

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

În 2013 Consiliul de Supraveghere a analizat în profunzime poziția și perspectivele Grupului Petrom („Grupul”) și și-a îndeplinit funcțiile conform legislației relevante, statutului, codului de guvernare corporativă și regulamentelor interne relevante. Am supervizat Directoratul în conducerea OMV Petrom S.A. și a filialelor sale, am monitorizat activitatea acestuia și ne-am implicat în deciziile cheie ale Grupului. În cazul în care a fost prevăzut prin lege, prin statutul societății sau prin regulamentele interne, Consiliul de Supraveghere a adoptat rezoluții în urma unei analize minuțioase.

Consiliul de Supraveghere a primit informații detaliate, atât verbal cât și în scris, referitoare la probleme de importanță fundamentală pentru Grup, inclusiv asupra poziției financiare, strategiei de afaceri, investițiilor planificate și managementului de risc. Am discutat toate tranzacțiile semnificative pentru OMV Petrom S.A. și filialele sale în ședințe plenare, pe baza rapoartelor Directoratului.

Situațiile financiare consolidate și raportul de audit au fost prezentate pentru examinare Consiliului de Supraveghere în timp util. Ernst & Young a auditat situațiile financiare consolidate pentru anul 2013, a revizuit conformitatea Raportului Directoratului cu situațiile financiare consolidate și a emis o opinie de audit fără rezerve. Auditorii au participat la ședința relevantă a Comitetului de Audit întrunit pentru aprobarea situațiilor financiare consolidate. Comitetul de Audit a discutat cu auditorii situațiile financiare consolidate și le-a examinat cu atenție. Comitetul de Audit a raportat Consiliului de Supraveghere asupra examinării realizate și a recomandat aprobarea situațiilor financiare anuale consolidate, inclusiv raportul managementului.

De asemenea, am revizuit și analizat Raportul Directoratului prezentat în Anexa 1, care oferă o imagine fidelă și corectă asupra dezvoltării și a performanței afacerii și asupra poziției financiare a Grupului Petrom, împreună cu o descriere a principalelor riscuri și incertitudini asociate, existente la data de 31 decembrie 2013.

Prin urmare, situațiile financiare consolidate ale Grupului Petrom întocmite în conformitate cu IFRS au fost aprobate în ședința de astăzi a Consiliului de Supraveghere, în conformitate cu recomandarea Comitetului de Audit și vor fi înaintate pentru aprobare în cadrul Adunării Generale a Acționarilor, ce va avea loc pe data de 29 aprilie 2014.

București, 25 martie 2014

Gerhard Roiss

Președinte al Consiliului de Supraveghere



## Anexa 1

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

#### Raportul Directoratului

Indicatori financiar ai Grupului Petrom <sup>1</sup> (mil. lei)	2012	2013	Δ(%)
Venituri din vânzări	26.258	24.185	(8)
Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)	5.662	5.958	5
Profit net	3.946	4.824	22
Profit net atribuibil acționarilor societății-mamă	3.953	4.821	22
Flux de numerar din exploatare	7.185	8.048	12
Investiții	4.930	5.303	8
Angajați la sfârșitul perioadei	21.650	19.619	(9)

În 2013, Petrom a obținut un rezultat operațional bun (EBIT) de 5.958 mil. lei, mai mare cu 5% față de nivelul anului precedent, în principal datorită contribuției mai mari a activității de rafinare și managementul strict al costurilor, compensat parțial de marjele mai reduse. Elementele speciale nete de natura cheltuielilor au însumat -33 mil. lei, reflectând, în principal, deprecierea unor active aferente activităților secundare. Rezultatul financiar net a ajuns la -259 mil. lei, comparativ cu -836 mil. lei înregistrat în 2012, acesta din urmă reflectând elementele speciale de natura cheltuielilor pentru dobânzi de întârziere pretinse în urma primirii rezultatului preliminar al controlului fiscal de fond pentru anii 2009 și 2010. Efectele negative ale actualizării creanțelor, precum și expunerea la cursul de schimb în legătură cu împrumuturile bancare denominate în EUR au influențat, de asemenea, rezultatul financiar în 2012.

Rata efectivă a impozitului pe profit la nivel de Grup a fost de 15% (2012: 18%), în timp ce profitul net atribuibil acționarilor societății-mamă a crescut cu 22% față de anul precedent. Rentabilitatea medie a capitalului angajat<sup>2</sup> (ROACE) a crescut semnificativ, la 19% (2012: 16,5%), și gradul de îndatorare a continuat să se îmbunătățească, ajungând la 1%, de la 7% în 2012, datorită fluxurilor de numerar operaționale foarte bune.

În 2013, ne-am menținut statutul de cel mai mare investitor din sectorul energetic din România, cu investiții totale de 5.303 mil. lei, cu 8% mai mari decât în 2012, dedicate în principal proiectelor din segmentul E&P.

În **Explorare și Producție („E&P”)**, pentru prima dată de la privatizare, am înregistrat o ușoară creștere a producției de hidrocarburi în 2013 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 Kazahstan a scăzut, ca urmare a constrângerilor de ordin tehnic cu care ne-am confruntat în zăcămintele Komsomolskoe și TOC, în principal în a doua jumătate a anului.

În explorare, am desfășurat și finalizat cea mai mare campanie de achiziție seismică 3D în sectorul românesc al Mării Negre, care a acoperit 6.000 km<sup>2</sup> în apele de adâncime ale blocului Neptun, explorat în parteneriat cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, și 1.600 km<sup>2</sup> în zona de mică adâncime a blocului, care este operat integral de Petrom. Orientarea noastră către explorarea potențialului blocului și a zonelor învecinate din România s-a reflectat în cheltuielile ridicate de explorare ce au însumat 453 mil. lei. S-au făcut pași

<sup>1</sup> **Nota:** În prezentul raport, termenii „Compania”, „Petrom”, „Grupul 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 Petrom întocmite în conformitate cu standardele internaționale de raportare financiară (IFRS); toți indicatorii se referă la Grupul Petrom, cu excepția situațiilor în care se menționează altfel. Indicatorii sunt rotunșiți 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> Return On Average Capital Employed (Rentabilitatea Medie a Capitalului Angajat) = NOPAT / Capitalul mediu angajat (%); Net Operating Profit After Tax (Profitul operațional net după impozitare) = Profitul din activitatea curentă după impozitare + dobanda netă, +/- rezultatul din activități intrinsece, +/- efectul fiscal al ajustărilor.

suplimentari pentru obținerea de licențe adiționale de explorare în zonele de adâncime ale Mării Negre adiacente blocului Neptun, în sectorul românesc (blocul Midia) și în sectorul ucrainean (blocul Skifka).

