



MINISTERUL ECONOMIEI,  
COMERTULUI SI MEDIULUI DE  
AFACERI (MECMA)

OFICIUL  
PARTICIPATIILOR  
STATULUI SI  
PRIVATIZARII IN  
INDUSTRIE

**PROSPECT DE OFERTA PUBLICA SECUNDARA**

datat 06.04.2011

privind oferta publica secundara de vanzare a 5.573.780.260 actiuni

emise de **S.C. OMV PETROM S.A.**

la pretul maxim de oferta de 0,46 RON pe actiune (avand valoarea nominala de 0,10 RON)

PERIOADA OFERTEI: 11.04.2011-22.04.2011

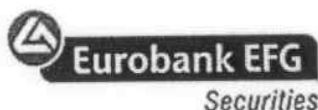
APROBAT DE COMISIA NATIONALA A VALORILOR MOBILIARE PRIN DECIZIA NR.

657 / 106.04.2011

**Renaissance  
Capital**



**Manager al Sindicatului**



**BT SECURITIES™**



**Membri ai Sindicatului**

CONSULTANT JURIDIC AL SINDICATULUI

CMS Cameron McKenna

Stoica & Asociatii



CONSULTANT FINANCIAR AL SINDICATULUI: BDO Business Advisory

**BDO**

VIZA DE APROBARE APLICATA PE PREZENTUL PROSPECT DE OFERTA PUBLICA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A CNVM CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA

## NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul prospect de oferta ("**Prospectul**") contine informatii cu privire la oferta publica secundara de vanzare ("**Oferta**") de actiuni emise de OMV Petrom S.A. ("**Societatea**" sau "**Petrom**"), o societate pe actiuni inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti cu nr. J40/8302/1997, cu un capital social de 5.664.410.833,50 RON, divizat in 56.644.108.335 actiuni ordinare, fiecare cu o valoare nominala de 0,10 RON. Actiunile care reprezinta obiectul Ofertei ("**Actiunile Oferite**") sunt 5.573.780.260 actiuni existente, reprezentand 9,84% din capitalul social al Societatii si detinute in prezent de Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri actionand prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie ("**Vanzatorul**").

Societatea este o societate listata, ale carei actiuni, inclusiv Actiunile Oferite, sunt tranzactionate pe piata reglementata administrata de BVB sub simbolul „SNP”. Societatea este supusa cerintelor periodice si continue privind furnizarea de informatii, in conformitate cu legislatia pietei romane de capital, care include si normele rezultate din implementarea legislatiei pietelor de capital in vigoare la nivelul UE. Potentialii investitori trebuie, prin urmare, sa examineze rapoartele intocmite de Societate, pe site-ul BVB (www.bvb.ro). Actiunile Oferite au acelasi rang ca si celelalte actiuni existente, pot da dreptul la dividende si alte distributii declarate, efectuate sau platite cu privire la actiunile emise de Societate si au acelasi rang in toate privintele cu actiunile emise de Societate la data acestui Prospect.

**Orice investitie in Actiunile Oferite implica un grad ridicat de risc. Va rugam sa consultati sectiunea „Factorii de risc” incepand cu pagina 42 pentru a vedea care sunt factorii care trebuie luati in considerare inainte de a investi in Actiunile Oferite. Actiunile Oferite ar trebui achizitionate si tranzactionate numai de catre persoane care au cunostinte cu privire la aspecte legate de investitii.**

Renaissance Capital Limited, in calitate de manager al Sindicatului si S.S.I.F. EFG Eurobank Securities S.A., S.S.I.F. B.T. Securities S.A. si S.S.I.F. Romcapital S.A. Timisoara in calitate de membri (denumiti colectiv "**Sindicatul**") sunt raspunzatori exclusiv fata de Vanzator si fata de nicio alta persoana in legatura cu Oferta.

Acest Prospect a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Societate in scopul redactarii Prospectului si pe baza informatiilor publice disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica in Prospect.

Informatiile din Prospect contin date limitate cu privire la Societate. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Vanzatorul nu are nicio responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia Societatii, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la Prospect, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Vanzatorului.

Actiunile Oferite nu au fost si nu vor fi inregistrate in baza legii privind valorile mobiliare din Statele Unite din 1933, cu modificarile ulterioare ("**Legea privind valorile mobiliare din Statele Unite**") sau a oricaror altor legi privind valorile mobiliare din Statele Unite. Actiunile Oferite nu pot fi oferite, vandute sau transmise pe teritoriul Statelor Unite.

