Desprindere, si sunt prezentate pe scurt in cele ce urmeaza:

1. Compararea informatiilor din Proiectul de desprindere cu cerintele de informatii indicate de Legea societatilor comerciale nr. 31/1990 cu modificarile si completarile ulterioare.
2. Compararea etapelor parcurse de Societati pentru intocmirea Proiectului de desprindere cu etapele prevazute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1376/2004 pentru aprobarea Normelor metodologice privind reflectarea in contabilitate a principalelor operatiuni de fuziune, divizare, dizolvare si lichidare a societatilor comerciale, precum si retragerea sau excluderea unor asociati din cadrul societatilor comerciale si tratamentul fiscal al acestora.
3. Compararea informatiilor financiare prezentate in Proiectul de Desprindere cu situatiile financiare statutare auditate ale Societatilor la data de 31 decembrie 2009.
4. Compararea metodei si a calculului evaluarii globale a aportului net al activitatilor de marketing divizate cu cerintele incluse in Ordinele Ministrului Finantelor Publice nr. 1376/2004 si nr. 3055/2009.

5. Obținerea detaliilor referitoare la alocarea de către OMV Petrom S.A. a activelor, datoriilor și rezervelor către activitatea de marketing în scopul desprinderii și examinarea bazei folosite pentru alocare.

6. Reefectuarea calculului numărului de acțiuni care vor fi emise de OMV Petrom Marketing S.R.L. și a primei de divizare pe baza cerințelor incluse în Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1376/2004 și compararea acestui calcul cu cel inclus în Proiectul de Desprindere.

Raportăm următoarele constatări:

(a) În ceea ce privește punctul 1, noi am comparat informațiile incluse în Proiectul de Desprindere cu informațiile cerute de art. 241 din Legea societăților comerciale nr. 31/1990 cu modificările și completările ulterioare. Am examinat Proiectul de Desprindere, inclusiv anexele atasate acestuia, și am verificat calculele incluse în cadrul acestora. Nu au fost constatate erori, omisiuni sau inconsecvențe.

(b) În ceea ce privește punctul 2, noi am comparat etapele parcurse de Societăți pentru întocmirea Proiectului de Desprindere cu etapele prevăzute de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1376/2004, și anume:

(i) Inventarierea și evaluarea elementelor de activ și pasiv ale societății supuse procesului de divizare

S-a efectuat inventarierea activelor și pasivelor la 31 decembrie 2009 (data de referință), în conformitate cu Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 2861/2009 pentru aprobarea normelor privind organizarea și efectuarea inventarierii elementelor de natura activelor, datoriilor și capitalurilor proprii, pentru întocmirea situațiilor financiare anuale statutare. De asemenea s-a efectuat evaluarea activelor și pasivelor în conformitate cu politicile contabile adoptate de OMV Petrom S.A. din cadrul general specificat de Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1752/2005, evaluare inclusă în situațiile financiare anuale statutare care au fost auditate.

(ii) Întocmirea situațiilor financiare la data de referință (situațiile financiare întocmite la divizarea societăților care aplică reglementările contabile armonizate cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1752/2005 va fi supusă unui audit financiar efectuat de auditorii financiari persoane fizice sau juridice autorizate, conform legii).

S-au întocmit, emis și auditat situațiile financiare la data de 31 decembrie 2009 atât ale OMV Petrom S.A. cât și ale OMV Petrom Marketing S.R.L.

(iii) Impartirea elementelor de activ și pasiv ale societății care se divizează

OMV Petrom S.A. a alocat activele și pasivele relevante către activitățile de marketing în scopul desprinderii, după cum este descris în secțiunea 4.3 și în Anexa 2, și cuantificat în Anexele 1.1 și 2.1 ale Proiectului de Desprindere. (A se vedea de asemenea punctul (e) de mai jos).

(iv) Stabilirea realității creanțelor, obligațiilor, provizioanelor și a altor elemente de activ și de pasiv pentru societatea care se divizează.

Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 3055/2009, care se va aplica pentru inregistrările contabile de efectuat la data la care desprinderea în interesul societății produce efecte, precizează la art. 83 alineatul (2) ca societatea beneficiară trebuie să reflecte activele și pasivele transferate la valoarea lor justă.

