

## **Raportul Consiliului de Supraveghere referitor la situațiile financiare consolidate ale Grupului OMV Petrom întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS")**

În 2014, Consiliul de Supraveghere a analizat în profunzime poziția și perspectivele Grupului OMV Petrom („Grupul”) și și-a îndeplinit funcțiile în conformitate cu legislația în vigoare, Actul Constitutiv, Codul de Guvernanță Corporativă aplicabil și reglementările interne relevante. Ne-am coordonat cu Directoratul în privința aspectelor importante legate de activitatea de conducere a OMV Petrom S.A. și a filialelor sale și am monitorizat activitatea acestuia, implicându-ne, totodată, în luarea deciziilor cheie privind Grupul. În cazurile impuse de lege, de Actul Constitutiv sau de reglementările interne ale Grupului, Consiliul de Supraveghere a adoptat decizii întemeiate pe o analiză minuțioasă.

Consiliul de Supraveghere a primit, atât verbal, cât și scris, informații detaliate despre aspectele de importanță fundamentală pentru Grup, inclusiv despre poziția financiară, strategia de afaceri, investițiile planificate și managementul riscului. Au fost supuse discuției în plen toate tranzacțiile semnificative cu privire la OMV Petrom S.A. și filialele sale, pe baza rapoartelor întocmite de Directorat.

Situațiile financiare consolidate și raportul de audit au fost înaintate în timp util Consiliului de Supraveghere spre analiză. Ernst & Young a auditat situațiile financiare consolidate pentru anul 2014, a revizuit conformitatea Raportului Directoratului cu situațiile financiare consolidate și a emis o opinie de audit fără rezerve. Auditorii au luat parte la ședința relevantă a Comitetului de Audit, convocată cu scopul adoptării situațiilor financiare consolidate. Comitetul de Audit a dezbătut situațiile financiare consolidate împreună cu auditorii și le-a examinat în detaliu. Comitetul de Audit a raportat Consiliului de Supraveghere cu privire la analiza efectuată și a recomandat aprobarea situațiilor financiare anuale consolidate, inclusiv a rapoartelor de management.

De asemenea, am revizuit și analizat Raportul Directoratului prezentat în Anexa 1, care oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța afacerii și poziția financiară a Grupului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini asociate existente la data de 31 decembrie 2014.

Prin urmare, situațiile financiare consolidate ale Grupului OMV Petrom întocmite în conformitate cu IFRS au fost aprobate în ședința de astăzi a Consiliului de Supraveghere, în concordanță cu recomandarea Comitetului de Audit, și vor fi supuse ulterior spre dezbateră în cadrul Adunării Generale a Acționarilor, ce va avea loc pe data de 28 aprilie 2015.

**București, 24 martie 2015**

**Gerhard Roiss,**  
**Președinte al Consiliului de Supraveghere**



# Anexa 1

## Raportul Directoratului referitor la situațiile financiare consolidate ale Grupului OMV Petrom întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS")

Indicatori financiar ai Grupului OMV Petrom <sup>1</sup> (mil. lei)	2013	2014	Δ(%)
Venituri din vânzări	24.185	21.541	(11)
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	5.958	3.338	(44)
Profit net	4.824	2.100	(56)
Profit net atribuibil acționarilor societății-mamă	4.821	2.103	(56)
Flux de numerar din exploatare	8.048	6.830	(15)
Investiții	5.303	6.239	18
Angajați la sfârșitul perioadei	19.619	16.948	(14)

În 2014, OMV Petrom a obținut un rezultat operațional (EBIT) în valoare de 3.338 mil. lei, cu 44% mai mic decât nivelul anului precedent, în principal din cauza impactului negativ generat atât de prețul mai mic la produsele petroliere, ca urmare a scăderii cotațiilor internaționale, cât și de cheltuielile cu ajustările de depreciere ale activelor imobilizate din segmentele G&E și E&P (Kazakhstan). De asemenea, introducerea unui nou impozit pe construcții și creșterea impozitării suplimentare a vânzării de gaze naturale din România au afectat în mod negativ EBIT-ul anului. Elementele speciale nete de natura cheltuielilor au însumat (1.592) mil. lei, reflectând, în principal, deprecierea înregistrată în Kazakhstan ca urmare a proiectului fără succes de red dezvoltare a zăcămintelor TOC, și deprecierea centralei electrice de la Brazi cauzată de revizuirea perspectivei de piață pe termen lung.

Rentabilitatea medie a capitalului angajat (ROACE)<sup>2</sup> a înregistrat valoarea de 7,6%, în timp ce ROACE CCA excluzând elementele speciale a fost de 13,6%. Gradul de îndatorare a fost de 3%, susținut de un nivel scăzut la începutul anului, precum și de fluxuri de numerar din activități de exploatare bune.

În 2014, ne-am menținut statutul de cel mai mare investitor din sectorul energetic din România, cu investiții totale de 6.239 mil. lei, cu 18% mai mari decât în 2013, dedicate în principal proiectelor din segmentul E&P.

În **Explorare și Producție**, pentru al doilea an la rând de la privatizare, am înregistrat o ușoară creștere anuală a producției de hidrocarburi în România, în timp ce la nivel de Grup, producția a fost în mare parte stabilă. Declinul natural al zăcămintelor mature de hidrocarburi a fost contrabalansat de rezultatele bune ale inițiativelor de optimizare, care au inclus activități de reparații capitale și forarea de sonde noi. Producția în Kazakhstan a scăzut, ca urmare a constrângerilor de ordin tehnic cu care ne-am confruntat în zăcămintele TOC.

În explorare, în 2014 ne-am intensificat operațiunile, cu preponderență în legătură cu activitățile de foraj de explorare în zona offshore. În apele de mare adâncime ale blocului Neptun, explorat în parteneriat cu EMEPRL, am avansat cu forajul de explorare concretizat în sonda Domino-2. Forajul sondei Domino-2 a început în luna iulie și a fost finalizat în octombrie 2014, și a avut ca scop stabilirea viabilității comerciale a zăcămintului descoperit de sonda Domino. Operațiunile de foraj au continuat cu săparea sondei de explorare Pelican Sud-1.

<sup>1</sup> **Notă:** În prezentul raport, termenii „compania”, „OMV Petrom”, „Grupul OMV Petrom” și „Grupul” sunt utilizați uneori din motive practice atunci când se fac referiri la OMV Petrom S.A. și filialele sale, în general. Situațiile financiare prezentate în raport sunt auditate și prezintă rezultatele consolidate ale Grupului OMV Petrom, întocmite în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară (IFRS); toți indicatorii se referă la Grupul OMV Petrom, cu excepția situațiilor în care se menționează altfel. Indicatorii sunt rotunjiți la cel mai apropiat număr întreg, prin urmare pot rezulta mici diferențe la însumare.

Cota de piață a activității de marketing include vânzările cu amănuntul și vânzările comerciale, dar exclude vânzările către companiile petroliere.

<sup>2</sup> **Rentabilitatea Medie a Capitalului Angajat** = NOPAT / Capitalul mediu angajat (%); NOPAT = Net Operating Profit After Tax (Profitul operațional net după impozitare) = Profitul din activitatea curentă după impozitare + dobânda netă, +/- rezultatul din activități întrerupte, +/- efectul fiscal al ajustărilor

În platoul continental al Mării Negre, sonda Marina-1 a identificat un zăcământ de țiței, care este actualmente în curs de evaluare.

Onshore, am realizat cea mai importantă descoperire de petrol și gaze din Platforma Moesică din ultimii 30 ani prin săparea sondei de explorare Padina Nord în parteneriat cu Hunt Oil. Estimările obținute din testele de producție efectuate la cele două straturi geologice indică o producție potențială pe sondă de 1.200 – 2.100 bep/zi.

Licența de explorare pentru nouă perimetre acoperind o suprafață de aproximativ 19.000 km<sup>2</sup> a fost prelungită până în septembrie 2017, iar la un alt perimetru s-a renunțat. Toate cele nouă perimetre aflate în explorare fac obiectul unui singur acord de concesiune privind explorarea, dezvoltarea și producția. OMV Petrom se află în parteneriat cu Hunt Oil pentru două perimetre și cu Repsol pentru alte patru perimetre.

În **Gaze și Energie**, volumul vânzărilor de gaze înregistrat de OMV Petrom a fost de 4,4 mld. mc, acoperind mai mult de o treime din consumul estimat de gaze al României în 2014. În concordanță cu strategia noastră de a optimiza operațiunile în segmentul downstream, în 2014 am 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. În sectorul energiei electrice, am realizat o producție netă totală de energie electrică de 1,3 TWh (care a reprezentat ~2% din producția de electricitate la nivel național), în principal de la centrala electrică Brazi.

În **Rafinare și Marketing**, 2014 a fost primul an de la privatizare când am obținut o valoare pozitivă a EBIT-ului CCA excluzând elementele speciale în ambele sectoare de activitate, susținut de marje de rafinare favorabile, de performanța operațională îmbunătățită după modernizarea rafinăriei și de rezultatul bun al activității de marketing.

Structura standard de produse utilizată pentru calcularea indicatorului marja de rafinare a fost actualizată în T3/14, ca urmare a finalizării programului de modernizare a rafinăriei Petrobrazi în România. Finalizarea cu succes a acestui program a adăugat aproximativ 5 USD/bbl la rentabilitatea standard a rafinăriei comparativ cu perioada anterioară modernizării.

Rata de utilizare a rafinăriei Petrobrazi a fost de 89%, reflectând oprirea planificată pentru o lună a rafinăriei în T2/14. Anul trecut, au fost demarate și operațiunile la terminalul Bacău și au început lucrările de reconstrucție la terminalul Cluj, ambele făcând parte din programul de optimizare a rețelei de terminale.

În segmentul de Marketing, volumul total al vânzărilor a scăzut cu 7% comparativ cu 2013, fiind afectat de creșterea impozitelor în România și de concurența sporită din regiunea în care operăm. Cota de piață a Grupului a fost de 24%, în mare măsură în linie cu anul precedent.

#### Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)

EBIT (mil. lei)	2013	2014	Δ %
Explorare și Producție <sup>1</sup>	5.529	3.932	(29)
Gaze și Energie	112	(818)	n.m.
Rafinare și Marketing	386	(79)	n.m.
Corporativ și altele	(97)	(151)	55
Consolidare: eliminarea profitului între segmente	29	454	n.m.
<b>EBIT-ul Grupului</b>	<b>5.958</b>	<b>3.338</b>	<b>(44)</b>

<sup>1</sup> Excluză eliminarea profitului între segmente prezentat în linia „Consolidare”

În **E&P, EBIT-ul** a scăzut cu 29% comparativ cu 2013, la 3.932 mil. lei, din cauza vânzărilor mai mici de țiței și condensat și elementelor speciale mai mari, în principal aferente ajustării de depreciere din Kazahstan ca urmare a proiectului fără succes de reddezvoltare a zăcămintelor TOC.