Nicio informatie din acest Prospect nu constituie si nu poate fi interpretata ca reprezentand consultanta profesionala de afaceri, investitionala, juridica, fiscala, contabila sau orice alt tip de consultanta profesionala, sau ca reprezentand o opinie a membrilor Sindicatului cu privire la Societate. Acest Prospect are exclusiv scop informativ si nicio prevedere a acestuia nu este conceputa cu intentia de a aproba sau recomanda o anumita actiune. Beneficiarii Prospectului ar trebui sa apeleze la serviciile unor consultanti profesioniști adecvati pentru a obtine consultanta specifica, obtinuta in functie de situatia particulara a

acestora. In luarea unei decizii de investitie, fiecare investitor trebuie sa se bazeze pe propria sa analiza si evaluare cu privire la Societate si la termenii Ofertei, inclusiv avantajele si riscurile asociate.

Fiecare potential investitor trebuie sa efectueze, prin mijloace proprii, o evaluare independenta a Societatii si a termenilor Ofertei, care nu trebuie sa se bazeze numai pe informatiile continute in acest Prospect.

Nicio persoana nu este autorizata de Vanzator sau de Sindicat sa furnizeze informatii, sa dea orice declaratie sau sa faca orice evaluare care nu este inclusa in Prospect. Dezvaluirea unor astfel de informatii, garantii sau evaluari care nu sunt incluse in Prospect se va considera ca fiind facuta fara autorizatia Vanzatorului sau a Sindicatului, care nu isi asuma nicio raspundere in aceasta privinta. In acelasi timp, trebuie sa se aiba in vedere faptul ca situatia Societatii, precum si datele si informatiile incluse in Prospect, se pot modifica dupa aprobarea Prospectului de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare ("CNVM").

Orice nou factor semnificativ, greseala importanta sau inadvertenta cu privire la informatiile incluse in Prospect, care poate afecta evaluarea Actiunilor Oferite si care apare si este cunoscuta de Vanzator sau de Sindicat in intervalul de timp dintre aprobarea Prospectului de catre CNVM si momentul finalizarii Ofertei, vor fi aduse la cunostinta publicului printr-un amendament la Prospect conform articolului 179 din Legea Pietei de Capital.

In ceea ce priveste Oferta, Membrii Sindicatului actioneaza in mod exclusiv doar pentru Vanzator si nu pentru orice alte persoane si nu vor considera nicio alta persoana (indiferent daca aceasta a primit sau nu Prospectul) drept client cu privire la Oferta si nu vor fi responsabili fata de nicio alta persoana pentru furnizarea mijloacelor de protectie acordate clientilor membrilor Sindicatului sau pentru acordarea de consultanta cu privire la Oferta sau la continutul Prospectului sau cu privire la orice alt aspect la care se face referire in Prospect.

Cu exceptia responsabilitatilor si raspunderilor aplicabile membrilor Sindicatului in conformitate cu legislatia aplicabila (daca este cazul), niciunul dintre Membrii Sindicatului nu isi asuma nicio responsabilitate de niciun fel si nu face nicio declaratie si nu ofera nicio garantie expresa sau implicita cu privire la continutul Prospectului, inclusiv cu privire la acuratetea, caracterul complet sau verificarea acestuia, sau orice alta declaratie facuta sau pretinsa a fi facuta de catre acesta sau in numele sau, in legatura cu Societatea, Actiunile Oferite sau Oferta, si nicio prevedere a acestui Prospect nu este si nu va fi inteleasa ca o promisiune sau declaratie in acest sens, cu privire la trecut sau viitor.

Vanzatorul si Membrii Sindicatului nu vor fi raspunzatori pentru neexecutarea subscrierilor primite in baza Prospectului in caz de *forta majora* (eveniment de *forta majora* inseamna un eveniment insurmontabil sau imprevizibil, sau mai presus de controlul partilor, inclusiv, fara a se limita la razboaie, revolte, rebeliuni, tulburari civile, calamitati naturale, incendii, inundatii, furtuni, greve, actiuni teroriste, eruptii vulcanice sau orice alte tulburari generale ale afacerilor sau pietei de capital).

Atat distribuirea Prospectului, cat si Oferta si subscrierea Actiunilor Oferite in anumite tari pot fi supuse unor restrictii prevazute de legislatia aplicabila in tarile respective. Sindicatul solicita persoanelor care ajung in posesia Prospectului sa se informeze si sa respecte orice astfel de restrictii si limitari. Prezentul Prospect si toate documentele asociate nu constituie si nu fac parte din nicio oferta de vanzare si din nicio cerere de oferta de vanzare, instrainare in orice fel, emitere, cumparare, achizitionare de orice fel sau subscriere pentru orice valori mobiliare in orice jurisdictie in care o astfel de oferta este nelegala.