Pentru a reflecta în mod adecvat aportul net al activităților de marketing supuse desprinderii, imobilizările corporale și necorporale aferente activității de marketing care va fi transferată către OMV Petrom Marketing S.R.L. au fost reevaluate de un evaluator independent, membru al ANEVAR. Rezumatul conținând concluziile raportului de reevaluare este inclus în Anexa 3.1, iar ajustările aferente sunt incluse în Anexa 1.2 a Proiectului de Desprindere.

În plus, pentru a obține o evaluare justă și comparabilă a stocurilor de produse petroliere, valoarea stocurilor de produse petroliere aferente activităților de marketing care urmează a fi transferate a fost ajustată pentru a reflecta prețul de vânzare al unor asemenea produse către terți și către societăți din cadrul grupului (inclusiv OMV Petrom Marketing S.R.L.). Ajustarea aferentă este inclusă în Anexa 1.2 a Proiectului de Desprindere.

Nu s-a identificat necesitatea altor ajustări ale valorii juste.

(v) calculul primei de divizare ca diferență între valoarea contabilă a acțiunilor emise de societatea (ile) beneficiară(e) și valoarea lor nominală.

A se vedea punctul (f) de mai jos.

Toate etapele prevăzute de Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 1376/2004 au fost respectate de Societăți la întocmirea Proiectului de Desprindere.

(c) În ceea ce privește punctul 3, noi am comparat informațiile financiare prezentate în Proiectul de Desprindere cu situațiile financiare auditate ale Societăților la data de 31 decembrie 2009. Nu au fost constatate omisiuni, erori sau inconsecvențe.

(d) În ceea ce privește punctul 4, noi am comparat metoda și calculul evaluării globale a aportului net al activităților de marketing divizate cu prevederile incluse în Ordinele Ministrului Finantelor Publice nr. 1376/2004 și nr. 3055/2009.

Aportul net a fost determinat pe baza valorii nete contabile a activelor aferente activităților de marketing supuse desprinderii (total active minus total datorii) ajustate cu evaluarea justă a imobilizărilor corporale și necorporale și respectiv a stocurilor de produse petroliere, după cum am descris la punctul (b) (iv) de mai sus.

Metoda și calculul evaluării globale a aportului net sunt în conformitate cu prevederile incluse în Ordinele Ministrului Finantelor Publice nr. 1376/2004 și nr. 3055/2009.

(e) În ceea ce privește punctul 5, noi am obținut detaliile referitoare la alocarea pasivelor și rezervelor către activitatea de marketing în scopul desprinderii și am examinat dacă OMV Petrom S.A. a efectuat o alocare rezonabilă și consecventă. Nu au fost constatate omisiuni, erori sau inconsecvențe.

(f) În ceea ce privește punctul 6, noi am reefectuat calculul numărului de acțiuni care urmează a fi emise de OMV Petrom Marketing S.R.L. și calculul primei de divizare, și am comparat calculul nostru cu cel prezentat în secțiunile 5 și 9 din Proiectul de Desprindere.

In conformitate cu art. 250¹ din Legea societăților comerciale, OMV Petrom S.A. a efectuat o desprindere parțială în interesul Societății și de aceea nu s-a calculat o rată de schimb a acțiunilor, ci doar numărul de acțiuni care urmează a fi emise de OMV Petrom Marketing S.R.L. către OMV Petrom S.A.

Aportul net al activităților de marketing transferate de la OMV Petrom S.A. a fost calculat după cum urmează (a se vedea de asemenea punctele (d) și (b) (iv) de mai sus):

Total active (valoarea contabilă)	1.171.409.102 RON
Total datorii (valoarea contabilă)	177.742.265 RON
Valoarea activului net contabil	993.666.838 RON
Plus:	
Surplusul din reevaluare pentru imobilizările corporale	141.610.387 RON
Ajustarea valorii juste a stocurilor de produse petroliere	19.066.666 RON
Aport net	1.154.343.891 RON

Pentru a calcula valoarea activului net pe acțiune al OMV Petrom Marketing S.R.L., activele corporale și necorporale ale OMV Petrom Marketing S.R.L. au fost de asemenea reevaluate de un evaluator independent, membru al ANEVAR (rezumatul conținând concluziile raportului de evaluare fiind inclus în Anexa 3.2 a Proiectului de Desprindere.) Această reevaluare este necesară pentru a obține comparabilitatea cu aportul net al activităților de marketing transferate. Aceeași metodă de reevaluare a fost aplicată de către evaluatorul independent pentru ambele Societăți.