**Producția totală de hidrocarburi a Grupului** în 2014 a fost de 180,3 mii bep/zi sau 65,82 mil. bep, în ușoară scădere față de 2013. **Producția de țiței, gaze și condensat din România** a totalizat 62,57 mil. bep, înregistrând o creștere ușoară comparativ cu anul anterior. Producția internă de țiței a fost de 27,98 mil. bbl, cu 2% mai mică față de 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, compensată de vânzările de gaze mai mari din România.

În **G&E**, **EBIT-ul** a scăzut de la 112 mil. lei în 2013, la (818) mil. lei în 2014, în mare parte din cauza elementelor speciale în valoare de (755) mil. lei, reflectând ajustarea de depreciere a centralei de la Brazi cauzată de revizuirea perspectivei de piață pe termen lung. Contribuția activității de **gaze** a fost mai scăzută 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 mici.

În **R&M**, **EBIT-ul** a scăzut la (79) mil. lei, ca urmare a scăderii cotațiilor internaționale, ce a determinat înregistrarea unei ajustări semnificative a valorii realizabile nete pentru stocurile de țiței și produse petroliere. Această ajustare a fost realizată pentru raportarea pe segmente și a fost reversată pe linia Consolidare, având un efect pozitiv, întrucât la nivel de Grup costul stocurilor este acoperit de valoarea realizabilă. Elementele speciale reprezentând ajustări de depreciere pentru activele aferente activității de marketing din Republica Serbia în valoare de (63) mil. lei au avut, de asemenea, un impact negativ asupra EBIT-ului raportat. Aceste efecte negative au fost parțial compensate de creșterea marjei de rafinare, de îmbunătățirea performanței operaționale ca urmare a modernizării rafinării și de un rezultat bun al activității de marketing.

**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 rafinării Petrobrazi, cât și costurile mai mici la țiței. În 2014, **rata de utilizare** a rafinării Petrobrazi s-a menținut la 89% reflectând oprirea planificată pentru o lună a rafinării în T2/14.

**EBIT-ul** în segmentul **Corporativ și altele** (Co&O) a fost de (151) mil. lei, deteriorat față de rezultatul de (97) mil. lei din 2013.

#### Note la situația veniturilor și cheltuielilor

Situația sumarizată a veniturilor și cheltuielilor (mil. lei)	2013	2014	Δ %
Venituri din vânzări	24.185	21.541	(11)
Cheltuieli directe de distribuție	(646)	(480)	(26)
Costul vânzărilor	(15.485)	(15.815)	2
Alte venituri de exploatare	298	316	6
Cheltuieli de distribuție și administrative	(1.284)	(1.267)	(1)
Cheltuieli de explorare	(423)	(156)	(63)
Alte cheltuieli de exploatare	(687)	(801)	17
<b>Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)</b>	<b>5.958</b>	<b>3.338</b>	<b>(44)</b>
Rezultat financiar net	(259)	(429)	66
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(875)	(810)	(7)
<b>Profit net</b>	<b>4.824</b>	<b>2.100</b>	<b>(56)</b>
minus profitul net/(pierdere) atribuibil(ă) interesului minoritar	3	(3)	n.m.
<b>Profit net atribuibil acționarilor societății-mamă</b>	<b>4.821</b>	<b>2.103</b>	<b>(56)</b>

**OMV Petrom** este o companie integrată de țiței și gaze. Deoarece țițeiul produs în segmentul E&P este procesat, în principal, în rafinăria Petrobrazi, segmentul R&M are ponderea cea mai mare în veniturile consolidate din vânzări ale Grupului.

**Veniturile consolidate din vânzări** au scăzut cu 11% comparativ cu 2013, ajungând la 21.541 mil. lei, în principal din cauza scăderii vânzărilor de țiței și produse petroliere, parțial compensată de creșterea vânzărilor de gaze naturale în 2014. După eliminarea tranzacțiilor în cadrul Grupului, în sumă de 12.028 mil. lei, contribuția segmentului **E&P** la veniturile consolidate din vânzări a fost de 861 mil. lei, reprezentând aproximativ 4% din veniturile totale din vânzări ale Grupului (2013: 1.108 mil. lei). După eliminarea vânzărilor din cadrul Grupului, contribuția segmentului **G&E** a fost de 4.014 mil. lei și a reprezentat aproximativ 19% din veniturile totale din vânzări (2013: 3.880 mil. lei). Veniturile din vânzări către clienți externi ale segmentului **R&M** au însumat 16.602 mil. lei și au reprezentat 77% din veniturile consolidate din vânzări (2013: 19.128 mil. lei).

Veniturile din vânzările către clienți externi sunt împărțite pe zone geografice în funcție de locul unde riscurile și beneficiile sunt transferate asupra clientului. România și Europa Centrală și de Est, ca zone geografice, reprezintă cele mai importante **piețe de desfacere** ale Grupului. Vânzările în România reprezintă 17.140 mil. lei sau 80% din totalul veniturilor din vânzări ale Grupului (2013: 18.964 mil. lei), iar vânzările în restul Europei Centrale și de Est au fost de 4.334 mil. lei sau 20% din veniturile totale din vânzări ale Grupului (2013: 4.222 mil. lei).

**Cheltuielile directe de distribuție** au urmat aceeași tendință descrescătoare ca veniturile din vânzări, scăzând de la 646 mil. lei în 2013 la 480 mil. lei în 2014. **Costul vânzărilor**, care include costuri fixe și variabile de producție precum și cheltuieli cu bunurile și materialele folosite, a crescut cu 2% la 15.815 mil. lei. Scăderea costurilor aferente bunurilor vândute a fost compensată integral de ajustări de depreciere mai mari, în special aferente centralei electrice de la Brazi în segmentul G&E și unui activ din Kazahstan în segmentul E&P, precum și de creșterea nivelului taxelor și impozitelor. **Alte venituri de exploatare** au înregistrat o creștere ușoară de 6%, datorită impactului pozitiv din estimarea provizioanelor pentru beneficii de pensionare și al câștigului rezultat în urma transferului de active către OMV Petrom Global Solutions, companie asociată ce a fost înființată în anul 2014; efectul înregistrat în anul 2013 a fost de asemenea pozitiv, provenind din daune-interese primite în urma rezilierii unor contracte de vânzare terenuri și venituri din despăgubiri din asigurări. **Cheltuielile de distribuție și administrative** în sumă de 1.267 mil. lei au scăzut ușor cu 1% comparativ cu anul precedent, fiind influențate de creșterea costurilor de depozitare în 2014, în timp ce în 2013 au fost afectate de vânzarea filialei Petrom LPG.

**Cheltuielile de explorare** au scăzut cu 63%, la 156 mil. lei, suma din 2013 fiind influențată de cea mai mare campanie de seismică 3D realizată în sectorul românesc al Mării Negre.

**Alte cheltuieli de exploatare** au crescut cu 17% comparativ cu suma de 687 mil. lei aferentă anului 2013, în principal ca urmare a înregistrării unor provizioane de restructurare mai mari.

**Rezultatul financiar net**, reprezentând o pierdere de (429) mil. lei, s-a deteriorat comparativ cu anul anterior (2013: pierdere de (259) mil. lei), în principal din cauza cheltuielilor cu dobânzile de întârziere calculate asupra taxelor datorate, parțial compensate de câștigurile din diferențe de curs valutar, ca urmare a aprecierii USD față de RON.

**Cheltuielile cu impozitul pe profit** în valoare de 810 mil. lei în 2014 au fost cu 7% mai mici în comparație cu anul 2013. Rata efectivă a impozitului pe profit a crescut la 28% (2013: 15%), 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 asupra taxelor datorate în urma controalelor fiscale.

## Investiții

Investiții (mil. lei)	2013	2014	Δ (%)
Explorare și Producție	4.401	5.349	22
Gaze și Energie	18	3	(82)
Rafinare și Marketing	827	794	(4)
Corporativ și altele	57	92	61
<b>Total investiții</b>	<b>5.303</b>	<b>6.239</b>	<b>18</b>
+/- Alte ajustări <sup>1</sup>	105	1.292	n.m.
- Investiții în active financiare	-	(45)	n.m.
<b>Intrări conform situației activelor imobilizate (active corporale și necorporale)</b>	<b>5.408</b>	<b>7.486</b>	<b>38</b>
+/- Modificări nemonetare <sup>2</sup>	(413)	(1.576)	282
<b>Leșuri de numerar pentru investiții în imobilizări corporale și necorporale</b>	<b>4.995</b>	<b>5.910</b>	<b>18</b>
+ Intrări de numerar nete din vânzarea / investiții în companiile din grup, vânzarea de active imobilizate și alte active financiare	(101)	(251)	149
<b>Trezoreria netă din activitatea de investiții</b>	<b>4.895</b>	<b>5.658</b>	<b>16</b>

<sup>1</sup> Investițiile sunt ajustate cu costurile de dezafectare capitalizate, investițiile în sondele de explorare care nu au descoperit rezerve certe, costurile îndatorării și alte intrări care, prin definiție, nu sunt considerate investiții

<sup>2</sup> Intrările sunt ajustate pentru elemente care nu au afectat fluxul de numerar în perioadă (incluzând achizițiile prin leasing financiar, reestimarea provizionului privind dezafectările și modificări ale datoriilor rezultate din investiții)

**Investițiile** au crescut la valoarea de 6.239 mil. lei (2013: 5.303 mil. lei), ca efect al investițiilor substanțial mai mari în segmentul E&P.

Investițiile în segmentul **E&P**, în sumă de 5.349 mil. lei (2013: 4.401 mil. lei), au reprezentat 86% din valoarea totală înregistrată în 2014 și au fost predominant concentrate pe forajul sondelor de dezvoltare, pe proiecte de red dezvoltare a zăcămintelor, pe lucrări de reparații capitale și operațiuni de adâncime, pe infrastructură de suprafață, precum și pe operațiunile din Marea Neagră. În segmentul **R&M**, investițiile de 794 mil. lei (2013: 827 mil. lei) au reprezentat 13% din totalul investițiilor efectuate de Grup în 2014. În Rafinare, investițiile au fost generate în principal de oprirea planificată a rafinării Petrobrazî în vederea finalizării programului de modernizare a acesteia. În plus, investițiile au fost alocate și proiectelor de eficientizare, precum și unor proiecte de conformitate cu cerințele legale și de mediu. Investițiile în segmentul **Corporativ și altele (Co&O)** s-au ridicat la 92 mil. lei (2013: 57 mil. lei), fiind direcționate în principal către proiecte din domeniul IT și către investiția financiară în compania nou înființată, OMV Petrom Global Solutions SRL, care oferă servicii de suport multiple exclusiv companiilor din Grupul OMV.