Cu exceptia Romaniei, Vanzatorul nu a luat nicio masura care sa permita derularea acestei Oferte privind vanzarea Actiunilor Oferite, posesia sau distribuirea detaliilor referitoare la Oferta sau la orice alta oferta, materiale publicitare sau formulare legate de Actiunile Oferite, intr-o jurisdictie in care este necesara o autorizatie sau aprobare emisa de orice autoritate sau instanta inainte de intreprinderea unor astfel de

actiuni. Acest Prospect nu reprezinta o oferta de vanzare a Actiunilor Oferite in jurisdiciile in care Oferta nu este legala, inclusiv in jurisdiciile in care o autorizare sau aprobare este necesara si nu a fost obtinuta. Prin subscrierea Actiunilor Oferite, rezidentii din alte tari exceptand Romania isi asuma raspunderea rezultata ca urmare a unei subscrieri considerata nelegala conform prevederilor legislative din alte jurisdicii exceptand Romania.

CNVM a aprobat Prospectul conform deciziei de autorizare 651 emisa la data de 06.02.2011. Aprobarea Prospectului de catre CNVM nu garanteaza evaluarea de catre CNVM cu privire la avantajele Ofertei sau la exactitatea sau acuratetea Prospectului; decizia de aprobare certifica numai regularitatea Prospectului in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

### NOTA CATRE INVESTITORII DIN ZONA ECONOMICA EUROPEANA

Ca in fiecare stat membru al Zonei Economice Europene care a implementat Directiva nr. 2003/71/CEE cu privire la prospectele publicate atunci cand valorile mobiliare sunt oferite publicului („**Directiva privind Prospectele**”) - fiecare in parte fiind denumit „**Stat Membru Relevant**” - o oferta publica in Statul Membru Relevant nu poate fi facuta inainte de publicarea unui prospect aprobat in prealabil de autoritatea competenta din Statul Membru Relevant sau, dupa caz, care a fost aprobat intr-un alt Stat Membru Relevant in conformitate cu prevederile Directivei privind Prospectele, cu exceptia cazului in care oferta este adresata:

- investitorilor calificati (asa cum sunt acestia definiti in Directiva privind Prospectele);
- la mai putin de 100 persoane fizice si juridice (altele decat investitorii calificati) sau;
- in orice alte circumstante la care se refera prevederile articolului 3(2) din Directiva privind Prospectele.

Intrucat Vanzatorul nu a luat nicio masura privind efectuarea unei oferte publice intr-un alt Stat Membru Relevant exceptand Romania, acesta poate considera ca orice persoana dintr-un Stat Membru Relevant, cu exceptia Romaniei, care participa la Oferta, apartine categoriilor eligibile pentru exceptarile relevante prevazute de Directiva privind Prospectele, la care se face referire mai sus.

### NOTA ADRESATA INVESTITORILOR PRIVIND LEGISLATIA VALORILOR MOBILIARE DIN STATELE UNITE

Actiunile Oferite nu au fost aprobate sau respinse de Comisia Valorilor Mobiliare din SUA, de orice comisie a valorilor mobiliare din oricare stat din Statele Unite sau de orice alta autoritate de reglementare din SUA si niciuna dintre autoritatile sus-mentionate nu au aprobat sau evaluat avantajele Ofertei sau exactitatea, sau gradul de conformitate al acestui Prospect. Orice declaratie contrara reprezinta o infractiune in Statele Unite.

Cu anumite exceptii, acest Prospect si documentele in legatura cu acesta nu constituie si nu fac parte din nicio oferta de vanzare si din nicio cerere de oferta de vanzare, instrainare in orice fel, emitere, cumparare, achizitionare de orice fel sau subscriere pentru orice valori mobiliare catre orice persoana cu domiciliul, resedinta sau locuinta in orice Jurisdicție Restrictionata. Actiunile Oferite nu au fost si nu vor fi inregistrate conform Legii Valorilor Mobiliare din Statele Unite sau a altor reglementari privind valorile mobiliare din orice stat sau alta jurisdicție din Statele Unite si nu pot fi subscribe, oferite, vandute, revandute, transmise sau distribuite in mod direct sau indirect pe teritoriul Statelor Unite, in sau din Statele Unite, decat ca urmare a unei exceptii aplicabile sau in cadrul unei tranzactii care nu este supusa cerintelor de inregistrare prevazute de Legea Valorilor Mobiliare din Statele Unite si in conformitate cu legile privind valorile

mobiliare ale oricarui stat sau jurisdicție din Statele Unite. Acțiunile Oferite nu au fost și nu vor fi înregistrate în baza legilor aplicabile ale oricărei alte Jurisdicții Restrictionate sau ale oricarui stat, provincie sau teritoriu al acestora și nu pot fi subscribe, oferite, vandute, revandute, transmise sau distribuite în mod direct sau indirect pe teritoriul oricărei alte Jurisdicții Restrictionate, către, sau în numele sau beneficiul oricărei persoane având domiciliul, reședința sau cetățenia oricărei alte Jurisdicții Restrictionate, decât ca urmare a unei excepții aplicabile. Nu se va face nicio ofertă publică în nicio Jurisdicție Restrictionată.