Onshore, am continuat forajul de evaluare în cadrul dezvoltării zăcămintului Totea Deep, care este cea mai importantă descoperire de gaze onshore din România din ultimii ani. La mijlocul anului 2013, a avut loc o campanie de reparații capitale și de modernizare a facilităților permanente, ce a determinat creșterea producției. Producția din dezvoltarea zăcămintului Totea Deep a fost, în medie, de 5 mii bep/zi în 2013.

A fost încheiat un acord de tip farm-out cu Repsol pentru sectorul de adâncime al licențelor peri-carpatice onshore. Petrom împreună cu Repsol evaluează datele seismice pentru a determina oportunitățile și programul de foraj de explorare.

În **Gaze și Energie („G&E”)**, volumul vânzărilor de gaze înregistrat de Petrom a fost de 4,9 mld. mc, acoperind mai mult de o treime din consumul estimat de gaze al României în 2013. În concordanță cu strategia noastră de a optimiza operațiunile în segmentul downstream, am renunțat la activitatea de distribuție de gaze către consumatori finali prin vânzarea Petrom Distribuție Gaze S.R.L. în 2013. În sectorul energiei electrice, am realizat o producție netă totală de energie electrică de 2,9 TWh (care a reprezentat 5% din producția de electricitate la nivel național), în principal de la centrala electrică Brazi, care a înregistrat primul an complet de operare comercială în 2013.

În **Rafinare și Marketing („R&M”)**, 2013 a fost al treilea an de la privatizare când am obținut un rezultat EBIT CCA excluzând elementele speciale pozitiv, semnificativ mai ridicat decât nivelul înregistrat în 2012, care a reflectat efectul opririi planificate a rafinării pe o perioadă de șase săptămâni și condițiile nefavorabile de piață. Indicatorul marja de rafinare a scăzut, în principal din cauza marjelor mai mici de rafinare la distilatele medii și benzină, care au fost compensate numai parțial de consumul tehnologic mai scăzut. Am continuat programul de modernizare a rafinării Petrobrazi și am modernizat instalația de cocsare, am pus în funcțiune noua instalație de desulfurare gaze și recuperare sulf și am făcut progrese în ceea ce privește modernizarea unităților de cracare catalitică și hidrofinaie motorină.

Rata de utilizare a rafinării Petrobrazi a fost de 90%, un nivel record de la privatizare. De asemenea, anul trecut am finalizat reconstruirea depozitului de la Bacău, care va fi pus în funcțiune în primul trimestru al anului 2014.

În segmentul de Marketing, volumul total al vânzărilor a scăzut cu 6%, comparativ cu 2012, reflectând cererea de piață din regiunea în care operăm, în contextul unui mediu economic nefavorabil. Cota de piață a Grupului a fost de 26%, la fel ca anul trecut.

## Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)

EBIT (mil. lei)	2012	2013	Δ %
Explorare și Producție <sup>1</sup>	5.467	5.529	1
Gaze și Energie	360	112	(69)
Rafinare și Marketing	138	386	180
Corporativ și altele	(117)	(97)	(17)
Consolidare: eliminarea profitului între segmente	(185)	29	n.m.
<b>EBIT Grup</b>	<b>5.662</b>	<b>5.958</b>	<b>5</b>

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

În **E&P**, **EBIT-ul** a crescut cu 1%, comparativ cu 2012, la 5.529 mil. lei, datorită elementelor speciale de natura cheltuielilor mai mici. Rezultatul din 2012 a inclus elemente speciale în sumă totală de -287 mil. lei, aferente în principal unui litigiu din Kazahstan pentru creanțe neîncasate.

**Producția totală de hidrocarburi a Grupului** în 2013 a fost în mare parte stabilă comparativ cu 2012, de 182,6 mii bep/zi sau 66,6 mil. bep. **Producția de țiței, gaze și condensat din România** a totalizat 62,5 mil. bep, cu 0,26% mai mare comparativ cu anul anterior. Producția internă de țiței a fost de 28,6 mil. bbl, stabilă în raport cu 2012, deoarece proiectele și programele de reparații capitale au compensat efectele declinului natural. Producția internă de gaze a ajuns la 33,9 mil. bep, cu 1% mai mare decât în 2012. **Producția de țiței și gaze din Kazahstan** a scăzut cu 9%, la 4,1 mil. bep, ca urmare a constrângerilor de ordin tehnic. **Volumele de vânzări ale Grupului** au fost similare cu cele din 2012.

În **G&E**, **EBIT-ul** a scăzut cu 69% comparativ cu 2012, ajungând la 112 mil. lei, în principal din cauza contribuției mai mici a activității de **gaze**, deoarece, începând cu februarie 2013, efectul pozitiv din liberalizarea prețului la gaze este reflectat în E&P. În plus, contribuția activității de **energie electrică** s-a redus față de 2012, ca urmare a cererii în scădere și a competiției crescute, în special pe partea de energie regenerabilă, ce a dus la o diminuare a prețurilor energiei electrice cu mai mult de 28%. Rezultatul raportat în 2013 a fost afectat de elemente speciale în sumă de -55 mil. lei, aferente, preponderent, deprecierii contabile de -42 mil. lei a unor active secundare în T1

2013 și de elementele speciale în sumă de -13 mil. lei, pentru activități de decontaminare aferente activelor istorice în T4 2013.

În **R&M, EBIT-ul** s-a îmbunătățit considerabil, la 386 mil. lei, comparativ cu 138 mil. lei înregistrat în 2012, sprijinit de rezultatele pozitive din activitatea de marketing. **Indicatorul marja de rafinare** a scăzut la -2,83 USD/bbl, de la -1,39 USD/bbl în 2012, reflectând marje mai mici la produsele principale. În 2013, **rata de utilizare** a rafinării Petrobrazî a crescut la 90%, comparativ cu nivelul de 73% din 2012, acest din urmă nivel fiind afectat de oprirea programată din T2 2012.

**EBIT-ul** generat de segmentul **Corporativ și altele („Co&O”)**, de -97 mil. lei, s-a îmbunătățit cu 17% în 2013 comparativ cu rezultatul de -117 mil. lei din 2012.