## Bilanțul contabil

Bilanțul simplificat (mil. lei)	2013	%	2014	%
<b>Active</b>				
Active imobilizate	34.560	86	37.243	86
Imobilizări corporale și necorporale	31.474	79	33.947	79
Investiții în entități asociate	43	0	35	0
Alte active imobilizate	2.166	5	2.213	5
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	877	2	1.048	2
Active circulante	5.487	14	5.882	14
Stocuri	1.996	5	2.250	5
Creanțe comerciale	1.429	4	1.424	3
Alte active circulante	2.062	5	2.208	5
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>				
Total capitaluri proprii	26.642	67	27.005	63
Datorii pe termen lung	8.238	21	9.960	23
Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare	304	1	283	1
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.254	3	1.589	4
Provizioane privind obligațiile cu dezafectarea și restaurarea	5.778	14	7.255	17
Provizioane și alte datorii	891	2	833	2
Datorii privind impozitul pe profit amânat	11	0	0	0
Datorii curente	5.167	13	6.160	14
Furnizori și alte datorii asimilate	2.958	7	2.899	7
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	189	0	274	1
Provizioane și alte datorii	2.020	5	2.987	7
<b>Total active / capitaluri proprii și datorii</b>	<b>40.047</b>	<b>100</b>	<b>43.125</b>	<b>100</b>

**Activele totale** au crescut cu 3.078 mil. lei până la valoarea de 43.125 mil. lei. Creșterea **imobilizărilor corporale și necorporale** cu suma de 2.473 mil. lei este principala cauză a creșterii nete a activelor imobilizate cu 2.683 mil. lei până la 37.243 mil. lei. Intrările de active corporale și necorporale (7.486 mil. lei) au depășit valoarea totală a amortizării și a ajustărilor pentru depreciere, precum și a cedărilor de active, cu suma de 2.473 mil. lei. Ponderele activelor corporale și necorporale în total active se ridică la 79% (2013: 79%).

Creșterea **activelor circulante** cu 395 mil. lei este legată în principal de creșterea stocurilor cu 254 mil. lei, ca urmare a creșterii cantității de gaze și de produse petroliere din stoc, determinată de scăderea vânzărilor și a creșterii nivelului stocurilor minime obligatorii. Creșterea **altor active circulante**, datorată în principal cheltuielilor efectuate în avans pentru certificatele de emisii de gaze cu efect de seră, conform cerințelor legale, a fost contrabalansată de scăderea numerarului și echivalentelor de numerar.

**Capitalurile proprii totale** au crescut cu 364 mil. lei, ca urmare a profitului net generat în perioada curentă, parțial contrabalansat de distribuirea de dividende pentru exercițiul financiar 2013 (1.745 mil. lei). Indicatorul capital propriu la total active a scăzut ușor la 63% (2013: 67%).

**Împrumuturile purtătoare de dobândă** (atât **pe termen lung**, cât și **pe termen scurt**) au crescut cu 420 mil. lei, în principal din cauza unui nou contract de împrumut încheiat de filiala Kom Munai LLP cu BERD în septembrie 2014 pentru suma de 200 mil. USD (din care suma de 142 mil. USD era trasă la 31 decembrie 2014), în vederea refinanțării împrumuturilor din cadrul Grupului și pentru investiții viitoare.

**Datoriile Grupului, altele decât împrumuturile purtătoare de dobânzi** (atât **pe termen lung** cât și **pe termen scurt**) au crescut cu 2.295 mil. lei, în mare parte datorită creșterii provizioanelor de dezafectare cu aproximativ 1.398 mil. lei, creșterii datoriilor aferente investițiilor (în principal în Marea Neagră), precum și constituirii de provizioane în urma controalelor fiscale din România și Kazahstan.

#### Indicatorul gradului de îndatorare

**Datoria netă**<sup>3</sup> a Grupului OMV Petrom a crescut de la 332 mil. lei la sfârșitul lunii decembrie 2013 la 890 mil. lei la sfârșitul lunii decembrie 2014. În consecință, **gradul de îndatorare**<sup>4</sup> a crescut la 3,3% în decembrie 2014, de la 1,2% în decembrie 2013.

#### Fluxurile de trezorerie

Situația fluxurilor de trezorerie a Grupului este întocmită folosind metoda indirectă.

**Fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare** a scăzut cu 1.218 mil. lei sau cu 15% comparativ cu 2013, ajungând la 6.830 mil. lei. Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare (înainte de modificările în capitalul circulant) a determinat o ajustare netă pozitivă de 4.240 mil. lei pentru 2014 (2013: 2.426 mil. lei), provenind în special din amortizări și ajustări nete de depreciere a activelor imobilizate în sumă de 4.806 mil. lei (2013: 3.355 mil. lei), precum și din creșterea netă a provizioanelor (incluzând provizioanele pentru obligațiile de dezafectare și restaurare, precum și alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli) în valoare de 257 mil. lei (2013: scădere de 60 mil. lei). Cedarea activelor imobilizate, vânzarea unor companii din Grup, transferul de activitate și alte ajustări nemonetare au condus la o creștere cu 165 mil. lei (2013: creștere cu 101 mil. lei). Dobânzile nete și impozitul pe profit plătite au generat o ieșire de numerar de 988 mil. lei (2013: ieșire de numerar în sumă de 969 mil. lei)<sup>5</sup>.

În 2014, capitalul circulant net a generat o ieșire de numerar de 320 mil. lei (2013: ieșire de numerar de 77 mil. lei), cauzată în principal de creșterea stocurilor cu 315 mil. lei (2013: scădere de 146 mil. lei), creșterea creanțelor cu 152 mil. lei (2013: scădere de 340 mil. lei) și creșterea datoriilor cu 147 mil. lei (2013: scădere cu 562 mil. lei).

Ieșirile de numerar pentru investiții în active imobilizate de 5.955 mil. lei (2013: 4.995 mil. lei) au fost parțial compensate de încasările din cedări în valoare de 297 mil. lei (2013: 101 mil. lei). **Ieșirile nete de numerar din activitățile de investiții** au avut o valoare totală de 5.658 mil. lei (2013: 4.895 mil. lei).

Intrările de numerar din creșterea netă a împrumuturilor purtătoare de dobândă (atât **pe termen lung** cât și **pe termen scurt**) au fost în valoare de 397 mil. lei în 2014 (2013: ieșiri de numerar în sumă de 837 mil. lei). Ieșirile de numerar pentru plata dividendelor au fost de 1.731 mil. lei în 2014 (2013: 1.574 mil. lei).

**Ieșirile nete de numerar din activitățile de finanțare** s-au ridicat la 1.334 mil. lei (2013: ieșiri de numerar în valoare de 2.412 mil. lei).

#### Managementul riscului

Potrivit Codului de Guvernanta Corporativă, rolul Consiliului de Supraveghere al OMV Petrom este de a adopta reguli stricte și de a se asigura, prin intermediul Comitetului de Audit, că sistemul de management al riscului este implementat în cadrul companiei și că acest sistem este eficient. Mai mult, Directoratul OMV Petrom supraveghează și coordonează în permanență sistemul de management al riscului prin implicare directă și monitorizarea sa.

Pentru a evalua riscurile asociate cu întreg portofoliul de operațiuni al OMV Petrom, Directoratul a înființat un departament dedicat de Management al Riscurilor și Asigurărilor cu obiectivul de a conduce și coordona procesele de management al riscurilor în cadrul companiei.

<sup>3</sup> **Datoria netă** este calculată ca împrumuturi purtătoare de dobânzi și datorii privind leasingul financiar, excluzând numerarul și echivalente de numerar

<sup>4</sup> **Gradul de îndatorare** este calculat ca datoria netă / capitaluri proprii exprimat în procent

<sup>5</sup> Începând cu anul 2013, pozițiile Dobânzi nete primite/(plătite) și impozitul pe profit plătit au fost reclasificate ca elemente în cadrul poziției Surse de finanțare.

În plus, sistemul de management al riscurilor implementat de OMV Petrom este parte integrantă a procesului de luare a deciziilor. Pentru orice proiecte noi de anvergură, strategii noi sau direcții noi de piață se organizează ateliere, în scopul evaluării riscurilor asociate cu beneficiile respectivei oportunități, iar informațiile legate de riscuri strânse în cadrul atelierelor de lucru, precum și orice opinii relevante ale terțelor persoane specializate sunt folosite pentru luarea de decizii informate.

În 2014, OMV Petrom a 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 consolidarea competențelor de management al riscului în rândul managerilor de nivel mediu și din top management, precum și în rândul angajaților fără responsabilități manageriale. Acest program a fost premiat în cadrul evenimentului IRM Global Risk Awards 2015 pentru Angajament pentru Învățare & Dezvoltare în Risk Management. Prin intermediul procesului de management al riscurilor, OMV Petrom își asigură lichiditatea și sustenabilitatea pe termen lung și își reduce incertitudinile legate de obiectivele sale strategice și financiare.

Sistemul de management al riscurilor la nivelul întreprinderii (EWRM – „Enterprise Wide Risk Management”) din cadrul OMV Petrom 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 companiei până la un nivel acceptabil agreat ca și apetit pentru risc.

Sistemul EWRM respectă standardul ISO31000 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.

OMV Petrom are patru niveluri de roluri formate în cadrul sistemului de management al riscurilor organizate tip piramidă. Primul nivel cuprinde proprietarii 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 (HSSE, Conformitate, Juridic, Financiar, Controlling). Cel mai înalt nivel este reprezentat de Directoratul OMV Petrom, care coordonează și aprobă profilul de risc consolidat al OMV Petrom, în conformitate cu apetitul pentru risc și obiectivele companiei. 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 din cadrul 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 expusă compania, 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 al OMV Petrom 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, OMV Petrom urmează cele mai bune practici internaționale în gestionarea riscului și utilizează modele stocastice cantitative pentru a măsura eventualele pierderi asociate portofoliului de riscuri al companiei, pe un orizont de timp de trei ani și un grad de încredere de 95%. Toate riscurile sunt analizate pe baza cauzelor, consecințelor, tendințelor istorice, volatilităților și a potențialului impact asupra fluxului de numerar.

Cele mai semnificative expuneri, financiare și nefinanciare, ale OMV Petrom sunt riscul de piață pentru mărfuri tranzacționabile, riscul de schimb valutar și riscuri operaționale hazard de tip eveniment.

În ceea ce **privește riscul de piață pentru mărfurile tranzacționabile**, OMV Petrom este expus în mod natural riscului de preț și volatilității fluxurilor de numerar, generate 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 de risc al OMV Petrom și a lichidității companiei.



Riscul de preț aferent mărfurilor tranzacționabile ale Grupului OMV Petrom este analizat îndeaproape, cuantificat și evaluat. În 2014, nu s-au folosit instrumente financiare pentru acoperirea riscului asociat cu mărfurile tranzacționabile.

Instrumentele financiare derivate sunt folosite pentru scopul de a gestiona expunerea la riscurile aferente prețului, valutei și stocurilor mărfurilor tranzacționabile, care sunt evaluate ținând seama de nevoile Grupului OMV Petrom și sunt aprobate de Directoratul OMV Petrom în concordanță cu apetitul pentru risc al companiei.

În ceea ce privește **managementul riscului de schimb valutar**, numerarul OMV Petrom este expus volatilității monedei naționale față de USD, dar și față de EUR. Efectul riscului de schimb valutar asupra fluxurilor de numerar, precum și corelația cu prețul țițeiului sunt monitorizate regulat.