Oferta este făcută în afara teritoriului Statelor Unite, prin tranzacții de tip offshore, în înțelesul și în conformitate cu cerințele de înregistrare prevăzute în Legea privind Valorile Mobiliare din Statele Unite, în baza Regulamentului S adoptat în conformitate cu aceasta.

Orice reproducere sau distribuire a acestui Prospect, în întregime sau în parte, și orice dezvăluire a conținutului acestuia sau folosirea oricăror informații incluse în acesta, în orice alt scop decât în vederea analizei oportunităților de investiție în Acțiunile Oferite, este interzisă. Orice destinatar al Acțiunilor Oferite, prin primirea prezentului Prospect, este de acord cu cele de mai sus.

Conținutul site-ului Societății (sau al oricarui alt site), conținutul oricarui site accesibil prin hiperlink sau de pe site-ul Societății (sau orice alte site-uri) nu sunt incluse în acest Prospect și nu fac parte din acesta.

Termenii scrși cu majuscule care nu sunt definiți în alte secțiuni din acest Prospect au înțelesurile conferite în secțiunea intitulată „Definiții”.



## CUPRINS

NOTA CATRE INVESTITORI.....	2
DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE.....	8
REZUMAT .....	10
DEFINITII .....	31
SECTIUNEA UNU – DOCUMENTUL DE INREGISTRARE A SOCIETATII .....	37
1. PERSOANELE RESPONSABILE.....	37
2. AUDITORI STATUTARI.....	38
3. INFORMATII FINANCIARE SELECTATE .....	39
4. FACTORI DE RISC .....	40
5. INFORMATII DESPRE SOCIETATE.....	70
6. PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA INDUSTRIEI.....	91
7. ACTIVITATILE SOCIETATII.....	96
8. STRUCTURA ORGANIZATORICA .....	116
9. PROPRIETATI, UTILAJE SI ECHIPAMENTE .....	119
10. ANALIZA OPERATIONAL-FINANCIARA.....	124
11. RESURSE DE CAPITAL .....	147
12. CERCETARE SI DEZVOLTARE, BREVETE SI LICENTE .....	158
13. INFORMATII CU PRIVIRE LA TENDINTE.....	159
14. ORGANELE ADMINISTRATIVE, DE CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCERE SUPERIOARA.....	160
15. REMUNERATII SI BENEFICII .....	170
16. INFORMATII PRIVIND ORGANELE CORPORATIVE .....	171
17. SALARIATI.....	172
18. ACTIONARI SEMNIFICATIVI.....	176
19. TRANZACTII CU PARTI AFILIATE.....	177
20. INFORMATII FINANCIARE CU PRIVIRE LA ACTIVELE SI OBLIGATIILE SOCIETATII, POZITIA FINANCIARA SI PROFIT SI PIERDERE .....	180
21. INFORMATII SUPLIMENTARE.....	204
22. CONTRACTE IMPORTANTE.....	217



23	INFORMATII DE LA TERTI, OPINII ALE EXPERTILOR SI DECLARATII DE INTERESE..	220
24	INFORMATII PRIVIND PARTICIPATIILE .....	221
SECTIUNEA DOI - INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNILE SOCIETATII.....		223
1.	FACTORI DE RISC CU PRIVIRE LA ACTIUNILE OFERITE .....	223
2.	INFORMATII CHEIE.....	225
3.	CARACTERISTICI ALE ACTIUNILOR OFERITE ALE SOCIETATII .....	227
4.	TERMENII SI CONDITIILE AFERENTE OFERTEI.....	232
5.	PROCEDURI DE SUBSCRIERE SI RETEAUA DE DISTRIBUTIE.....	236
6.	ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATI DE TRANZACTIONARE.....	242
7.	DETINATORII VALORILOR MOBILIARE CARE SE OFERA SPRE VANZARE .....	242
8.	CHELTUIELILE AFERENTE OFERTEI .....	242
9.	DILUARE .....	242
10.	INFORMATII SUPLIMENTARE.....	242
11.	DOCUMENTE PREZENTATE .....	243
ANEXE.....		244



## DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Prospect contine declaratii privind perspectivele, cu privire la activitatea, situatia financiara, rezultatele operatiilor si strategiilor Grupului, precum si domeniul in care Grupul isi desfasoara activitatea. Acolo unde este posibil, expresiile „ar putea”, „vor”, „ar trebui”, „anticipeaza”, „asteapta”, „considera”, „vizeaza”, „prevede”, „crede”, „intentioneaza”, „are in vedere”, „incearca”, „proiecteaza”, „planuieste”, „estimeaza”, „prevede”, „anticipeaza”, „urmareste”, „incearca”, „are in vedere”, „obiectiv” si „este posibil ca”, precum si alte expresii similare, sunt folosite pentru identificarea acestor declaratii. Astfel de declaratii reflecta opiniile curente ale Grupului cu privire la evenimentele viitoare si sunt supuse riscurilor si situatiilor neprevazute.