## Note la situația veniturilor și cheltuielilor

Situația sumarizată a cheltuielilor și veniturilor (mil. lei)	2012	2013	Δ %
Venituri din vânzări	26.258	24.185	(8)
Cheltuieli directe de distribuție	(696)	(646)	(7)
Costul vânzărilor	(17.306)	(15.485)	(11)
Alte venituri de exploatare	187	298	60
Cheltuieli de distribuție și administrative	(1.415)	(1.284)	(9)
Cheltuieli de explorare	(328)	(423)	29
Alte cheltuieli de exploatare	(1.038)	(687)	(34)
<b>Profit înainte de dobânzi și impozitare (EBIT)</b>	<b>5.662</b>	<b>5.958</b>	<b>5</b>
Rezultat financiar net	(836)	(259)	(69)
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(880)	(875)	(1)
<b>Profit net</b>	<b>3.946</b>	<b>4.824</b>	<b>22</b>
minus profitul net/(pierderea) atribuibil(ă) interesului minoritar	(7)	3	n.m.
<b>Profit net atribuibil acționarilor societății-mamă</b>	<b>3.953</b>	<b>4.821</b>	<b>22</b>

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

**Veniturile consolidate din vânzări** au scăzut cu 8% comparativ cu 2012, ajungând la 24.185 mil. lei, în principal din cauza scăderii vânzărilor de țiței și produse petroliere, parțial contrabalansată de creșterea vânzărilor de energie electrică în 2013. După eliminarea tranzacțiilor în cadrul Grupului, în sumă de 12.113 mil. lei, contribuția segmentului **E&P** la veniturile consolidate din vânzări a fost de 1.108 mil. lei, reprezentând aproximativ 5% din veniturile totale din vânzări ale Grupului (2012: 920 mil. lei). După eliminarea vânzărilor din cadrul Grupului, contribuția segmentului **G&E** a fost de 3.880 mil. lei și a reprezentat aproximativ 16% din veniturile totale din vânzări (2012: 3.696 mil. lei). Veniturile segmentului **R&M** din vânzări către clienți externi au însumat 19.128 mil. lei sau 79% din totalul veniturilor consolidate din vânzări (2012: 21.587 mil. lei).

Veniturile din vânzările către clienți externi sunt prezentate pe zone geografice în funcție de locul unde riscurile și beneficiile sunt transferate asupra clientului. România, ca zonă geografică, reprezintă cea mai importantă **piață de desfacere** a Grupului, cu venituri din vânzări de 18.964 mil. lei sau 79% din totalul veniturilor din vânzări ale Grupului (2012: 20.534 mil. lei). Veniturile din vânzări în restul Europei Centrale și de Est au fost de 4.222 mil. lei sau 17% din veniturile totale din vânzări ale Grupului (2012: 4.485 mil. lei), iar veniturile din vânzări în restul lumii (Kazahstan) au scăzut la valoarea de 1.000 mil. lei, reprezentând 4% din totalul veniturilor din vânzări (2012: 1.239 mil. lei).

**Cheltuielile directe de distribuție** au urmat aceeași tendință descrescătoare ca veniturile din vânzări, scăzând cu 7% de la 696 mil. lei în 2012 la 646 mil. lei în 2013. **Costul vânzărilor**, care include costuri fixe și variabile de producție precum și cheltuieli cu bunurile, materiile prime și materialele folosite, a scăzut cu 11% la 15.485 mil. lei. Acest efect s-a datorat în principal reducerii cheltuielilor de vânzare a produselor achiziționate de la terți care au fost mai mari în anul 2012, ca urmare a închiderii programate a rafinării Petrobrazî, parțial contrabalansate de ajustări de depreciere mai mari și de taxe noi în 2013. **Alte venituri de exploatare** au crescut cu 60%, în principal din daune interese rezultate din rezilierea unor contracte de vânzare terenuri și a veniturilor din despăgubiri din asigurări aferente diviziei de Energie.

**Cheltuielile de distribuție și administrative** în sumă de 1.284 mil. lei au scăzut cu 9% comparativ cu anul precedent, fiind corelate în principal cu vânzarea filialei Petrom LPG la începutul anului 2013 și cu optimizarea rețelei de stații de distribuție.

**Cheltuielile de explorare** au crescut cu 29%, la 423 mil. lei, în principal datorită renunțării la câteva perimetre de explorare și provizioanelor mai mari pentru sondele de explorare fără succes.

**Alte cheltuieli de exploatare** au scăzut cu 34% comparativ cu suma de 1.038 mil. lei înregistrată în 2012, sumă care a fost influențată de o serie de cheltuieli mai mari legate de ajustări de depreciere ale creanțelor neîncasate și de provizioane mai mari pentru beneficii de restructurare.

**Rezultatul financiar net** arată o pierdere de 259 mil. lei, fiind îmbunătățit în mod semnificativ față de anul trecut (2012: pierdere de 836 mil. lei), când a fost influențat negativ de elemente speciale de natura cheltuielilor, în sumă de 209 mil. lei, reprezentând dobânzi de întârziere pretinse în urma primirii rezultatelor preliminare ale controlului fiscal de fond pentru anii 2009 și 2010 efectuat în 2012 în Petrom și de efectul din actualizarea creanțelor.

În 2013, **cheltuielile cu impozitul pe profit** au scăzut ușor comparativ cu 2012 la 875 mil. lei, fiind influențate în mod pozitiv de veniturile aferente impozitului pe profit amânat în filialele din Kazahstan. În consecință, rata efectivă a impozitului pe profit la nivel de Grup a scăzut la 15% (2012: 18%, întrucât în anul 2012 a fost influențată de cheltuiala generată de rezultatele controlului fiscal).

## Investiții

Investiții (mil. lei)	2012	2013	Δ (%)
Explorare și Producție	3.753	4.401	17
Gaze și Energie	221	18	(92)
Rafinare și Marketing	899	827	(8)
Corporativ și altele	57	57	0
<b>Total investiții</b>	<b>4.930</b>	<b>5.303</b>	<b>8</b>
+/- Alte ajustări <sup>1</sup>	145	105	(28)
<b>Intrări conform situației activelor imobilizate (active corporale și necorporale)</b>	<b>5.075</b>	<b>5.408</b>	<b>7</b>
+/- Modificări nemonetare <sup>2</sup>	55	(413)	(851)
<b>Leșuri de numerar pentru investiții în imobilizări corporale și necorporale</b>	<b>5.130</b>	<b>4.995</b>	<b>(3)</b>
+ leșuri de numerar pentru investiții în titluri de participare, împrumuturi și alte active financiare	-	0	-
<b>Investiții, conform situației fluxurilor de trezorerie</b>	<b>5.130</b>	<b>4.995</b>	<b>(3)</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 articole care nu au afectat fluxul de numerar în timpul perioadei (incluzând achizițiile prin leasing financiar, reevaluarea provizioanelor privind dezafectările și modificări ale datoriei rezultate din investiții)

**Investițiile** au crescut la valoarea de 5.303 mil. lei (2012: 4.930 mil. lei), ca efect al investițiilor mai mari în segmentul E&P, compensate parțial de investițiile mai mici efectuate în segmentele G&E și R&M.