Din punct de vedere al **riscului operațional**, OMV Petrom este 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 OMV Petrom 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 OMV Petrom 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.

**Managementul riscului de credit** se referă la riscul aferent neîndeplinirii de către o contraparte a obligațiilor contractuale, care are drept rezultat pierderi financiare pentru OMV Petrom. Principalele riscuri de credit la care este expus Grupul sunt evaluate, monitorizate și gestionate 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 tip plafon) de expunere în ceea ce privește limita de credit (sume și scadențe), iar evaluările de bonitate și limitele acordate sunt revizuite la intervale regulate.

În scopul evaluării **riscului de lichiditate**, pe termen scurt, intrările și ieșirile de numerar financiare și operaționale bugetate la nivelul OMV Petrom 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 garanta solvabilitatea permanentă a OMV Petrom și păstrarea flexibilității financiare necesare, sunt menținute rezerve de lichiditate sub formă de linii de credit angajate.

OMV Petrom este expus în mod inerent **riscului de rată a dobânzii** prin prisma activităților sale de finanțare. Volatilitatea EURIBOR și LIBOR poate genera variații ale resurselor de flux de numerar necesare pentru a finanța plata dobânzilor asociate datoriei OMV Petrom. Riscurile ratei dobânzii sunt analizate îndeaproape, cuantificate și monitorizate.

În 2014, analiza internă a riscului a indicat că nu este necesară acoperirea împotriva riscului privind rata dobânzii, prin urmare, pentru anul 2014 nu s-au folosit instrumente financiare pentru acoperirea riscului asociat cu volatilitatea ratei dobânzii.

La intervale regulate de timp, profilul de risc consolidat al OMV Petrom este raportat prin comparație cu apetitul pentru risc al companiei spre a fi aprobat de Directorat și cu scopul informării Comitetului de Audit. În 2014, în martie și octombrie, profilul de risc consolidat a fost raportat și aprobat de Directoratul OMV Petrom, în conformitate cu apetitul pentru risc al companiei și, de asemenea, a fost prezentat Comitetului de Audit, în scopul informării, acesta din urmă luând act de toate informațiile cuprinse în respectivul raport.

## Controlul 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 de control intern al OMV Petrom vizează toate operațiunile la nivel de grup, având următoarele obiective:

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

Cadrul sistemului de control intern al OMV Petrom constă din următoarele elemente:

Element	Descriere
Mediul de control intern	Existența unui mediu de control reprezintă fundamentul unui sistem de control intern eficient. Acesta constă în definirea și aderarea la valori și principii la nivel de grup (de ex. etica în afaceri), precum și măsuri organizatorice (de ex. atribuirea clară de responsabilități și autoritate, angajament în domeniul competenței, reglementări privind drepturile de semnătură și împărțirea sarcinilor).
Evaluarea riscurilor de proces și de conformitate	În general, toate procesele de afaceri, de management și cele de suport se află în sfera de acoperire a sistemului de control intern. Acestea sunt evaluate în scopul identificării activităților riscante și critice, precum și a riscurilor de proces și de conformitate.
Reducerea riscurilor prin activități de control	Activitățile și măsurile de control (precum împărțirea sarcinilor, verificări, aprobări, drepturi de acces IT) sunt definite, implementate și executate pentru a reduce riscurile semnificative de proces și conformitate.
Documentație și informare	Atribuțiile aferente includ documentarea principalelor procese și proceduri, care, la rândul său, conțin o descriere a activităților de control-cheie efectuate.
Monitorizare și audit	Conducerea companiei și funcția de Audit Intern evaluează implementarea eficientă a sistemului de control intern.

Buna conducere și funcționare a OMV Petrom înseamnă crearea de valoare pentru acționari și impune ca Societatea și Grupul să fie conduse în mod sistematic și transparent, aplicând cele mai bune principii de guvernanta corporativă. O modalitate importantă de realizare a acestui obiectiv este implementarea și menținerea unui riguros Sistem General de Management al Afacerii (Business Management System - BMS).

BMS reprezintă ansamblul 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 folosite de Companie și Grup pentru dezvoltarea și implementarea strategiei sale.

Departamentul Afaceri Corporative și Conformitate este responsabil de coordonarea BMS și de modelul de guvernanta a reglementărilor la nivelul Grupului OMV Petrom. De asemenea, acest departament furnizează sprijin diferitelor entități ale OMV Petrom, în vederea îndeplinirii cerințelor de reglementare, coordonează elaborarea reglementărilor corporative și realizează verificarea calității acestora. Prin Directiva „Managementul Reglementărilor” au fost stabilite cerințe pentru clasificarea, definiția și structura standardizată a reglementărilor corporative, precum și pentru elaborarea, aprobarea, comunicarea, monitorizarea și raportarea acestora.

Departamentul de Audit Intern evaluează eficacitatea și eficiența politicilor, procedurilor și sistemelor în vigoare în cadrul Companiei, 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.

Grupul dispune de un Manual de Contabilitate 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 Standardele Internaționale de Raportare Financiară. 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.

#### **Evenimente ulterioare**

A se vedea Nota 36 la Situațiile Financiare Consolidate.

## Perspective pentru 2015

### Mediul de piață, fiscal și de reglementare

Pentru 2015, ne așteptăm ca prețul țițeiului **Brent** să înregistreze o valoare medie între 50-60 USD/bbl. Se anticipează că diferențialul Brent-Urals va rămâne relativ mic.

**Piața de gaze și electricitate precum și cadrul de reglementare** trec printr-o perioadă de continuă schimbare, care ar putea influența negativ rezultatele financiare și operaționale ale companiei.

În 2015, nu ne așteptăm ca cererea de **gaze** a României să se redreseze, ceea ce va conduce la creșterea concurenței și la o presiune suplimentară asupra marjelor.

Prețurile reglementate ale gazelor și obligația de import pentru sectorul non-casnic au fost eliminate începând cu ianuarie 2015, în timp ce prețul gazelor din producția internă plătit de sectorul casnic reglementat în prima jumătate a anului 2015 a fost stabilit la 53,3 lei/MWh (12,0 EUR/MWh), neschimbat de la 1 iulie 2014. Același preț se aplică pentru volumele de gaze din producția internă pe care producătorii români sunt obligați să le furnizeze sectorului de termoficare (doar pentru cantitățile folosite pentru a produce energie termică pentru consum casnic). În plus, producătorii de gaze trebuie să vândă prin intermediul platformelor centralizate de tranzacționare din România aproximativ o treime din cantitățile proprii de gaze din producția internă destinate pieței libere, ceea ce s-a dovedit a fi o provocare în 2014.

Pe piața de **energie electrică**, se așteaptă ca cererea să fie relativ stabilă și prețurile să rămână sub presiune.

În 2015, se estimează că marjele de **rafinare** vor scădea de la maximele recente, ca urmare a persistenței supra-capacității de rafinare pe piețele locale și europene.

Se estimează că prețurile mai reduse ale produselor petroliere, rezultate ca urmare a scăderii cotației țițeiului, vor susține cererea din **marketing**, totuși în contextul unei concurențe sporite.

Pachetul de măsuri fiscale introdus în februarie 2013, care impunea taxarea suplimentară a producătorilor de țiței și gaze, a fost extins pentru anul 2015. Impozitul aplicat la valoarea brută a construcțiilor speciale însă a fost redus la 1% de la 1,5% în 2014.

În acest an, anticipăm consultări publice în ceea ce privește sistemul de taxare pentru segmentul de upstream, care este prevăzut a se aplica începând cu 2016, conform declarațiilor publice ale autorităților. Obiectivul nostru rămâne obținerea unui cadru fiscal și de reglementare stabil, predictibil și favorabil investițiilor, condiție-cheie a investițiilor viitoare.

### Investiții semnificative

Având în vedere mediul volatil și o probabilă menținere a condițiilor de piață deteriorate, ne reducem planurile de investiții pentru 2015 și ne intensificăm programele de optimizare a costurilor, menținându-ne totodată proiectele cu potențial de creștere din Marea Neagră. Programul actual de investiții al Grupului OMV Petrom pentru 2015 este estimat în intervalul 0,8 – 1,1 mld. euro, din care aproximativ 85% va fi dedicat proiectelor din E&P.

În **E&P**<sup>6</sup>, ca urmare a scăderii accentuate a prețului țițeiului în a doua jumătate a anului 2014, am redus portofoliul de investiții, prin prioritizarea proiectelor și reproiectarea și reducerea investițiilor. Mai mult, am intensificat programele de optimizare a costurilor, menținând în același timp proiectele cu potențial de creștere din Marea Neagră. În 2015, vom continua derularea inițiativelor de excelență operațională, cu focus pe eficiență, ținând cont și de mediul de operare de pe piață. Portofoliul E&P va fi optimizat în continuare, prin vânzarea zăcămintelor selectate.

Activitățile operaționale ale OMV Petrom se vor concentra pe executarea a circa 1.200 de lucrări de reparații capitale și forarea unui număr de până la 70 de sonde noi, în funcție de evoluția mediului de piață și a celui fiscal. De asemenea, se preconizează că sonde noi importante (de ex. sondele de la zăcămintul Bustuchin și cele offshore de la Istria) vor aduce un aport suplimentar la producția globală. Proiectele de dezvoltare vor fi prioritizate pe baza valorii adăugate, prin urmare, proiectele în curs de dezvoltare sau execuție vor fi încetinite, iar cele în curs de evaluare vor fi reproiectate sau reduse ca scop.

<sup>6</sup> Pe 24 martie, Consiliul de Supraveghere a hotărât redenumirea segmentelor de activitate ale OMV Petrom, începând cu data de 1 aprilie 2015, astfel: segmentul Explorare și Producție va deveni segmentul Upstream; segmentul Rafinare și Marketing va deveni segmentul Downstream Oil; segmentul Gaze și Energie va deveni segmentul Downstream Gas.

Parteneriatul cu Repsol continuă, forajul a două sonde de explorare fiind în desfășurare, alte două lead-uri așteptând a fi prospectate. Descoperirea Padina Nord în parteneriat cu Hunt Oil va intra în faza următoare, opțiunile de dezvoltare fiind în curs de analiză.

Vom continua parteneriatul cu EMEPRL, operațiunile de explorare și forajul de evaluare continuând în 2015. Rezultatele obținute de la sondele Domino-2 și Pelican Sud-1 împreună cu datele obținute din sonde de explorare suplimentare vor fi folosite pentru evaluarea potențialului întregului perimetru.

În Kazahstan, vom continua implementarea planului de injecție de apă în zăcămintele TOC și Komsomolskoe pentru a menține presiunea de zăcământ și a încetini ritmul declinului natural al producției.