In acest Prospect, declaratiile privind perspectivele sunt legate, printre altele, de:

- implementarea de catre Grup a initiativelor sale strategice;
- dezvoltarea aspectelor legate de rezultatele operatiunilor Grupului;
- informatiile privind rezervele Grupului, cifrele de productie si nivelul capacitatii acestuia;
- pozitia Grupului in raport cu concurenta;
- anumite tinte financiare ale Grupului;
- asteptarile Grupului cu privire la impactul riscurilor care afecteaza activitatea acestuia, inclusiv cele indicate la capitolul „*Factori de risc*”;
- evolutiile viitoare in domeniul petrolului si gazelor (inclusiv evolutia cererii si a preturilor); si
- evolutia activitatii viitoare a Grupului, situatia financiara si performanta economica, precum si tendintele si evolutiile economice generale.

Aceste declaratii privind perspectivele au la baza planurile, estimarile, previziunile si asteptarile actuale ale Grupului. Declaratiile au la baza premisa ca desi la momentul actual ele sunt rezonabile, este posibil ca in viitor sa se dovedeasca eronate. Investitorii nu trebuie sa se bazeze exclusiv pe aceste declaratii privind perspectivele. In cazul in care premisele care stau la baza acestor declaratii se modifica in intervalul de timp dintre aprobarea Prospectului de catre CNVM si finalizarea Ofertei, va fi publicat un supliment la Prospect in conformitate cu articolul 179 din Legea privind Piata de Capital.

Exista mai multi factori care ar putea cauza aparitia unor discrepante majore intre rezultatele si performantele efective si cele viitoare ale Grupului sau cele exprimate sau implicate de respectivele declaratii privind perspectivele. Acesti factori includ, *inter alia*:

- schimbari in climatul economic si de afaceri general;
- nivelul cererii, ofertei si preturilor produselor;
- instabilitate si schimbari legate de cursurile de schimb valutare;



- schimbari cu privire la legislatie si reglementari, politica guvernamentala sau conditiile politice si sociale de pe pietele pe care opereaza Grupul;
- momentul intrarii in exploatare a unor campuri noi;
- diferente semnificative fata de rezervele estimate;
- imposibilitatea identificarii si explorarii de rezerve;
- modificari cu privire la mediul concurential;
- succesul achizitiilor si vanzarilor actuale sau anticipate ale Grupului;
- dezastre naturale si conditii meteorologice nefavorabile;
- alti factori prezentati mai detaliat la capitolul „Factori de risc”; si
- factori care la ora actuala nu sunt cunoscuti de Grup.



In cazul materializarii unuia sau mai multor dintre acesti factori sau incertitudini, sau in cazul in care premisele care stau la baza declaratiilor privind perspectivele, incluse in Prospect, se dovedesc incorecte, evenimentele descrise in acest Prospect pot sa nu aiba loc, ori rezultatele efective pot diferi substantial de cele descrise, anticipate sau estimate in Prospect, iar Grupul poate sa nu isi atinga obiectivele financiare si strategice. Cu exceptia celor solicitate prin lege, in special conform prevederilor art. 179 din Legea Pietei de Capital, nici Vanzatorul, nici Sindicatul nu intentioneaza si nu isi asuma nicio obligatie privind actualizarea declaratiilor privind perspectivele, stipulate in acest Prospect.

## REZUMAT

Rezumatul de mai jos trebuie considerat ca o introducere la acest Prospect si orice hotarare de a investi in Actiunile Oferite ar trebui sa aiba la baza analizarea acestui Prospect in integralitatea sa, inclusiv situatiile financiare consolidate si aspectele incluse la capitolul "Factori de risc". Raspunderea civila revine acelor persoane care au elaborat acest rezumat, inclusiv orice traducere a sa, si care au solicitat notificarea acestuia, dar numai daca acesta este de natura a induce in eroare, este inexact sau neconcordant atunci cand este citit impreuna cu celelalte sectiuni ale Prospectului. In cazul unor pretentii legate de informatiile continute in acest Prospect, pretentii deferite unei instante, investitorul reclamant ar putea suporta, conform legislatiei nationale din Statul Membru Relevant, costurile legate de traducerea Prospectului inainte de initierea procedurilor legale.

### Prezentarea Societatii

OMV Petrom SA („**Petrom**” sau „**Societatea**”), membra a Grupului OMV, este cel mai mare producator de petrol si gaze din SEE, cu vanzari la nivelul Grupului de 18.616 milioane RON, 24.662 angajati si o capitalizare de piata de aproximativ 21.706 milioane RON la data de 1 iulie 2011.