Investițiile în segmentul **E&P**, în sumă de 4.401 mil. lei (2012: 3.753 mil. lei), au reprezentat 83% din valoarea totală înregistrată în 2013 și au fost predominant concentrate pe forajul sondelor de dezvoltare, proiecte integrate de redezvoltare a zăcămintelor, lucrări de reparații capitale și operațiuni de adâncime, instalații de suprafață, precum și investiții legate de proiectul Totea Deep. Investițiile în segmentul **G&E**, în sumă de 18 mil. lei, au fost semnificativ mai mici comparativ cu 2012 (221 mil. lei), întrucât centrala electrică de la Brazi a început operațiunile comerciale în august 2012. În segmentul **R&M**, investițiile de 827 mil. lei (2012: 899 mil. lei) au reprezentat 16% din totalul investițiilor efectuate de Grup în 2013. În Rafinare, investițiile au fost direcționate preponderent către programul de modernizare a rafinării Petrobrazi (în special pentru modernizarea instalației de desulfurare gaze și recuperare sulf și a instalației de conversie în vid a motorinei). În plus, investițiile au fost direcționate și către proiecte de eficientizare și proiecte pentru asigurarea conformității cu cerințele legale și de mediu. Investițiile în segmentul **Co&O** s-au ridicat la 57 mil. lei, fiind direcționate în principal către proiecte din domeniul IT.

## Bilanțul contabil

Bilanțul simplificat (mil. lei)	2012	%	2013	%
<b>Active</b>				
Active imobilizate	32.777	86	34.560	86
Imobilizări corporale și necorporale	29.479	77	31.474	79
Investiții în entități asociate	39	0	43	0
Alte active imobilizate	2.393	6	2.166	5
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	866	2	877	2
Active circulante	5.368	14	5.487	14
Stocuri	2.251	6	1.996	5
Creanțe comerciale	1.968	5	1.429	4
Alte active circulante	1.149	3	2.062	5
<b>Capitaluri proprii și datorii</b>				
Total capitaluri proprii	23.405	61	26.642	67
Datorii pe termen lung	8.646	23	8.238	21
Provizioane pentru beneficii de pensionare și alte obligații similare	241	1	304	1
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	1.717	5	1.254	3
Provizioane privind obligațiile cu dezafectarea și restaurarea	5.866	15	5.778	14
Provizioane și alte datorii	813	2	891	2
Datorii privind impozitul pe profit amânat	8	0	11	0
Datorii curente	6.094	16	5.167	13
Furnizori și alte datorii asimilate	2.880	8	2.958	7
Împrumuturi purtătoare de dobânzi	525	1	189	0
Provizioane și alte datorii	2.689	7	2.020	5
<b>Total active / capitaluri proprii și datorii</b>	<b>38.145</b>	<b>100</b>	<b>40.047</b>	<b>100</b>

**Activele totale** au crescut ușor cu 1.902 mil. lei până la valoarea de 40.047 mil. lei. Creșterea **imobilizărilor corporale și necorporale** cu suma de 1.995 mil. lei este principala cauză a creșterii nete a activelor imobilizate cu 1.783 mil. lei până la 34.560 mil. lei. Intrările de active corporale și necorporale (5.408 mil. lei) au depășit valoarea totală a amortizării și a ajustărilor pentru depreciere, precum și a cedărilor de active, cu suma de 1.995 mil. lei. Ponderea activelor corporale și necorporale în total active se ridică la 79% (2012: 77%).

Creșterea ușoară a **activelor circulante** cu 119 mil. lei este legată de creșterea altor active cu 913 mil. lei, compensată parțial de scăderea stocurilor și a creanțelor comerciale cu 739 mil. lei. Creșterea **altor active circulante** s-a datorat, în principal, creșterii numerarului și echivalentelor de numerar ca urmare a creșterii intrărilor de numerar din fluxul de numerar extins, compensată de creșterea ieșirilor de numerar, generată de rambursarea împrumuturilor bancare. Scăderea **creanțelor comerciale** a fost influențată de veniturile mai scăzute din vânzările comerciale în segmentul R&M și de veniturile mai scăzute din vânzările de gaz ca efect al iernii mai blânde comparativ cu anul anterior.

Creșterea **capitalurilor proprii** cu 3.237 mil. lei, ca urmare a profiturilor nete mai mari generate în timpul anului a îmbunătățit indicatorul capital propriu la total active la 67% (2012: 61%).

Scăderea **împrumuturilor purtătoare de dobândă** (atât **pe termen lung**, cât și **pe termen scurt**) cu 799 mil. lei se datorează, în principal, rambursării împrumuturilor contractate de la Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, în valoare de 675 mil. lei, de la Banca Europeană pentru Investiții, în valoare de 84 mil. lei, și de la Banca pentru Comerț și Dezvoltare a Mării Negre, în valoare de 66 mil. lei.

**Datoriile către furnizori** au crescut ușor cu 78 mil. lei, în principal datorită activităților de investiții intensive.

**Provizioanele și alte datorii** (porțiunea pe termen scurt) indică o scădere de 669 mil. lei în 2013, în principal datorită plăților efectuate în T1 2013 aferente controlului fiscal de fond pentru anii 2009 și 2010 efectuat în 2012 în Petrom și datorită reducerii provizioanelor și reducerii datoriilor asociate activelor deținute pentru vânzare în urma finalizării vânzării filialei Petrom LPG.

### Indicatorul gradului de îndatorare

**Datoria netă**<sup>3</sup> a Grupului Petrom a înregistrat o scădere semnificativă la 332 mil. lei, comparativ cu 1.711 mil. lei la sfârșitul anului 2012, întrucât intrările de numerar din operațiuni au depășit cu mult ieșirile de numerar pentru investiții și finanțări. În consecință, la 31 decembrie 2013, indicatorul **gradului de îndatorare**<sup>4</sup> a continuat să scadă până la 1,2%, de la 7,3% la sfârșitul lunii decembrie 2012.