În **G&E**<sup>6</sup>, ne vom concentra pe optimizarea continuă a lanțului valoric al gazelor într-o manieră integrată pentru a adresa într-un mod dinamic provocările din piață și pe cele de reglementare, în același timp maximizând crearea de valoare. Prioritatea noastră rămâne menținerea poziției de lider pe piața concurențială de gaze naturale, valorificând sinergii prin gruparea vânzărilor de electricitate cu cele de gaze naturale. În contextul presiunii anticipate pe marje, care ar putea conduce la un rezultat negativ pentru afacerea cu energie electrică în 2015, vom urmări un management strict al costurilor, optimizarea portofoliului și captarea oportunităților disponibile pe piață prin valorificarea flexibilității operaționale a centralei electrice de la Brazi.

În **R&M**<sup>6</sup>, vom continua să beneficiem de pe urma finalizării cu succes a modernizării rafinăriei Petrobrazii pe întreg lanțul valoric. În plus, rafinăria va continua îmbunătățirea eficienței energetice în mod economic. Programul de optimizare a rețelei de depozite de produse petroliere va continua cu lucrările de reconstrucție a terminalului din Cluj, estimate a fi finalizate până la sfârșitul anului 2015. Vom continua măsurile de management strict al costurilor și de optimizare operațională. În activitatea de marketing, vom continua să ne concentrăm pe consolidarea poziției de piață și a strategiei celor două mărci în România.

---

<sup>6</sup> Pe 24 martie, Consiliul de Supraveghere a hotărât redenumirea segmentelor de activitate ale OMV Petrom, începând cu data de 1 aprilie 2015, astfel: segmentul Explorare și Producție va deveni segmentul Upstream; segmentul Rafinare și Marketing va deveni segmentul Downstream Oil; segmentul Gaze și Energie va deveni segmentul Downstream Gas.

## Raportul de guvernanță corporativă

Pentru a-și păstra competitivitatea într-o lume aflată în schimbare, OMV Petrom dezvoltă și își adaptează practicile de guvernanță corporativă astfel încât să se poată conforma noilor cerințe și să poată profita de noile oportunități.

Un proces decizional transparent, fundamentat pe reguli clare și obiective, sporește încrederea acționarilor în companie. De asemenea, acesta contribuie la protejarea drepturilor acționarilor, îmbunătățind performanța generală a companiei, oferind un acces mai bun la capital și la prevenirea riscurilor.

Prin urmare, compania a acordat întotdeauna o importanță deosebită bunei guvernante corporative și a aderat la principiile stipulate de Codul de Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București.

În aprilie 2007, un sistem dualist de guvernanță a fost pus în aplicare în OMV Petrom și de atunci compania este administrată de un Directorat, care gestionează activitățile zilnice ale acesteia, și de un Consiliu de Supraveghere, ales de către acționari să acționeze ca un organism de monitorizare, supervizând și controlând Directoratul. Competențele și atribuțiile organismelor menționate mai sus sunt prezentate în Actul Constitutiv al companiei, disponibil pe site-ul nostru web (în secțiunea Guvernanță Corporativă) și în reglementările interne relevante.

### Angajamentul pentru buna guvernanță corporativă

În conformitate cu cea mai bună practică de guvernanță corporativă, compania este administrată într-un climat de deschidere, bazat pe dialogul onest dintre Directorat și Consiliul de Supraveghere, precum și în cadrul fiecăruia dintre aceste organisme. Membrii organismelor corporative menționate mai sus au datoria de a da dovadă de diligență și loialitate față de companie. Astfel, Directoratul și Consiliul de Supraveghere adoptă hotărârile necesare pentru bunăstarea companiei, în primul rând ținând cont de interesele acționarilor și ale angajaților.

### Adunarea Generală a Acționarilor

Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) este convocată de Directorat de fiecare dată când este necesar, în conformitate cu prevederile legii. Data adunării nu poate fi în mai puțin de 30 (treizeci) de zile de la publicarea anunțului de convocare în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a. Anunțul de convocare trebuie publicat și într-unul din cotidienele de largă circulație din România. În situații excepționale, atunci când interesul companiei o cere, Consiliul de Supraveghere poate convoca AGA. Convocatorul va fi transmis către Bursa de Valori București și către Autoritatea de Supraveghere Financiară, în conformitate cu reglementările pieței de capital. Convocatorul va fi, de asemenea, disponibil pe site-ul companiei, în cadrul secțiunii „Adunarea Generală a Acționarilor”, împreună cu orice document explicativ referitor la punctele incluse pe ordinea de zi a AGA. Situațiile financiare anuale sunt puse la dispoziție începând cu data anunțului de convocare a AGO, în cadrul căreia acestea vor fi supuse aprobării.

### Organizarea Adunării Generale a Acționarilor

AGA este prezidată de obicei de Președintele Consiliului de Supraveghere, care poate desemna o altă persoană pentru a conduce adunarea. Președintele adunării desemnează doi sau mulți secretari tehnici, care verifică îndeplinirea formalităților prevăzute de lege pentru desfășurarea adunării și pentru întocmirea proceselor-verbale ale acesteia.

Procesele-verbale, semnate de președinte și de secretari, constată îndeplinirea formalităților referitoare la anunțul de convocare, data și locul adunării, ordinea de zi, acționarii prezenți, numărul de acțiuni, un rezumat al punctelor discutate, hotărârile adoptate și, la cererea acționarilor, declarațiile date de acționari în cadrul AGA.

Hotărârile AGA sunt redactate în baza procesului-verbal și se semnează de Președintele Consiliului de Supraveghere sau de o altă persoană desemnată de Președinte. În conformitate cu reglementările pieței de capital, hotărârile AGA vor fi transmise către Bursa de Valori București și către Autoritatea de Supraveghere Financiară (anterior Comisia Națională a Valorilor Mobiliare) în termen de 24 de ore de la eveniment. Hotărârile vor fi, de asemenea, disponibile pe site-ul companiei, în cadrul secțiunii „Adunarea Generală a Acționarilor”.

### **Principalele atribuții ale Adunării Generale a Acționarilor**

Principalele atribuții ale Adunării Generale Ordinare a Acționarilor (AGOA) sunt următoarele:

- (a) să discute, să aprobe sau să modifice situațiile financiare anuale, după verificarea rapoartelor Directoratului, ale Consiliului de Supraveghere, ale auditorului financiar și ale auditorilor interni;
- (b) să distribuie profitul și să stabilească dividendele;
- (c) să aleagă membrii Consiliului de Supraveghere și auditorul financiar și să revoce numirea oricăruia dintre aceștia; să aprobe durata minimă a contractului de audit;
- (d) să stabilească remunerația membrilor Consiliului de Supraveghere și a auditorului financiar pentru exercițiul fiscal curent;
- (e) să evalueze activitatea membrilor Directoratului și a membrilor Consiliului de Supraveghere, să evalueze performanța acestora și să le dea descărcare de răspundere în conformitate cu prevederile legii;
- (f) să aprobe bugetul de venituri și cheltuieli, precum și programul de afaceri pentru următorul exercițiu fiscal;
- (g) să aprobe rapoartele Consiliului de Supraveghere în legătură cu activitatea de supervizare derulată de acesta.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor (AGEA) are dreptul de a decide, în principal, următoarele:

- (a) schimbarea formei corporative a companiei;
- (b) modificarea domeniului de activitate al companiei;
- (c) majorarea capitalului social al companiei;
- (d) reducerea capitalului social al companiei;
- (e) fuzionarea cu alte companii;
- (f) divizarea companiei;
- (g) dizolvarea anticipată a companiei;
- (h) convertirea acțiunilor dintr-o clasă în alta;
- (i) orice modificări aduse Actului Constitutiv.

### **Consiliul de Supraveghere**

Consiliul de Supraveghere este alcătuit din nouă membri aleși de AGOA, în conformitate cu prevederile Legii privind societățile comerciale. Mandatul actualului Consiliu de Supraveghere a început în 2013 și este în vigoare până în 2017. Membrii Consiliului de Supraveghere pot fi acționari ai companiei, însă nu pot fi membri ai Directoratului.

### **Membrii Consiliului de Supraveghere**

La sfârșitul anului 2014, Consiliul de Supraveghere avea următoarea componență a membrilor:

Gerhard Roiss, David Charles Davies, Joseph Bernhard Mark Mobius, Manfred Leitner, Hans-Peter Floren, Riccardo Puliti, Lucian-Dan Vlădescu, George Băeșu și Johann Pleininger.

### **Principalele competențe ale Consiliului de Supraveghere**

Consiliul de Supraveghere are următoarele competențe:

- (a) să exercite controlul asupra administrării companiei de către Directorat;
- (b) să determine structura și numărul de funcții în Directorat; să numească și să revoce membrii Directoratului;
- (c) să înființeze o comisie de audit și alte comisii specializate, dacă este cazul;
- (d) să verifice dacă acțiunile derulate în cursul administrării companiei sunt compatibile cu legea, cu Actul Constitutiv și cu orice hotărâri relevante ale Adunării Generale a Acționarilor;
- (e) să înainteze Adunării Generale a Acționarilor un raport referitor la activitatea de supraveghere desfășurată;
- (f) să reprezinte compania în relația cu Directoratul;
- (g) să verifice situațiile financiare ale companiei;
- (h) să verifice raportul membrilor Directoratului;
- (i) să propună Adunării Generale a Acționarilor numirea și revocarea auditorului financiar, precum și durata minimă a contractului de audit.

Responsabilitățile membrilor Consiliului de Supraveghere, precum și procedurile de lucru și abordarea conflictelor de interes și a tranzacțiilor pe cont propriu sunt guvernate de reglementările interne aplicabile. În conformitate cu Legea privind societățile comerciale, niciunul dintre membrii Consiliului de Supraveghere nu deține vreo funcție executivă în cadrul companiei. În timpul exercițiului financiar 2014, Consiliul de Supraveghere s-a reunit de cinci ori în plen și și-a exprimat aprobarea în scris în trei ocazii (mai multe detalii se găsesc în Raportul Consiliului de Supraveghere).

### **Comitete speciale**

Consiliul de Supraveghere poate atribui anumite chestiuni limitate unora din membrii săi, care să acționeze individual sau în cadrul unor comitete speciale și, de asemenea, poate apela la experți pentru a analiza anumite aspecte. Sarcina comitetelor este de a emite recomandări, în scopul întocmirii hotărârilor care trebuie adoptate de Consiliul de Supraveghere, fără ca prin aceasta Consiliul de Supraveghere, în integralitatea sa, să fie împiedicat să se ocupe de chestiunile atribuite comitetelor.

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt numiți de către AGOA, pe baza unei proceduri transparente și cu majoritate de voturi ale acționarilor. De asemenea, remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere este stabilită de către AGOA.

Un **Comitet de Audit** alcătuit din patru membri ai Consiliului de Supraveghere a fost înființat pentru a furniza asistență organismelor de guvernare ale companiei în domeniul gestionării riscului și al raportării financiare și pentru a monitoriza informațiile furnizate de auditorii săi interni. Acest comitet verifică situațiile financiare anuale și propunerea de distribuire a profitului.

De asemenea, Comitetul de Audit întocmește propunerea auditorului financiar independent către Consiliul de Supraveghere, care trebuie ales de AGOA.

În plus, acest comitet supraveghează strategia companiei de management al riscurilor și performanța sa financiară și evaluează chestiunile raportate de auditorii interni.