Principalele segmente de activitate ale Societatii sunt:

- Explorare si Productie (E&P);
- Rafinare si Marketing (R&M); si
- Gaze si Energie (G&E).

Activitatea principala a Societatii este extractia petrolului brut (Cod CAEN 0610). De asemenea, Societatea este autorizata sa desfasoare activitati secundare, inclusiv: (i) extractia gazelor naturale (Cod CAEN 0620); (ii) activitati de servicii anexe extractiei petrolului brut si gazelor naturale (Cod CAEN 0910); (iii) transport prin conducte (Cod CAEN 4950); (iv) comertul cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi, gazosi si produselor derivate (Cod CAEN 4671); (v) colectarea deseurilor nepericuloase (Cod CAEN 3811); (vi) colectarea deseurilor periculoase (Cod CAEN 3812); (vii) tratarea si eliminarea deseurilor periculoase (Cod CAEN 3822); (viii) activitati si servicii de decontaminare (Cod CAEN 3900); si (ix) activitati de testari si analize tehnice (Cod CAEN 7120).

Societatea considera ca o crestere durabila si profitabila este benefica pentru actionari, clienti, angajati si pentru economia romaneasca in general, si acesta reprezinta prin urmare obiectivul celor trei activitati de baza ale Societatii. Aceste activitati sunt reflectate in segmentele de activitate ale Societatii, mentionate mai sus.

Segmentul E&P implica explorarea si extractia de petrol si gaze naturale pe teritoriul Romaniei si in Regiunea Caspica (si anume in Kazahstan). In 2010, productia de petrol si gaze a Grupului la nivel intern si international a fost de aproximativ 184.000 bep/zi, iar rezervele sale demonstrate erau de aproximativ 832 milioane bep la 31 decembrie 2010.



Segmentul R&M este axat pe exploatarea unei rafinarii integrate (Petrobrazii) care proceseaza exclusiv titei produs in perimetrele concesionate Societatii si are o capacitate nominala de 4,5 milioane de tone metrice pe an. Grupul furnizeaza produse prin intermediul unei retele de peste 800 de benzinarii, situate in Romania, Bulgaria, Serbia si Republica Moldova.

Segmentul G&E este activ in toate sectoarele pietei gazelor naturale. In vederea sporirii valorii gazelor naturale si a asigurarii unei dezvoltari durabile a Societatii, Petrom dezvolta propria activitate de productie a energiei electrice atat din surse conventionale cat si regenerabile, concentrandu-se pe proiecte de energie eoliana menite sa reduca emisiile de carbon.

### Istoric

Petrom este o societate pe actiuni, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti cu numarul J40/8302/1997 si cod unic de inregistrare 1590082.

Societatea a fost infiintata in 1997 prin Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 49/1997, ca urmare a dizolvarii Regiei Autonome Petrom Bucuresti. In 2004, Societatea si-a schimbat denumirea legala din Societatea Nationala a Petrolului Petrom S.A. in Petrom S.A. iar in 2009 a fost adoptata denumirea legala actuala, OMV Petrom S.A, care a intrat in vigoare la 1 ianuarie 2010. Denumirea comerciala a Societatii este Petrom.

### Strategie

Strategia Grupului se bazeaza pe urmatoarele directii principale de dezvoltare:

- Asigurarea unei dezvoltari durabile si a potentialului de crestere
- Consolidarea si extinderea activitatii cu hidrocarburi
- Diversificarea portofoliului de afaceri prin dezvoltarea surselor de energie
- Atingerea unui potential de eficienta deplina si maximizarea valorii de integrare

#### *Asigurarea unei dezvoltari durabile si a potentialului de crestere*

Dezvoltarea durabila reprezinta fundamentul tuturor proiectelor si activitatilor din cadrul Grupului, pornind de la principiile de crestere si diversificare, disciplina financiara, guvernanta corporativa si practicile de afaceri, pana la dezvoltarea angajatilor si CSR. In pofida transformarilor majore ale economiei si ale mediului de activitate, Grupul continua sa investeasca in proiecte-cheie pentru maximizarea performantei. In acest fel, Grupul asigura cresterea durabila a acestuia si un portofoliu diversificat de produse energetice, de la carburanti, la gaze si electricitate.

#### *Consolidarea si extinderea activitatii cu hidrocarburi*

In calitate de societate integrata de petrol si gaze, care produce aproape intreaga cantitate de petrol si aproximativ jumatate din productia romaneasca de gaze, cu o cunoasterea a pietei si o experienta vasta, Grupul are cea mai privilegiata pozitie in a identifica oportunitati atat pe piata de petrol si gaze, cat si pe piata energiei. Grupul isi consolideaza portofoliul solid de active operationale prin intarirea portofoliului

sau de E&P in Romania si Regiunea Caspica. Grupul intentioneaza sa valorifice potentialul activelor sale in Romania, concomitent cu dezvoltarea activitatilor din Kazahstan.