### Fluxurile de trezorerie

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

**Fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare** a crescut cu 863 mil. lei sau cu 12% comparativ cu 2012, ajungând la 8.048 mil. lei. Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu fluxul de trezorerie generat din activitatea de exploatare (înaintea modificărilor în activele circulante nete) a determinat o ajustare netă pozitivă de 2.426 mil. lei pentru 2013 (2012: 2.352 mil. lei). În timp ce amortizarea și reluările de ajustări de depreciere a activelor imobilizate au adăugat 3.355 mil. lei (2012: 2.852 mil. lei), modificările nete ale provizioanelor (incluzând provizioanele pentru obligațiile de dezafectare și de restaurare și alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli) au contribuit la o scădere cu 60 mil. lei (2012: scădere cu 227 mil. lei) a fluxului de trezorerie. Cedarea activelor imobilizate și alte ajustări nemonetare au condus la o creștere cu 101 mil. lei (2012: creștere cu 781 mil. lei). Dobânzile nete și impozitul pe profit plătite au generat o ieșire de numerar de 969 mil. lei (2012: ieșire de numerar în sumă de 1.053 mil. lei)<sup>5</sup>.

În 2013, capitalul circulant net a generat o ieșire de numerar de 77 mil. lei (2012: intrare de numerar de 7 mil. lei). Din perspectiva fluxurilor de numerar, stocurile au scăzut cu 146 mil. lei (2012: creștere de 25 mil. lei), creanțele au scăzut cu 340 mil. lei (2012: creștere de 162 mil. lei), iar datoriile au scăzut cu 562 mil. lei (2012: au înregistrat o creștere cu 194 mil. lei).

Ieșirile de numerar pentru investiții în active imobilizate de 4.995 mil. lei (2012: 5.130 mil. lei) au fost ușor compensate de încasările din vânzarea de active imobilizate în valoare de 47 mil. lei (2012: 64 mil. lei) și de intrările de numerar din vânzarea filialelor consolidate de 54 mil. lei (2012: 10 mil. lei). **Ieșirile nete de numerar din activitățile de investiții** au avut o valoare totală de 4.895 mil. lei (2012: 5.055 mil. lei).

Ieșirile de numerar pentru rambursarea împrumuturilor pe termen scurt și pe termen lung s-au ridicat la 837 mil. lei (2012: ieșiri de numerar în sumă de 478 mil. lei). Ieșirile de numerar pentru plata dividendelor au fost de 1.574 mil. lei în 2013 (2012: 1.741 mil. lei). **Ieșirile nete de numerar din activitățile de finanțare** s-au ridicat la 2.412 mil. lei (2012: ieșiri de numerar în valoare de 2.220 mil. lei).

### Managementul riscului

Potrivit Codului de Guvernanță Corporativă, rolul Consiliului de Supraveghere al 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 Petrom supraveghează și coordonează în permanență sistemul de management al riscului prin implicare și monitorizare directă.

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

În plus, sistemul de management al riscurilor implementat de 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 2013, Petrom a elaborat, împreună cu Institutul de Management al Riscurilor din Marea Britanie, un program intern de instruire la nivelul companiei, intitulat „Academia de Risc Petrom”, care se va desfășura în 2014 și va spori competențele de management al riscului în rândul managerilor de nivel mediu și din top management. Prin intermediul procesului de management al riscurilor, Petrom își menține lichiditatea și sustenabilitatea pe termen lung și reduce incertitudinile legate de obiectivele sale strategice și financiare.

Sistemul de management al riscurilor la nivelul întreprinderii (EWRM – „Enterprise Wide Risk Management”) din cadrul 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

<sup>3</sup> Datoria netă reprezintă datorii purtătoare de dobândă și datoria privind leasingul financiar și exclude numerarul și echivalente de numerar

<sup>4</sup> Indicatorul aferent gradului de îndatorare este calculat ca datoria netă/(capitaluri proprii) x 100

<sup>5</sup> Începând din 2013, pozițiile Dobânzi nete primite/(plătite) și impozitul pe profit plătit au fost reclasificate ca elemente în cadrul poziției Surse de finanțare. Valorile la 31 decembrie 2012 au fost revizuite corespunzător.



a riscurilor, și care oferă certitudinea că procesul este integrat în activitatea operațională zilnică și că livrează rezultatele așteptate conform obiectivelor stabilite.

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 managementul riscurilor, care gestionează întreg procesul de management de risc asistat de funcții corporatiste de specialitate (HSSE, Conformitate, Juridic, Financiar, Control). Cel mai înalt nivel este reprezentat de Directoratul Petrom, care coordonează și aprobă profilul de risc consolidat al 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 regulate.

Obiectivul sistemului de management al riscurilor din cadrul Petrom este de a securiza capacitatea companiei de a oferi valoare economică adăugată pozitivă pe un orizont de timp mediu prin gestionarea riscurilor la care este expusă compania și potențialul impact al acestora asupra fluxului de numerar, 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 Petrom sunt organizate în riscuri de piață și financiare, riscuri operaționale și riscuri strategice. Aceste categorii includ, printre altele, 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, 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 impactului potențial asupra fluxului de numerar.

Cele mai semnificative expuneri, financiare și non-financiare, ale 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**, Petrom este expus 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 preț are o importanță strategică centrală în cadrul profilului de risc al Petrom și a lichidității companiei. Riscul de preț aferent mărfurilor tranzacționabile ale Grupului Petrom este analizat îndeaproape, cuantificat și evaluat. Petrom poate folosi instrumente de acoperire pentru a-și reduce expunerea la riscurile de preț aferente mărfurilor tranzacționabile pentru a garanta necesitățile minime de numerar așteptate.

Petrom nu contractează și nici nu tranzacționează instrumente financiare, incluzând instrumente financiare derivate, în scopuri speculative. Instrumentele financiare derivate sunt folosite pentru unicul scop de a gestiona expunerea la riscurile aferente prețului și valutei mărfurilor tranzacționabile, care sunt evaluate ținând seama de nevoile Grupului Petrom și sunt aprobate de Directoratul Petrom în concordanță cu apetitul pentru risc al companiei.

În 2013, analiza internă a riscului de piață pentru mărfuri tranzacționabile a indicat că nu este necesară acoperirea impotriva riscului aferent prețului țițeiului, prin urmare, pentru anul 2013 nu s-au folosit instrumente financiare pentru acoperirea riscului asociat cu volatilitatea prețului țițeiului.