Valoarea activului net al OMV Petrom Marketing S.R.L. a fost calculată după cum urmează:

Total active (valoarea contabilă)	497.962.862 RON
Total datorii (valoarea contabilă)	198.863.811 RON
Valoarea activului net contabil	299.099.051 RON
Plus:	
Surplusul din reevaluare pentru imobilizările corporale	5.680.744 RON
Valoarea activului net	304.779.795 RON

Numărul de acțiuni care urmează a fi emise de OMV Petrom Marketing S.R.L. drept remunerație pentru aportul net al activităților de marketing transferate a fost calculat prin împărțirea aportului net al activităților de marketing transferate la valoarea activului net pe acțiune al OMV Petrom Marketing S.R.L. înainte de transfer, după cum urmează:

Valoarea activului net/acțiune a OMV Petrom Marketing S.R.L. =
 $304.779.795 \text{ RON} / 2.047.803 \text{ acțiuni} = 149 \text{ RON/acțiune}$

Numărul de acțiuni care urmează a fi emise de OMV Petrom Marketing S.R.L. =
 $1.154.343.891 \text{ RON} / 149 \text{ RON/acțiune} = 7.755.989 \text{ acțiuni}$

Metoda folosită pentru calculul numărului de acțiuni care urmează a fi emise de OMV Petrom Marketing S.R.L. este rezonabilă, fiind în conformitate atât cu cerințele incluse în Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 1376/2004 (care precizează faptul că dacă societatea care a preluat afacerea continuă activitatea comercială a întreprinderii care și-a cedat bunurile, pentru operațiunile de divizare sau de fuziune se poate folosi metoda activului net, care presupune preluarea tuturor elementelor bilanțiere), cât și cu cerințele incluse în Ordinul Ministrului Finanțelor Publice nr. 3055/2009 (care precizează faptul că societatea beneficiară trebuie să reflecte activele și datoriile transferate la valoarea lor justă). Menționăm de asemenea că aportul net al activităților de marketing transferate de OMV Petrom S.A. și respectiv valoarea activului net al OMV Petrom Marketing S.R.L. au fost determinate în conformitate cu aceleași metode, pe o bază comparabilă.

Nu s-au folosit metode alternative de evaluare. Nu au fost intampinate dificultati deosebite in evaluarea aportului net al activitatilor de marketing transferate de OMV Petrom S.A. sau a valorii activului net al OMV Petrom Marketing S.R.L.

Aportul net al activitatilor de marketing transferate a fost comparat cu valoarea actiunilor care urmeaza a fi emise (7.755.989 actiuni x 100 RON valoare nominala a actiunii) pentru a determina prima de divizare:

Prima de divizare = 1.154.343.891 RON - 775.598.900 RON = 378.744.991 RON

Din prima totala de divizare, o parte va fi alocata pentru a prelua anumite rezerve (rezerve legale, rezerve din reevaluare, alte rezerve) de la OMV Petrom S.A. si respectiv pentru a reflecta surplusul din reevaluare pentru imobilizarile corporale pentru reevaluarea efectuata in scopul desprinderii, dupa cum este prezentat in Anexele 1.1 si 1.2 ale Proiectului de Desprindere.

Calculul primei de divizare a fost efectuat in conformitate cu cerintele Ordinului Ministrului Finantelor Publice nr. 1376/2004.

Avand in vedere faptul ca procedurile mentionate mai sus nu constituie un audit si nici o examinare efectuata in conformitate cu Standardele Internationale de Audit sau cu Standardele Internationale pentru Misiunile de Examinare, asa cum sunt adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania, nu exprimam nicio asigurare asupra Proiectului de Desprindere.

Raportul nostru este emis doar in scopul stabilit in primul paragraf al acestui raport si nu trebuie folosit in alte scopuri sau distribuit altor persoane cu exceptia faptului ca poate fi depus la Registrul Comertului impreuna cu Proiectul de desprindere. Acest raport se refera doar la elementele specificate mai sus si nu se extinde asupra situatiilor financiare ale OMV Petrom S.A. sau ale OMV Petrom Marketing S.R.L., luate in ansamblu.

Ernst & Young Assurance Services SRL



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania
Cu nr. 77/15 August 2001

Bucuresti, Romania
16 iunie 2010