In Romania, Grupul se concentreaza pe compensarea declinului natural prin redezvoltarea zacamintelor cheie, folosind diferite scheme de recuperare, si prin cresterea productiei din zacamintele naturale, prin intermediul unor parteneriate cu operatori specializati in zacamintele selectate. In plus, Grupul urmareste deblocarea potentialului de explorare a resurselor din zacamintele onshore si offshore de mare adancime.

#### ***Diversificarea portofoliului de afaceri prin dezvoltarea surselor de energie***

Grupul isi extinde lantul valoric, cu scopul cresterii valorii gazelor naturale si dezvoltarea propriei activitati de energie electrica pentru a intra pe piata energiei din surse regenerabile. Grupul dezvolta in prezent un portofoliu de proiecte de productie de energie electrica, atat din surse conventionale, cat si din surse regenerabile, cu accent pe proiecte eoliene, pentru a reduce emisiile de carbon. Grupul va pune in functiune prima centrala electrica moderna cu o capacitate de 860 MW – un proiect greenfield la Brazi (preconizat sa se finalizeze in a doua jumatate a anului 2011) – intr-o industrie caracterizata prin prevalenta activelor vechi, care intampina dificultati in atingerea standardelor europene de mediu. Societatea a anuntat recent efectuarea testelor finale la CECC Brazi, livrand primele cantitati de energie electrica in retea. Centrala electrica cu ciclu combinat, in valoare de aproximativ 500 mil. EURO include doua turbine cu gaz, de 280 MW fiecare, si una cu abur de 300 MW net. Flexibilitatea centralei (avand in vedere capacitatea acesteia de pornire rapida precum si viteza mare in cresterea productiei de energie) permite instalarea in sistemul romanesc a aproximativ 700 MW suplimentari in centralele eoliene, care au in general o productie instabila. Eficienta centralei, de 57%, este de doua ori mai mare decat media eficientei altor centrale electrice clasice din Romania, iar emisiile de CO2 sunt sub media europeana.

Capacitatile suplimentare de energie din surse regenerabile, si anume centrala eoliana Dorobantu cu o capacitate de 45 MW, vor face posibil ca Petrom sa beneficieze de avantaje decurgand din ambele tehnologii. Grupul se asteapta sa devina un producator important de energie electrica, prin atingerea unei cote de piata de pana la 10% in Romania.

#### ***Atingerea unui potential de eficienta deplina si maximizarea valorii de integrare***

Grupul se straduieste in permanenta sa identifice si sa maximizeze sinergiile existente de-a lungul lantului valoric. In vederea capitalizarii valorii integrarii si sporirea performantelor si flexibilitatii, Grupul isi va concentra eforturile pe consolidarea si extinderea activitatii sale cu hidrocarburi, pe diversificarea portofoliului de activitati prin producerea de electricitate, pe cresterea eficientei si valorificarea integrarii in toate segmentele. Societatea urmareste disciplina financiara si un management strict al costurilor, pentru maximizarea capacitatii de a genera profit.

#### ***Obiectivele Grupului***

In segmentul E&P, Grupul intentioneaza sa se concentreze pe compensarea declinului natural si deblocarea potentialul E&P. In Romania, optimizarea productiei de titei si gaze se va face atat prin aplicarea de tehnologii de ultima ora, cat si prin parteneriate cu alti operatori cu privire la zacamintele selectate. Grupul va continua redezvoltarea zacamintelor cheie, axandu-se in principal pe injectia de apa si abur. In plus, Grupul isi va optimiza sistemele de productie gaze si isi va moderniza instalatiile si

echipamentele din cadrul unor zacaminte majore selectate. In Kazahstan, accentul se va pune pe cresterea productiei la zacamantul Komsomolskoe.

In segmentul R&M, Grupul se concentreaza pe eficientizarea activitatii prin modernizarea si imbunatatirea performantelor rafinarii de la Petrobrazi, pentru a maximiza valoarea integrarii Grupului si pentru a permite prelucrarea de titei 100% din productia romaneasca. In conformitate cu decizia Consiliului de Supraveghere raportata la data de 25 martie 2011, Arpechim va fi definitiv inchisa pana in anul 2012. Pe parcursul urmatoarelor luni, Societatea va lua masurile necesare implementarii masurii de inchidere definitiva a rafinarii si pregatirea santierului pentru terminalul de titei si produse finite. In plus, Grupul va continua urmatoarea etapa a programului de modernizare a terminalelor, si anume, constructia depozitului Isalnita. In Marketing, Grupul se concentreaza pe consolidarea pozitiei sale pe piata prin urmarirea unei strategii cu doua brand-uri (OMV si Petrom), optimizarea in continuare a retelei sale de statii de distributie si implementarea retelei EuroTruck in Romania si Bulgaria.