În ceea ce privește **managementul riscului de schimb valutar**, numerarul 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**, 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 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 Petrom cu privire la riscurile asigurabile este de a le acoperi prin instrumente de asigurare. Aceste riscuri sunt analizate îndeaproape, cuantificate, 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 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 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 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 Petrom și păstrarea flexibilității financiare necesare, sunt menținute rezerve de lichiditate sub formă de linii de credit angajate.

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

În 2013, analiza internă a riscului a indicat că nu este necesară acoperirea împotriva riscului privind rata dobânzii, prin urmare, pentru anul 2013 nu s-au folosit instrumente financiare pentru acoperirea riscului asociat cu volatilitatea ratei dobânzii.

La intervale regulate de timp, profilul de risc consolidat al 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 2013, în martie și octombrie, profilul de risc consolidat a fost raportat și aprobat de Directoratul 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 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 din 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.
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, conține 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.

Pentru Petrom, o condiție esențială pentru constituirea unui set cuprinzător de standarde este implementarea și menținerea unui sistem riguros de gestiune a afacerilor (Business Management System - BMS), conceput în așa fel încât să corespundă setului integrat de procese și instrumente folosite de companie pentru dezvoltarea strategiei sale, transpus în acțiuni efective și în monitorizarea și creșterea eficacității atât a proceselor, cât și a instrumentelor.

Departamentul Afaceri Corporative și Conformitate este responsabil de coordonarea BMS. Acest departament furnizează sprijin diferitelor entități ale Petrom în vederea îndeplinirii cerințelor de reglementare, coordonează elaborarea de reglementări corporative și realizează verificarea calității. Directiva „Managementul Reglementărilor” stabilește clasificarea, definiția și structura standardizată a reglementărilor corporative (directive, standarde, proceduri, instrucțiuni, recomandări etc.), precum și elaborarea, aprobarea, comunicarea, monitorizarea și procesul de raportare a acestora.

Auditul intern evaluează eficacitatea și eficiența politicilor, procedurilor și sistemelor în vigoare în companie, 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 regulate 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 cu regularitate 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 elaborarea 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 35 la Situațiile Financiare Consolidate.

## Perspectivile și programul de management pentru 2014

### Consolidarea redresării economice necesită stabilitate fiscală și politică

Conform estimărilor Comisiei Europene, economia României este prognozată să crească cu 2,3% în 2014, susținută, în principal, de cererea internă, în special prin revigorarea consumului și a investițiilor. Evoluția condițiilor externe va influența atât cererea pentru exporturile României cât și costurile suverane de împrumut. Cu toate acestea, momentul și direcția politicilor economice autohtone vor fi cele care vor influența decisiv forța consolidării creșterii economice.

### Evoluția piețelor

Estimăm că prețul mediu anual al țițeiului Brent se va situa peste valoarea de 100 USD/bbl și că diferențialul Brent-Urals va continua să fie relativ mic.

Pe piața locală de **gaze naturale**, se estimează că cererea va continua să scadă, ceea ce va duce la creșterea concurenței și va genera presiuni asupra marjelor. Calendarul de liberalizare a prețului gazelor naturale preconizează patru creșteri ale prețului gazelor din producția internă pentru anul acesta atât pentru consumatorii casnici cât și pentru cei non-casnici (prima creștere, în ianuarie, deja a fost implementată). Legea energiei nr. 123/2012 prevede opțiunea de a amâna liberalizarea prețului gazelor pentru consumatori non-casnici cu încă un an.

Pe piața de **energie electrică**, se estimează că cererea va scădea, fapt care reflectă, parțial, potențialele măsuri de eficiență energetică. Se așteaptă ca prețurile să rămână sub o presiune semnificativă datorată scăderii cererii și a concurenței puternice, luând în considerare impactul regenerabilelor și al supra-capacității. Piața intra-zilnică este deja funcțională din ianuarie 2014 și platforma over-the-counter (OTC) pentru tranzacționarea energiei electrice este planificată să devină operațională în primul trimestru al anului 2014.

Se estimează că marjele de **rafinare** și volumele din **marketing** vor continua să rămână sub presiune, ca urmare a cotațiilor internaționale ridicate la țiței și produse petroliere, precum și ca efect al redresării economice ușoare în regiunea în care ne desfășurăm activitatea și măsurilor fiscale, în principal, din România.

### Mediul legislativ și de reglementare

Pentru 2014, anticipăm discuții cu privire la implementarea calendarului de liberalizare a gazelor și la măsurile de impozitare extraordinară introduse la începutul anului 2013, care se vor aplica până la sfârșitul anului 2014, cu impact asupra rezultatelor noastre financiare. Mai mult decât atât, în acest an suntem pregătiți să continuăm discuțiile cu autoritățile române pentru a obține un cadru fiscal și de reglementare stabil pe termen lung și favorabil investițiilor.

Având în vedere ciclul lung al investițiilor în sectorul de țiței și gaze, recente modificări ale regimului fiscal au un efect direct asupra activităților Petrom. Acestea afectează atât oferta, cât și cererea de piață și au impact asupra rezultatelor financiare și performanței operaționale ale companiei. Taxa nou introdusă, de 1,5%, aplicată la valoarea brută a construcțiilor speciale, va avea un impact negativ direct asupra costurilor de exploatare în toate segmentele de activitate ale companiei (în special în E&P) și va afecta rentabilitatea unora dintre proiectele noastre de investiții.

### Investiții semnificative

Pentru a sprijini dezvoltarea durabilă și potențialul de creștere ale companiei, vom continua eforturile investiționale semnificative, menținându-ne totodată poziția financiară robustă, cu un nivel planificat al investițiilor stabilit la peste 1 mld. euro pentru 2014.

În **E&P**, ne vom concentra pe oportunitățile de creștere, precum și pe implementarea inițiativelor de îmbunătățire a performanței în întreaga organizație. Vom continua să susținem eforturile noastre de investiție în proiecte pentru stabilizarea producției prin dezvoltarea zăcămintelor, prin operațiuni de foraj și reparații capitale, inițiative în domeniul excelenței operaționale, precum și de optimizare a portofoliului prin parteneriate.

Intenționăm să aducem proiectele noastre de dezvoltare a zăcămintelor în faza de implementare pentru a susține eforturile de creștere a recuperării finale a țițeiului și gazelor. Pentru 2014 provocările sunt și mai mari: forarea a peste 140 de sonde, folosind tehnologii avansate precum forajul de tip "sidetracking", forajul orizontal, forajul cu coloana de tubaj și forajul grupat.