Directoratul raportează Comitetului de Audit cel puțin o dată pe an cu privire la planul de audit și la constatările semnificative.

Conform Legii privind societățile comerciale, din Comitetul de Audit fac parte membri care dispun de expertiza necesară în domeniul auditului financiar și al contabilității.

La finalul anului 2014, Comitetul de Audit era format din următorii membri: David Charles Davies (Președintele Comitetului de Audit), Manfred Leitner (Vicepreședintele Comitetului de Audit), Riccardo Puliti (Membru) și George Băeșu (Membru).

Pe parcursul exercițiului financiar 2014, Comitetul de Audit s-a reunit de trei ori (mai multe detalii se găsesc în secțiunea corespunzătoare din cadrul raportului Consiliului de Supraveghere).

### **Directoratul**

Directoratul este numit și/sau revocat de Consiliul de Supraveghere. Numărul membrilor este determinat de Consiliul de Supraveghere, cu condiția ca acesta să nu fie mai mic de trei și mai mare de șapte. Un membru al Directoratului este numit Președintele Directoratului (fiind numit, de asemenea, Director General Executiv al companiei). Mandatul actual al Directoratului a început în 2011 și este în vigoare până în 2015.

Sedințele Directoratului sunt organizate regulat (de obicei în fiecare săptămână) și oricând este necesar pentru administrarea operativă a activității zilnice a companiei.

### **Membrii Directoratului**

În 2014, Directoratul companiei cuprindea următorii membri: Mariana Gheorghe (Președintele Directoratului și Director General Executiv), Andreas Matje (membru al Directoratului și Director Financiar), Gabriel Selischi (membru al Directoratului responsabil cu activitatea de Explorare și Producție), Neil Anthony Morgan (membru al Directoratului, responsabil cu activitatea de Rafinare și Marketing), Cristian Nicolae Secoșan (membru al Directoratului, responsabil cu activitatea de Gaze și Energie).

Pe 24 martie, 2015, Consiliul de Supraveghere a numit următorii membri ai Directoratului pentru o perioadă de patru ani, începând cu 17 aprilie 2015, până la 17 aprilie 2019: Mariana Gheorghe (Director General Executiv și Președinte al Directoratului); Andreas Matje (Director Financiar și Membru al Directoratului); Gabriel Selischi (Membru al Directoratului responsabil cu activitatea Upstream); Neil Anthony Morgan (Membru al Directoratului responsabil cu activitatea Downstream Oil); Lăcrămioara Diaconu-Pințea (Membru al Directoratului responsabil cu activitatea Downstream Gas)<sup>6</sup>. Mandatul de membru în Directorat al lui Cristian Secoșan va înceta începând cu 17 aprilie 2015.

<sup>6</sup> Pe 24 martie, Consiliul de Supraveghere a hotărât redenumirea segmentelor de activitate ale OMV Petrom, începând cu data de 1 aprilie 2015, astfel: segmentul Explorare și Producție va deveni segmentul Upstream; segmentul Rafinare și Marketing va deveni segmentul Downstream Oil; segmentul Gaze și Energie va deveni segmentul Downstream Gas.



### **Principalele atribuții ale Directoratului**

În conformitate cu Actul Constitutiv, principalele atribuții ale Directoratului, îndeplinite sub supravegherea și controlul Consiliului de Supraveghere, sunt:

- (a) stabilirea strategiei și politicilor referitoare la dezvoltarea companiei, inclusiv a organigramei companiei și a diviziilor operaționale;
- (b) depunerea anuală spre aprobare de către Adunarea Generală a Acționarilor, în termen de patru luni de la încheierea exercițiului fiscal, a raportului de activitate al companiei, a situațiilor financiare pentru exercițiul anterior, precum și a proiectului de activitate și proiectului de buget al companiei pentru anul curent;
- (c) încheierea de acte juridice în numele și pe seama companiei, cu respectarea aspectelor rezervate Adunării Generale a Acționarilor sau Consiliului de Supraveghere;
- (d) angajarea, demiterea și stabilirea atribuțiilor și responsabilităților personalului companiei, conform politicii generale de personal a companiei;
- (e) luarea tuturor măsurilor necesare și utile pentru administrarea companiei, implicate de administrarea zilnică a fiecărei divizii sau delegate de Adunarea Generală a Acționarilor sau de Consiliul de Supraveghere, cu excepția celor rezervate Adunării Generale a Acționarilor sau Consiliului de Supraveghere prin efectul legii sau prin Actul Constitutiv;
- (f) exercitarea oricărei competențe delegate de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor.

Directoratul coordonează orientarea strategică a companiei și raportează regulat Consiliului de Supraveghere cu privire la toate aspectele relevante referitoare la activitate, punerea în aplicare a strategiei, situația riscurilor și managementul riscurilor în companie.

Directoratul asigură respectarea prevederilor legislației în vigoare în România privind piețele de capital și aplicarea acestora de către companie, conform prezentării anterioare din cadrul acestui capitol. De asemenea, Directoratul asigură punerea în aplicare și funcționarea sistemului contabil, a sistemului de management al riscurilor și a sistemului de control intern, care îndeplinesc cerințele companiei.

Membrii Directoratului și persoanele apropiate acestora (ultimul termen are sensul definit de reglementările piețelor de capital aplicabile pentru termenul „*persoană aflată în relații apropiate cu persoane exercitând funcții de conducere*”) au datoria de a raporta Directoratului, Consiliului de Supraveghere și Autorității de Supraveghere Financiară toate tranzacțiile/afacerile realizate pe cont propriu cu (i) acțiuni sau alte titluri de valoare emise de companie și admise la tranzacționare pe piețe reglementate; și/sau (ii) instrumente financiare derivate care au ca suport titluri de valoare emise de Companie și/sau (iii) orice alte instrumente legate de acestea.

Membrii Directoratului au datoria de a divulga neîntârziat Consiliului de Supraveghere toate interesele personale materiale pe care le au în tranzacții ale companiei, precum și toate celelalte conflicte de interese. De asemenea, aceștia au datoria de a-i notifica, fără întârziere, pe ceilalți colegi din cadrul Directoratului cu privire la astfel de interese.

Toate tranzacțiile comerciale dintre companie și membrii Directoratului, precum și persoanele sau companiile apropiate acestora trebuie să fie în conformitate cu standardele uzuale din domeniu și cu reglementările corporative aplicabile. Astfel de tranzacții comerciale, precum și termenii și condițiile acestora necesită aprobarea prealabilă a Consiliului de Supraveghere.

În anul 2014, au fost organizate 59 de ședințe ale Directoratului pentru a adopta hotărâri cu privire la toate aspectele care necesită aprobarea acestuia în conformitate cu Actul Constitutiv și reglementările interne ale companiei, precum și pentru a permite membrilor Directoratului să ia cunoștință de toate aspectele importante referitoare la companie și pentru a se informa reciproc cu privire la toate aspectele relevante ale activității lor.

### **Drepturile acționarilor**

Drepturile acționarilor minoritari ai companiei sunt protejate în mod adecvat în conformitate cu legislația națională în domeniu.

Acționarii au dreptul de a obține informații relevante cu privire la companie în timp util și în mod regulat. Aceștia au dreptul de a fi informați cu privire la deciziile referitoare la schimbările corporative fundamentale în vederea înțelegerii drepturilor lor.

O serie de decizii-cheie sunt exercitate de acționari prin Adunarea Generală a Acționarilor. Printre aceste decizii sunt incluse:

- numirea și revocarea membrilor Consiliului de Supraveghere și auditorilor;
- aprobarea remunerației membrilor Consiliului de Supraveghere și auditorilor;
- aprobarea situațiilor financiare anuale;
- aprobarea oricăror modificări aduse Actului Constitutiv;
- luarea de decizii cu privire la majorarea/reducerea capitalului, fuziuni și/sau divizări.

În plus, acționarii au dreptul de a participa efectiv și de a vota în cadrul AGA și de a fi informați cu privire la regulile, inclusiv procedurile de vot, care guvernează Adunările Generale ale Acționarilor.

#### **O acțiune, un vot, un dividend**

OMV Petrom aplică principiul o acțiune, un vot, un dividend. Nu există acțiuni preferențiale fără drept de vot sau acțiuni care conferă dreptul la mai mult de un vot.

#### **Convocarea AGA**

Acționarii care dețin cel puțin 5% din capitalul social pot cere convocarea AGA. Acționarii respectivi au, de asemenea, dreptul de a introduce noi subiecte pe ordinea de zi a AGA, cu condiția ca propunerile respective să fie însoțite de o justificare sau de un proiect de hotărâre propus pentru aprobare și de copii ale documentelor de identitate ale acționarilor care fac propunerea respectivă. Propunerile referitoare la adăugarea de subiecte noi pe ordinea de zi a AGA pot fi depuse la sediul companiei sau prin e-mail, la care se atașează semnătura electronică extinsă, în conformitate cu Legea nr. 455/2001 privind semnătura digitală.

De asemenea, acționarii care dețin cel puțin 5% din capitalul social au dreptul de a depune proiecte de hotărâri pentru subiectele de pe ordinea de zi sau propuse de alți acționari spre includere pe ordinea de zi a AGA.

#### **Participarea la AGA**

Compania promovează în mod activ participarea acționarilor săi la AGA, aceștia fiind invitați să pună întrebări referitoare la chestiunile care urmează să fie dezbătute în cadrul adunărilor respective. Acționarii pot participa personal sau pot fi reprezentați în cadrul adunărilor generale, fie de reprezentanții lor legali, fie de reprezentanți împuterniciți prin procură specială, pe baza modelului de procură specială pus la dispoziție de companie. Modelul respectiv de împuternicire poate fi obținut de la sediul companiei și/sau de pe site-ul web al companiei, secțiunea „Adunarea Generală a Acționarilor”. Un acționar poate desemna prin procură unul sau mai mulți reprezentanți supleanți care să îi asigure reprezentarea în AGA, în cazul în care reprezentantul desemnat prin procura specială este în imposibilitate de a-și îndeplini mandatul.

Acționarii înregistrați în mod corespunzător în registrul acționarilor pot vota prin corespondență, înainte de întrunirea AGA, prin folosirea buletinului de vot pentru votul prin corespondență pus la dispoziție la sediul companiei și/sau pe site-ul web al companiei.

#### **Preluarea întrebărilor acționarilor**

Acționarii companiei, indiferent de participația deținută la capitalul social, pot depune la sediul companiei întrebări scrise referitoare la punctele de pe ordinea de zi a AGA, cu condiția ca întrebările să fie însoțite de copii ale actelor de identificare valabile ale acționarilor respectivi. De asemenea, acționarii pot trimite întrebările respective prin e-mail, având anexată o semnătură electronică extinsă. Divulgarea informațiilor sensibile din punct de vedere comercial, care ar putea duce la o pierdere sau la un dezavantaj competitiv pentru companie, va fi evitată atunci când se comunică răspunsurile, cu scopul de a proteja interesul acționarilor noștri.

