

Lista întrebărilor și solicitărilor de informații suplimentare adresate de către acționarii OMV Petrom SA referitor la Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din data de 26 aprilie 2016, precum și a răspunsurilor oferite:

1. Cu privire la punctul nr. 4 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor

Întrebarea 1: Care este raționamentul care stă la baza propunerii Directoratului de a nu distribui dividende pentru anul financiar 2015?

Răspuns: După închiderea situațiilor financiare pentru anul 2015, au fost avute în vedere următoarele aspecte în ceea ce privește propunerea de a nu distribui dividende:

1. Rezultatul financiar pentru anul 2015 al OMV Petrom

EBIT pentru anul 2015 a fost o pierdere de (595) mil RON, comparativ cu rezultatul pozitiv din 2014 de 3.541 mil RON, în principal din cauza veniturilor mai mici din vânzări și a ajustărilor de depreciere mai mari pentru active productive din Upstream, în urma revizuirii estimărilor cu privire la prețul țițeiului, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

Rezultatul net a fost o pierdere de (631) mil RON, comparativ cu profitul net de 1.837 mil RON în anul 2014, din cauza impactului negativ al rezultatelor operaționale.

Capitalurile proprii au scăzut cu 5% din cauza pierderii nete înregistrată în anul 2015, datorită ajustărilor de depreciere recunoscute în T3 2015 și în T4 2015, precum și datorită dividendelor distribuite pentru exercițiul financiar 2014.

2. Contextul actual și perspectivele de evoluție ale industriei de petrol și gaze naturale la nivel internațional

În prezent, având în vedere perspectivele privind prețul petrolului și al gazelor naturale pe termen lung, nu există indicii ale unei redresări durabile a prețurilor acestora.

Pentru anul 2016 ne așteptăm ca prețul mediu al petrolului Brent să fie de 40 USD/baril, în scădere semnificativă față de anul 2015 când prețul mediu a fost de 52 USD/baril. În T1 2016 prețul mediu al petrolului a fost de 34 USD/baril.

De asemenea, analizând tendințele actuale, prețul gazului intern¹ în T1 2016 (cu o medie de 82 RON/ Mwh) se situează sub nivelul mediu înregistrat în anul 2015 (86 RON/ Mwh), în contextul creșterii competitivității prețului gazelor de import² (media pentru T1 2016 fiind de 85 RON/Mwh față de prețul mediu din 2015 de 109,4 RON/Mwh).

Astfel, puterea de generare de numerar a OMV Petrom este redusă semnificativ în comparație cu exercițiile financiare anterioare.

Alte incertitudini semnificative sunt legate de cadrul de impozitare a sectorului de petrol și gaze. Așa cum s-a menționat cu mai multe ocazii, un mediu fiscal și de reglementare stabil, previzibil și care să încurajeze investițiile este esențial pentru a ne permite să menținem investiții viitoare atât pentru compensarea declinului natural, cât și pentru dezvoltarea viitoare a proiectelor onshore și offshore.

3. Investițiile planificate și fluxul de numerar necesar susținerii acestor investiții

Comparativ cu situația la data de 31 decembrie 2014, fluxul de numerar al grupului OMV Petrom la data de 31 decembrie 2015 a scăzut cu 455 mil RON, în pofida programelor de reducere a costurilor și a reducerii nivelului investițiilor. De asemenea, comparativ cu situația la data de 31 decembrie 2014, capitalul propriu al OMV Petrom la data de 31 decembrie 2015 a scăzut cu 1,3 miliarde RON.

În pofida acestui mediu dificil, Compania are nevoie de investiții suplimentare pentru reducerea declinului producției câmpurilor upstream mature (deși au fost realizate investiții semnificative în

¹ Prețul BRM pe baza tranzacțiilor efectuate la data licitației

² Estimarea ANRE privind prețul gazului de import

ultimii ani, se așteaptă ca producția grupului OMV Petrom să scadă cu până la 4% în anul 2016, comparativ cu anul 2015). Nivelul ridicat al riscurilor tehnice aferente investițiilor în sectorul de upstream, coroborat cu nivelul mare al capitalului necesar și ciclul de investiție foarte lung în industrie, precum și cu condițiile dificile din sectorul de upstream din România (de exemplu: gradul ridicat de maturitate, productivitatea extrem de scăzută pe sondă, necesarul de investiții semnificative și un grad ridicat al riscului în cazul proiectelor inovative onshore și offshore pentru menținerea nivelului producției și pentru atenuarea declinului natural) sunt factori care au un impact major asupra rezultatelor și asupra fluxului de numerar ale Companiei.