Activitățile de reparații capitale în Petrom vor rămâne la un nivel ridicat (în jur de 1.600 de lucrări) și vizează o contribuție importantă în ceea ce privește producția. Mai mult decât atât, se așteaptă ca sondele noi importante (de exemplu, 4545 Totea, 4340 Mamu) să aducă o producție suplimentară de gaze.

În Marea Neagră, în cadrul proiectului Neptun Deep, executat în parteneriat cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, planificăm reluarea campaniei de foraj de explorare la jumătatea anului 2014, iar în perimetrul Midia vom continua interpretarea datelor seismice.

Referitor la parteneriatele cu Repsol și Hunt Oil, vom continua programele de foraj de explorare onshore. Lucrările suplimentare de interpretare seismică se vor concentra pe toate proiectele recente de achiziție seismică 3D.

În Kazahstan, vom continua implementarea planului de injecție apă în zăcămintul Komsomolskoe și a planului de dezvoltare a zăcămintelor TOC (Tasbulat, Aktas, Turkmenoi) cu scopul menținerii nivelului de producție.

În **G&E**, ne vom concentra în principal pe optimizarea lanțului valoric al gazelor pentru a contracara provocările aferente mediului de piață și cadrului de reglementare nefavorabile.

Pe piața gazelor, prioritățile pentru 2014 vor fi menținerea poziției de lider pe piața liberă a gazelor, concomitent cu realizarea sinergiilor din gruparea activităților de vânzare electricitate și gaze naturale către clienții existenți.

Preconizăm că marjele din activitatea de energie electrică vor continua să se deterioreze, conducând la un rezultat negativ al acestei activități în 2014, dar vom încerca să diminuăm această tendință prin consolidarea poziției centralei electrice de la Brazi pe piețele de echilibrare și de servicii de sistem, prin valorificarea flexibilității centralei. În plus, ne vom concentra pe maximizarea performanței operaționale a parcului eolian Dorobanțu.

În **R&M**, vom continua măsurile de optimizare și management strict al costurilor, preconizând un nou an în condiții dificile de piață. Mai mult, vom continua îmbunătățirea eficienței energetice și vom urmări reducerea emisiilor de CO<sub>2</sub>.

În rafinăria Petrobrazi, programul de modernizare va continua și o oprire planificată de 30 de zile este programată la sfârșitul lunii mai pentru modernizarea instalațiilor de cracare catalitică și hidrofinare motorină. Acestea vor contribui la îmbunătățirea randamentelor produselor (pondere mai mare a distilatelor medii) și a eficienței energetice.

Programul de modernizare și optimizare a rețelei de depozite va continua cu începerea operațiunilor comerciale în terminalul modernizat Bacău, până la sfârșitul primului trimestru din 2014, și cu demararea lucrărilor de modernizare la depozitul Cluj.

## Raportul de guvernanță corporativă

Pentru a-și păstra competitivitatea într-o lume aflată în schimbare, Petrom dezvoltă și își adaptează practicile de guvernare 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 guvernări corporative și a aderat la principiile stipulate de Codul de Guvernare Corporativă emis de Bursa de Valori București.

În aprilie 2007, un sistem dualist de guvernare a fost pus în aplicare în 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 Guvernare corporativă) și în reglementările interne relevante.

### Angajamentul pentru buna guvernare corporativă

În conformitate cu cea mai bună practică de guvernare 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 (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare), 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 agenda 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 mai 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 (fosta Comisie 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 (AGO) 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 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 2013, 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 Vladescu, George Băeșu și Johann Pleininger (membru interimar al Consiliului de Supraveghere până la următoarea Adunare Generală Ordinară a Acționarilor).

#### **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 2013, Consiliul de Supraveghere s-a reunit de șase ori în plen și și-a exprimat aprobarea în scris în patru 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 controlului intern și al raportării financiare. 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.

Până la 28 aprilie, membrii Comitetului de Audit au fost următorii: David Charles Davies, Manfred Leitner, Gheorghe Ionescu și Riccardo Puliti. Ca urmare a noului mandat al Consiliului de Supraveghere, au fost numiți patru membri ai Comitetului de Audit, inclusiv Președintele și Vicepreședintele. Comitetul de Audit este format din următorii membri: David C. Davies (Președintele Comitetului de Audit), Manfred Leitner (Vicepreședintele Comitetului de Audit), Riccardo Puliti (Membru) și George Băeșu (Membru).

Pe parcursul exercițiului financiar 2013, 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 de membri 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.

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

#### **Membrii Directoratului**

La data de 31 decembrie 2013, 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 de activitatea de Explorare și Producție), Neil Anthony Morgan (membru al Directoratului, responsabil de activitatea de Rafinare și Marketing), Cristian Nicolae Secoșan (membru al Directoratului, responsabil de activitatea de Gaze și Energie).

#### **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 Adunărilor Generale ale 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 către 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 (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare) toate tranzacțiile/afacerile realizate pe cont propriu cu (i) acțiuni sau alte titluri de valoare emise de companie și admise la tranzacționare pe o piață reglementată și/sau (ii)



instrumente financiare derivate care au ca suport titluri de valoare emise de Societate 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 2013, au fost organizate 57 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**

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”.

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 administratorii companiei și o altă persoană, datorită căreia persoana respectivă a fost numită administrator**

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.

**Participarea membrilor Consiliului de Supraveghere la capitalul social al companiei**

Lucian-Dan Vladescu deține un număr de 985 acțiuni din 2002. 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 conducerii executive și altă persoană, datorită căreia persoana respectivă a fost numită în conducerea executivă**

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

**Participarea membrilor conducerii executive la capitalul social al companiei**

În urma programului de răscumpărare acțiuni, 100 de acțiuni au fost atribuite Marianeî Gheorghe, Președinte al Directoratului. De asemenea, ca dovadă a unei foarte bune guvernante corporative, dorim să subliniem faptul că soțul Marianeî Gheorghe deține un număr de 60.000 de acțiuni emise de 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 2013, aproximativ 24% din directorii care raportează Directoratului erau femei, în timp ce procentul femeilor în funcții de middle management (conducere intermediară) era de aproximativ 36%. Având în vedere specificul tehnic al activităților Petrom, procentul femeilor din Grup per ansamblu la sfârșitul anului era de 23%, în concordanță cu cel al Grupului OMV din care facem parte.