#### **Orice acord, înțelegere sau legătură de familie între membrii Consiliului de Supraveghere și o altă persoană, datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator**

OMV Petrom este guvernat în sistem dualist, conducerea companiei fiind asigurată de Directorat, sub controlul și supravegherea Consiliului de Supraveghere.

Membrii Consiliului de Supraveghere nu sunt numiți de o anumită persoană sau un anume acționar. Ei sunt aleși în cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor pe baza votului acționarilor și în conformitate cu cerințele legale referitoare la cvorum și majoritate. Prin urmare, nu există astfel de contracte și înțelegeri care să fie prezentate.

**Acțiuni ale companiei deținute de membrii Consiliului de Supraveghere**

Lucian-Dan Vlădescu deține un număr de 985 de acțiuni ale companiei. OMV Petrom nu are cunoștință ca un alt membru al Consiliului de Supraveghere să fi deținut în anul supus analizei acțiuni emise de companie.

**Orice acord, înțelegere sau legătură familială între membrii Directoratului și altă persoană, datorită căreia persoana respectivă a fost numită în conducerea executivă**

OMV Petrom nu are cunoștință de existența unor asemenea contracte ori înțelegeri.

**Acțiuni ale companiei deținute de membrii Directoratului**

În urma programului de răscumpărare acțiuni, 100 de acțiuni au fost atribuite Marianei Gheorghe, Președinte al Directoratului. De asemenea, ca dovadă a unei foarte bune guvernante corporative, dorim să subliniem faptul că soțul Marianei Gheorghe deține un număr de 60.000 de acțiuni emise de OMV Petrom.

**Promovarea femeilor**

Compania susține diversitatea de gen și promovarea femeilor în funcții de management. Cu toate că nu există membri de sex feminin în Consiliul de Supraveghere al companiei, Președintele Directoratului este Mariana Gheorghe.

La sfârșitul anului 2014, aproximativ 27% din directorii care raportează Directoratului erau femei, în timp ce procentul femeilor în funcții de middle management (conducere intermediară) era de aproximativ 39%. Având în vedere specificul tehnic al activităților OMV Petrom, procentul femeilor din Grup per ansamblu la sfârșitul anului era de 24%, procent aflat în concordanță cu cel al Grupului OMV, din care OMV Petrom face parte.

**Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București**

Compania aderă la Codul de Guvernare Corporativă emis de Bursa de Valori București începând cu exercițiul financiar 2010. Detalii despre conformitatea cu principiile și recomandările prevăzute în Codul de Guvernare Corporativă al Bursei de Valori București sunt prezentate în Declarația „Aplici sau Explici”, care este parte integrantă a prezentului raport anual.

## Declarația „Aplici sau Explici”

### Declarația „Aplici sau Explici”

#### Codul de Guvernanță Corporativă al BVB

Declarația „Aplici sau Explici”, prezentată în continuare, a fost elaborată ținându-se cont de particularitățile sistemului dualist aplicabil în cazul OMV Petrom S.A. („OMV Petrom”, sau „compania” sau „Emitentul”), întrucât modelul de declarație este structurat pentru a corespunde necesităților unui sistem de management unitar.

Principiu/Recomandare	Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
<b>P19</b>	Emitentul este administrat în baza unui sistem dualist?	*		Începând cu aprilie 2007, OMV Petrom este administrat în sistem dualist de un Directorat, care conduce activitatea curentă a companiei, sub supravegherea Consiliului de Supraveghere.
<b>P1</b>	<b>R1</b> Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Guvernanță Corporativă care să descrie principalele aspecte de guvernanță corporativă?	*		Principiile guvernanței corporative sunt descrise și în actul constitutiv al Emitentului, în regulamentul de funcționare a Consiliului de Supraveghere și a Directoratului, precum și în alte regulamente interne ale Emitentului. Emitentul a elaborat un Statut de Guvernanță Corporativă care descrie imaginea de ansamblu a guvernanței corporative a companiei.
	Statutul / Regulamentul de Guvernanță Corporativă este postat pe website-ul Emitentului (cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare)?	*		Statutul de Guvernanță Corporativă este postat pe website-ul Emitentului, menționându-se data ultimei actualizări.
	<b>R2</b> În Statutul/Regulamentul de Guvernanță Corporativă sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului?	*		Structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile Consiliului de Supraveghere și ale Directoratului sunt definite în actul constitutiv al Emitentului. Ele sunt prezentate și în Statutul de Guvernanță Corporativă.

Principiu/Recomandare	Întrebare	DA	NU	EXPLICAȚIE
R3	Raportul Anual al Emitentului prevede un capitol dedicat guvernancei corporative, în care sunt descrise toate evenimentele relevante legate de guvernanta corporativă înregistrate în cursul exercițiului financiar precedent?	*		Raportul anual 2014 al OMV Petrom are un capitol ce descrie toate evenimentele relevante legate de aspecte de guvernanta corporativă din cursul exercițiului financiar 2014.
	Emitentul diseminează pe website-ul companiei informații cu privire la următoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanta corporativă:  a) o descriere a structurilor sale de guvernanta corporativă?	*		Website-ul OMV Petrom are o secțiune dedicată unde sunt postate detalii legate de structurile de guvernanta corporativă. Structura Directoratului și a Consiliului de Supraveghere este prezentată pe website. De asemenea, pe website sunt prezentate și detalii legate de organizarea AGA.
	b) Actul constitutiv actualizat?	*		Ultima versiune a Actului constitutiv al OMV Petrom este postată pe website, în secțiunea de Guvernanta Corporativă.
	c) regulamentul intern de funcționare / aspecte esențiale ale acestuia pentru fiecare comisie / comitet de specialitate?	*		Regulamentele interne de funcționare pentru fiecare comisie / comitet de specialitate sunt grupate în Statutul de Guvernanta Corporativă care este postat pe website-ul Emitentului.
	d) Declarația „Aplici sau Explici”?	*		Declarațiile „Aplici sau Explici” sunt postate pe website-ul OMV Petrom.

Principiu/Recomandare	Întrebare	DA	NU	EXPLICAȚIE
	e) lista membrilor Consiliului de Supraveghere cu menționarea membrilor care sunt independenți, a membrilor Directoratului și a membrilor comitetelor / comisiilor de specialitate?	*		Detalii despre membrii Consiliului de Supraveghere, ai Directoratului și cei ai Comitetului de Audit sunt prezentate pe website-ul Emitentului.
	f) o variantă scurtă a CV-ului pentru fiecare membru al Consiliului de Supraveghere și al Directoratului?	*		OMV Petrom are o secțiune specială pe website-ul său unde sunt postate versiunile scurte ale CV-ului membrilor structurilor de conducere.
P2	Emitentul respectă drepturile deținătorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurându-le acestora un tratament echitabil și supunând aprobării orice modificare a drepturilor conferite, în adunările speciale ale respectivilor deținători?	*		Emitentul respectă reglementările care stabilesc drepturile acționarilor. Orice modificări ale drepturilor deja conferite sunt supuse aprobării acționarilor.
P3	R4 Emitentul publică într-o secțiune dedicată a website-ului propriu detalii privind desfășurarea Adunării Generale a Acționarilor (AGA):  a) convocatorul AGA?	*		OMV Petrom are o secțiune specială pe website-ul său unde sunt postate convocatoarele AGA.
	R4 b) materialele / documentele aferente ordinii de zi, precum și orice alte informații referitoare la subiectele incluse pe ordinea de zi?	*		OMV Petrom are o secțiune specială pe website-ul său unde sunt postate materialele / documentele / orice alte informații referitoare la subiectele incluse pe ordinea de zi a AGA.
	R4 c) formularele de procură specială?	*		OMV Petrom are o secțiune specială pe website-ul său unde se pot găsi formularele de procură specială.

Principiu/Recomandare	Întrebare		DA	NU	EXPLICAȚIE
	R6	Emitentul a elaborat și a propus AGA spre aprobare proceduri pentru desfășurarea metodică și eficientă a lucrărilor AGA, fără a prejudicia însă dreptul oricărui acționar de a-și exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate în dezbateri?	*		Detaliile privind organizarea AGA sunt menționate în Actul constitutiv și Statutul de Guvernanță Corporativă ale Emitentului. Totuși, OMV Petrom publică la fiecare AGA un convocator extins, cu descrierea detaliată a procedurii de desfășurare a respectivei adunări. Astfel, Emitentul se asigură că AGA este bine condusă și organizată, iar drepturile acționarilor sunt comunicate și respectate corespunzător.
	R8	Emitentul prezintă într-o secțiune dedicată de pe website-ul propriu drepturile acționarilor, precum și regulile și procedurile de participare la AGA?	*		Drepturile acționarilor sunt prezentate pe website-ul Emitentului. Totuși, regulile și procedurile de participare la AGA, precum și drepturile acționarilor sunt descrise de fiecare dată în convocatorul AGA, care este întotdeauna postat pe website-ul Emitentului. Drepturile acționarilor sunt prezentate în fiecare raport anual.
		Emitentul asigură informarea în timp util (imediat după desfășurarea AGA) a tuturor acționarilor prin intermediul secțiunii dedicate a website-ului propriu:  a) privind deciziile luate în cadrul AGA?	*		OMV Petrom are o secțiune specială pe website-ul său unde se postează în timp util deciziile luate în AGA.
		b) privind rezultatul detaliat al votului?	*		OMV Petrom are o secțiune specială pe website-ul său unde se postează în timp util rezultatul detaliat al votului.
		Emitentul prezintă prin intermediul unei secțiuni speciale pe website-ul companiei, ușor identificabilă și accesibilă:  a) rapoarte curente / comunicate oficiale?	*		OMV Petrom are o secțiune specială pe website-ul său unde se postează rapoarte curente și comunicate oficiale.
		b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale și trimestriale?	*		OMV Petrom are o secțiune specială, ușor accesibilă, pe website-ul său în cadrul căreia se prezintă calendarul financiar și rapoartele periodice.

Principiu/Recomandare	Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
	<b>R9</b> Există în cadrul Emitentului un departament / persoană specializat(ă) dedicat(ă) relației cu investitorii?	*		OMV Petrom are un departament dedicat relației cu investitorii care poate fi contactat la tel: +40 (0) 21 4022206 sau e-mail: <a href="mailto:investor.relations.petrom@petrom.com">investor.relations.petrom@petrom.com</a> . De asemenea, pe website-ul companiei există o secțiune specială dedicată investitorilor.
<b>P4, P5</b>	<b>R10</b> Consiliul de Supraveghere se întrunește cel puțin o dată pe trimestru pentru monitorizarea desfășurării activității Emitentului?	*		Consiliul de Supraveghere se întrunește de câte ori este nevoie, dar cel puțin o dată la trei luni. În 2014, Consiliul de Supraveghere s-a întrunit de cinci ori în ședință și a adoptat hotărâri prin circulare cu alte trei ocazii.
	<b>R12</b> Emitentul deține un set de reguli referitoare la comportamentul și obligațiile de raportare a tranzacțiilor cu acțiunile sau alte instrumente financiare emise de societate („valorile mobiliare ale societății”) efectuate în cont propriu de către membrii Directoratului și alte persoane fizice implicate?	*		Aceste reguli sunt prezentate în reglementările interne ale Emitentului, și Emitentul a constituit structuri speciale pentru a monitoriza implementarea acestor regulamente interne.
	Dacă un membru al Consiliului de Supraveghere, al Directoratului sau o altă persoană implicată realizează în cont propriu o tranzacție cu valorile mobiliare ale societății atunci tranzacția este diseminată prin intermediul website-ului propriu, conform regulilor aferente?	*		Toate aceste tranzacții sunt postate pe website-ul Bursei de Valori București, la secțiunea „Știri piață”, dedicată Emitentului OMV Petrom. Website-ul OMV Petrom are, de asemenea, un link către website-ul Bursei de Valori București, în secțiunea OMV Petrom > Relația cu investitorii > Guvernanță Corporativă > Tranzacții persoane inițiate.