De asemenea, societatea continuă să realizeze investiții semnificative în evaluarea blocului Neptun și investiții semnificative vor fi necesare în cazul unei decizii finale de investiții în cazul în care rentabilitatea comercială a exploatarii este dovedită. Astfel de investiții vor fi posibile cu finanțare externă, disponibilă numai în cazul unei poziții financiare puternice (un nivel scăzut al datoriei) și al unui nivel ridicat de lichiditate al OMV Petrom.

Așa cum a fost detaliat mai sus, deși din perspectivă contabilă și juridică Compania ar putea distribui dividende din rezultatul reportat, această distribuție ar declanșa decapitalizarea societății în contextul actual de riscuri și incertitudini semnificative. Acest lucru ar putea pune în pericol capacitatea companiei de a continua investițiile strategice onshore și offshore întrucât, așa cum s-a detaliat mai sus, plata de dividende pentru anul 2015 în anul 2016 ar putea fi finanțată doar prin creșterea nivelului datoriilor.

Prin urmare, pentru a putea susține investițiile și potențialul pe termen lung al Companiei, propunerea managementului este de a nu distribui dividende pentru anul 2015.

2. Cu privire la punctul nr. 5 de pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor

Solicitarea 1: Prezentarea execuției bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul financiar 2015, la data de 31 decembrie 2015.

Răspuns: Detalii referitoare la realizarea bugetului pentru anul 2015 sunt incluse în tabelul de mai jos:

Actual vs. Buget 2015 - OMV PETROM SA

INDICATORI DE PERFORMANTA

		Actual 2015	Buget 2015	
Segmente de activitate				
Upstream	Productia de hidrocarburi	mil bep	61.9	61.0
	Productia de hidrocarburi	mii bep/zi	169.6	167.1
	Producție de titei și condensat	mil bbl	27.4	27.6
	Producție de gaze naturale	mln mc	5.3	5.1
Downstream Oil	Vânzări de produse rafinate	mil tone	4.4	4.0
Downstream Gas	Vânzări de gaze	TWh	51.4	50.9
	Productia neta de energie electrica	TWh	2.6	0.8

INVESTITII

		Actual 2015	%	Buget 2015	%
Segmente de activitate					
Upstream	mil RON	3,962	93%	4,778	90%
Downstream Gas	mil RON	9	0%	29	1%
Downstream Oil	mil RON	281	7%	464	9%
Corporate	mil RON	6	0%	25	0%
TOTAL OMV PETROM S.A.		4,258	100%	5,296	100%

INDICATORI FINANCIARI

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR

	Actual 2015	Buget 2015	
Venituri din vanzari (excluzand accize)	mil RON	13,952	12,571
Costul vanzarilor	mil RON	-13,474	-9,866
Cheltuieli de distributie	mil RON	-320	-346
Cheltuieli administrative si alte cheltuieli de exploatare	mil RON	-754	-1,238
Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)	mil RON	-595	1,121
Profit/ pierdere net(a) (NI)	mil RON	-631	1,102

INDICATORI FINANCIARI

BILANT

	Actual 2015	Buget 2015	
Active fixe	mil RON	29,498	32,173
Capital propriu	mil RON	25,091	26,783
Capital angajat	mil RON	26,161	29,168

Așa cum a fost menționat anterior, deși în general au fost atinse obiectivele operaționale în ceea ce privește producția de petrol, gaze naturale și electricitate, în anul 2015 compania a înregistrat pierderi din cauza condițiilor de piață nefavorabile. Acest lucru a condus, de asemenea, la o scădere substanțială a investițiilor.

Ne-am angajat ca pe termen lung să creăm valoare pentru acționarii noștri și suntem convinși că vom fi în măsură să obținem rezultate bune în pofida perioadei dificile prin care trece industria de petrol și gaze naturale.