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

Compania aderă la Codul de Guvernanță Corporativă emis de Bursa de Valori București începând cu exercițiul financiar 2010. Detalii despre conformitatea cu principiile și recomandările prevăzute în Codul de Guvernanță 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. („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, 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	EXPLICĂ
	<b>R3</b>	Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernanței corporative, în care sunt descrise toate evenimentele relevante legate de guvernanța corporativă înregistrate în cursul exercițiului financiar precedent?	*		Raportul anual 2013 al Petrom are un capitol ce descrie toate evenimentele relevante legate de aspecte de guvernanță corporativă din cursul exercițiului financiar 2013.
		Emitentul diseminează pe website-ul companiei informații cu privire la următoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanță corporativă:  a) o descriere a structurilor sale de guvernanță corporativă?	*		Website-ul Petrom are o secțiune dedicată unde sunt postate detalii legate de structurile de guvernanță 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 Petrom este postată pe website, în secțiunea de Guvernanță 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 Guvernanță Corporativă care este postat pe website-ul emitentului.
		d) Declarația „Aplici sau Explici”?	*		Declarațiile „Aplici sau Explici” sunt postate pe website-ul Petrom.

Principiu/Recomandare		Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
		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?	*		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?	*		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?	*		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?	*		Petrom are o secțiune specială pe website-ul său unde se pot găsi formularele de procură specială.

Principiu/Recomandare		Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
	<b>R6</b>	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, 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.
	<b>R8</b>	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?	*		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?	*		Petrom are o secțiune special pe website-ul său unde se postează în timp util rezultatul detaliat al votului.

Principiu/Recomandare		Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
		Emitentul prezintă prin intermediul unei secțiuni speciale pe website-ul companiei, ușor identificabilă și accesibilă:	*		Petrom are o secțiune specială pe website-ul său unde se postează rapoarte curente și comunicate oficiale.
		a) rapoarte curente / comunicate oficiale?			
		b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale și trimestriale?	*		Petrom are o secțiune specială, ușor accesibilă, pe website-ul său în cadrul căreia se prezintă calendarul financiar și rapoartele periodice.
	<b>R9</b>	Există în cadrul emitentului un departament / persoană specializat(ă) dedicat(ă) relației cu investitorii?	*		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 2013, Consiliul de Supraveghere s-a întrunit de șase ori în ședință și a adoptat hotărâri prin circulare cu alte patru 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.



Principiu/Recomandare		Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
		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 Petrom. Website-ul Petrom are, de asemenea, un link către website-ul Bursei de Valori București, în secțiunea Petrom > Relația cu investitorii > Guvernanță Corporativă > Tranzacții persoane inițiate.
<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 Legii societăților comerciale nr. 31/1990 în ceea ce privește numărul membrilor independenți ai Consiliului de Supraveghere.

Principiu/Recomandare		Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
<b>P8</b>	<b>R1 5</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 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.
	<b>R1 6</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.

Principiu/Recomandare		Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
	<b>R1 7</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 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.

Principiu/Recomandare		Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
<b>P11</b>	<b>R2 1</b>	Consiliul de Supraveghere analizează cel puțin o dată pe an necesitatea înființării unui Comitet de remunerare / politică de remunerare pentru membrii Consiliului de Supraveghere și ai Directoratului?		*	Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere este stabilită de AGA în fiecare an. Petrom analizează în prezent posibilitatea de a înființa un Comitet de Remunerare.
		Politica de remunerare este aprobată de AGA?		*	Remunerarea membrilor Consiliului de Supraveghere este stabilită de AGA și este comunicată public.
	<b>R2 2</b>	Există un Comitet de Remunerare format exclusiv din membri neexecutivi ai Consiliului de Supraveghere?		*	Comitetul de Remunerare nu a fost înființat încă.
	<b>R2 4</b>	Politica de remunerare a companiei este prezentată în Statutul / Regulamentul de Guvernanță Corporativă?		*	Conform explicației de mai sus.
<b>P12, P13</b>	<b>R2 5</b>	Emitentul diseminează în limba engleză informațiile care reprezintă subiectul cerințelor de raportare: a) informații periodice (furnizarea periodică a informației)?	*		Petrom diseminează periodic informații în limba engleză.
		b) informații continue (furnizarea continuă a informației)?	*		Petrom diseminează în limba engleză informații continue.

Principiu/Recomandare		Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
		Emitentul pregătește și diseminează raportarea financiară conform standardelor IFRS?	*		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, 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, Petrom întocmește, de asemenea, situații financiare individuale, în conformitate cu standardele IFRS.
	<b>R2 6</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?	*		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 2013, la care au participat peste 150 de investitori și analiști. De asemenea, compania a participat la conferințe cu analiști și investitori, organizate în România și în străinătate.
	<b>R2 7</b>	Există în cadrul companiei un Comitet de Audit?	*		Consiliul de Supraveghere al Petrom a înființat un Comitet de Audit.

Principiu/Recomandare		Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
	<b>R2 8</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, a controlului intern și a sistemului de management al riscului adoptat de Petrom.
	<b>R2 9</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>R3 0</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 Petrom se întrunește cel puțin o dată pe trimestru pentru a discuta aspecte contabile, de raportare și de management al riscului, cat și cu privire la revizuirea situațiilor financiare.
	<b>R3 2</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 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.

Principiu/Recomandare		Întrebare	DA	NU	EXPLICĂ
<b>P15</b>	<b>R3 3</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 Petrom a instituit reguli interne referitoare la conflictele de interes și abordarea adecvată în cazul acestora.
<b>P16</b>	<b>R 3 4 / R 3 5</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 implicate?	*		Petrom a implementat proceduri interne adecvate și trimite rapoarte lunare privind tranzacțiile cu părți afiliate către Autoritatea de Supraveghere Financiară și BVB. Pe parcursul anului 2013, Petrom a revizuit procedurile și bazele de date interne pentru a asigura cele mai înalte standarde de raportare.
<b>P17</b>	<b>R3 6</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?	*		Petrom a implementat proceduri interne adecvate.
<b>P18</b>	<b>R 3 7 / R 3 8</b>	Emitentul desfășoară activități privind Responsabilitatea Socială și de Mediu a companiei?	*		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 2013 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, 25 martie 2014

### Directoratul

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



**Andreas Matje**  
Director Financiar  
Membru al Directoratului



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



**Cristian Secosan**  
Membru al Directoratului  
Responsabil Gaze și Energie



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