Principiu/Recomandare	Întrebare	DA	NU	EXPLICAȚIE
<b>P6</b>	Structura organismelor de conducere ale Emitentului asigură un echilibru între membrii executivi și neexecutivi (și în mod deosebit administratorii neexecutivi independenți) astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu poată domina, în general, procesul decizional?	*		Consiliul de Supraveghere este format din nouă membri neexecutivi, care supraveghează activitatea celor cinci membri ai Directoratului. Astfel, este asigurat echilibrul între membri executivi și neexecutivi.
<b>P7</b>	Structura Consiliului de Supraveghere al Emitentului asigură un număr suficient de membri independenți?	*		Structura Consiliului de Supraveghere respectă prevederile specifice ale Legii societăților comerciale nr. 31/1990 în ceea ce privește criteriile legate de independență și numărul membrilor independenți.
<b>P8</b>	<b>R15</b> În activitatea sa, Consiliul de Supraveghere beneficiază de sprijinul unor comitete / comisii consultative, numite de Consiliul de Supraveghere pentru examinarea unor tematici specifice, în scopul consilierii acestuia cu privire la aceste tematici?	*		Comitetul de Audit sprijină Consiliul de Supraveghere prin desfășurarea următoarelor activități: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ revizuieste și pregătește adoptarea raportărilor anuale</li> <li>○ pregătește propunerea pentru distribuirea profitului</li> <li>○ pregătește o propunere în ceea ce privește numirea unui auditor financiar independent</li> <li>○ supervizează activitatea OMV Petrom în domeniul managementului de risc și performanța financiară a acestuia</li> <li>○ monitorizează rapoartele întocmite de auditorii interni</li> </ul>
	Comitetele / comisiile consultative înaintează rapoarte de activitate Consiliului de Supraveghere cu privire la tematicile încredințate de acesta?	*		Comitetul de Audit înaintează rapoarte de activitate Consiliului de Supraveghere cu privire la tematicile încredințate de acesta.

Principiu/Recomandare	Întrebare	DA	NU	EXPLICAȚIE
	<b>R16</b> Pentru evaluarea independenței membrilor săi, Consiliul de Supraveghere folosește criteriile de evaluare enunțate în Recomandarea 16?	*		Criteriile de evaluare a independenței membrilor Consiliului de Supraveghere sunt cele menționate în Legea societăților comerciale nr. 31 din 1990, care sunt în esență similare cu cele enunțate în Codul de Guvernanță Corporativă.
	<b>R17</b> Membrii Directoratului își îmbunătățesc permanent cunoștințele prin training / pregătire în domeniul guvernanței corporative?	*		Membrii Directoratului își îmbunătățesc permanent cunoștințele în domeniul guvernanței corporative prin sesiuni de training / mese rotunde, care au scopul de a crește nivelul practicii de guvernanță corporativă în cadrul companiei. Directorul General Executiv al OMV Petrom, este de asemenea, Președinte al Institutului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București și participă în mod regulat la conferințe pe acest subiect.
<b>P9</b>	Alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere are la bază o procedură transparentă (criterii obiective privind calificarea personală / profesională etc.)?	*		Membrii Consiliului de Supraveghere sunt aleși de AGA, pe baza unei proceduri transparente de propunere și cu majoritate de voturi ale acționarilor, așa cum este stipulat în Actul constitutiv al Emitentului și de legile în vigoare. Înaintea desfășurării AGA, CV-urile lor sunt disponibile pentru consultare de către acționari, iar acționarii pot suplimenta lista candidaților pentru funcția de membru al Consiliului de Supraveghere.
<b>P10</b>	Există un Comitet de Nominalizare în cadrul companiei?		*	Înființarea unui Comitet de Nominalizare este un subiect supus în prezent evaluării de către organismele de conducere ale companiei.
<b>P11</b>	<b>R21</b> Consiliul de Supraveghere analizează cel puțin o dată pe an necesitatea înființării unui Comitet de Remunerare / a unei politici de remunerare pentru membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului?		*	Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere este stabilită de AGA în fiecare an. OMV Petrom analizează în prezent posibilitatea de a înființa un Comitet de Remunerare.

Principiu/Recomandare	Întrebare	DA	NU	EXPLICAȚIE
			*	Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere este stabilită de AGA și este comunicată public.
	<b>R22</b>		*	Comitetul de Remunerare nu a fost înființat încă.
	<b>R24</b>		*	Conform explicației de mai sus.
<b>P12 / P13</b>	<b>R25</b>		*	OMV Petrom diseminează periodic informații în limba engleză.
			*	OMV Petrom diseminează în limba engleză informații continue.

Principiu/Recomandare	Întrebare	DA	NU	EXPLICAȚIE
	Emitentul pregătește și diseminează raportarea financiară conform standardelor IFRS?	*		OMV Petrom a pregătit și diseminat situațiile financiare consolidate conform IFRS pentru prima dată pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2006. Începând cu anul 2010, OMV Petrom raportează și trimestrial situații financiare consolidate interimare simplificate, întocmite conform standardelor IFRS. Mai mult, conform reglementărilor legale din România aplicabile companiilor listate, începând cu 31 decembrie 2012, OMV Petrom întocmește, de asemenea, situații financiare individuale, în conformitate cu standardele IFRS.
	<b>R26</b> Emitentul organizează, cel puțin o dată pe an, întâlniri cu analiști financiari, brokeri, agenții de rating și alți specialiști de piață, în scopul prezentării elementelor financiare relevante pentru decizia investițională?	*		OMV Petrom organizează întâlniri individuale și teleconferințe cu analiști financiari, investitori, brokeri și alți specialiști de piață, în vederea prezentării elementelor financiare relevante pentru decizia investițională. Un număr total de 100 de întâlniri individuale sau de grup și prezentări au fost ținute pe parcursul anului 2014. De asemenea, compania a participat la conferințe cu analiști și investitori, organizate în România și în străinătate.
	<b>R27</b> Există în cadrul companiei un Comitet de Audit?	*		Consiliul de Supraveghere al OMV Petrom a înființat un Comitet de Audit.
	<b>R28</b> Consiliul de Supraveghere sau Comitetul de Audit, după caz, examinează în mod regulat eficiența raportării financiare, a controlului intern și a sistemului de management al riscului adoptat de Emitent?	*		Comitetul de Audit examinează în mod regulat eficiența raportării financiare și a sistemului de management al riscului adoptat de OMV Petrom.

Principiu/Recomandare	Întrebare	DA	NU	EXPLICAȚIE
	<b>R29</b> Comitetul de Audit este format în exclusivitate din membri neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere și are un număr suficient de membri independenți ai Consiliului de Supraveghere?	*		Comitetul de Audit este format în exclusivitate din membri neexecutivi și are un număr suficient de membri independenți ai Consiliului de Supraveghere, așa cum se specifică în Legea societăților comerciale nr. 31/1990.
	<b>R30</b> Comitetul de Audit se întâlnește de cel puțin două ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate întocmirii și diseminării către acționari a situațiilor financiare semestriale și anuale?	*		Comitetul de Audit al OMV Petrom s-a întrunit de trei ori în 2014 pentru a discuta aspecte contabile, de raportare și de management al riscului, cât și cu privire la revizuirea situațiilor financiare.
	<b>R32</b> Comitetul de Audit face propuneri Consiliului de Supraveghere privind selectarea, numirea, renumirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia?	*		Comitetul de Audit al OMV Petrom face propuneri Consiliului de Supraveghere privind selectarea, numirea, renumirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.
<b>P14</b>	Emitentul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese?	*		Emitentul are proceduri interne în scopul soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.
<b>P15</b>	<b>R33</b> Membrii Consiliului de Supraveghere informează Consiliul de Supraveghere cu privire la conflictele de interese pe măsură ce acestea apar și se abțin de la dezbateri și vot asupra chestiunilor respective, în conformitate cu prevederile legale incidente?	*		Consiliul de Supraveghere al OMV Petrom a instituit reguli interne referitoare la conflictele de interes și abordarea adecvată în cazul acestora.

Principiu/Recomandare	Întrebare	DA	NU	EXPLICAȚIE
<b>P16</b>	<b>R34 / R35</b> Emitentul a adoptat proceduri specifice în scopul asigurării corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzacțiilor cu impact semnificativ, de transparență, de obiectivitate, de neconcurență etc.), în scopul identificării tranzacțiilor cu părți afiliate?	*		OMV Petrom a implementat proceduri interne adecvate și trimite rapoarte lunare privind tranzacțiile cu părți afiliate către Autoritatea de Supraveghere Financiară și BVB.
<b>P17</b>	<b>R36</b> Emitentul a adoptat o procedură privind circuitul intern și divulgarea către terți a documentelor și informațiilor referitoare la Emitent, acordând o importanță specială informațiilor interne?	*		OMV Petrom a implementat proceduri interne adecvate.
<b>P18</b>	<b>R37 / R38</b> Emitentul desfășoară activități privind Responsabilitatea Socială și de Mediu a companiei?	*		OMV Petrom desfășoară diverse activități privind Responsabilitatea Socială și de Mediu. În acest sens, poate fi consultată secțiunea din Raportul Anual care se referă la implicarea în comunitate.

## Declarația conducerii

Conform celor mai bune informații disponibile, confirmăm că situațiile financiare consolidate, întocmite în conformitate cu standardele de contabilitate aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind poziția financiară a Grupului, performanța financiară și fluxurile de numerar pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014 și că raportul Directoratului oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea privind dezvoltarea și performanța Grupului precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini aferente dezvoltării așteptate a Grupului.

**București, 24 martie 2015**

### Directoratul



---

**Mariana Gheorghe**  
**Director General Executiv**  
**Președinte al Directoratului**



---

**Andreas Matje**  
**Director Financiar**  
**Membru al Directoratului**



---

**Gabriel Selischi**  
**Membru al Directoratului**  
**Explorare și Producție**



---

**Cristian Secoșan**  
**Membru al Directoratului**  
**Gaze și Energie**



---

**Neil Anthony Morgan**  
**Membru al Directoratului**  
**Rafinare și Marketing**