In segmentul G&E, Grupul se concentreaza pe punerea in functiune cu succes a doua proiecte de energie electrica (parcul eolian Dorobantu, cat si centrala pe gaze de la Brazi ), ambele proiecte fiind programate sa intre in functiune in a doua jumatate a anului 2011. Grupul isi propune sa intre pe noi pietele din regiune.

#### ***Puncte forte***

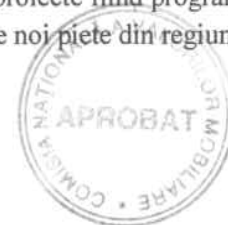
- Lider pe pietele de explorare si productie din SEE
- Un portofoliu de active echilibrat si integrat
- Expertiza tehnica si comerciala in dezvoltarea zacamintelor de gaze naturale si petrol
- Echipa manageriala experimentata cu performante de imbunatatire a profitabilitatii si de dezvoltare
- Structura financiara solida si politica financiara conservatoare
- Avantaje competitive specifice segmentelor de activitate

#### ***Lider pe pietele de explorare si productie din SEE***

Potrivit calculelor proprii, Grupul are in Romania aproape intreaga productie de titei si aproximativ jumatate din productia de gaze. Productia de titei si gaze a Grupului a ajuns la circa 184.000 bep/zi in 2010, cu 173.900 bep/zi produs in Romania. Nivelul rezervelor dovedite ale Grupului a fost de aproximativ 832 milioane bep la sfarsitul lunii decembrie 2010, din care 805 milioane bep au fost in Romania.

In R&M, Grupul este furnizorul principal de carburanti din Romania, avand o cota totala de piata de aproximativ 40%. Grupul este prezent de asemenea in Bulgaria, Serbia si Republica Moldova.

Aceste calcule si estimari sunt, intr-o anumita masura, obtinute pe baza statisticilor energetice, volumelor de piata si altor date statistice ale tertilor, cum ar fi ministere si autoritati, birourile nationale de statistica, organisme de reglementare, asociatii profesionale si alte organizatii care furnizeaza date economice si/sau specifice sectorului industrial in care Grupul isi desfasoara activitatea.



### ***Un portofoliu de active echilibrat si integrat***

Petrom beneficiaza de integrare activa in cadrul activitatilor sale, ceea ce ofera un nivel mai ridicat de securitate in furnizare, permite acestuia sa obtina un plus de valoare de la sonda pana la utilizatorul final

### ***Expertiza tehnica si comerciala pe termen lung in dezvoltarea zacamintelor de gaze naturale si petrol***

Experienta Petrom in exploatarea zacamintelor de petrol si gaze naturale in Romania s-a imbunatatit semnificativ dupa privatizarea Societatii in 2004. In special, Petrom a beneficiat de experienta pe care actionarul sau majoritar, OMV, o are in exploatarea zacamintelor de gaze si petrol mai vechi si mai mature, cel mai notabil demonstrata de managementul activelor din perimetrul Vienei, de-a lungul a 50 de ani. Expertiza OMV se bazeaza cu preponderenta pe aplicarea unor tehnici avansate de gestionare a rezervelor formatiunilor geologice mature si complexe, de punere in aplicare a programelor de interventie in zonele sensibile din punct de vedere ecologic.

OMV a contribuit de asemenea cu un nivel ridicat de experienta privind folosirea unor tehnici geologice si geofizice avansate (inclusiv folosirea unor tehnici avansate privind analiza probabilitatii locatiei hidrocarburilor, cum ar fi tehnologii de seismica 3D), pentru a sustine Petrom in activitatile de dezvoltare si explorare a zacamintelor.

### ***Echipe manageriale experimentate cu performante de imbunatatire a profitabilitatii si de dezvoltare***

Conducerea Grupului are un palmares de dezvoltare prin initiative organice si, de asemenea, initiative de restructurare. Initiativele sale de crestere organica includ o recuperare mai eficienta a activelor upstream mature si extinderea lantului valoric prin intrarea pe piata energiei electrice, in timp ce initiativele de restructurare includ restructurarea masiva in segmentul downstream, ceea ce a permis Societatii ca acest segment sa devina profitabil pana in 2010.

Echipe manageriale si-a dovedit, de asemenea, capacitatea de a atinge obiectivele strategice de profitabilitate si dezvoltare, precum si de a gestiona transformarea complexa a Grupului intr-un jucator integrat, lider in domeniul energiei in SEE.

### ***Structura financiara solida si politica financiara conservatoare***

Grupul este dedicat in totalitate mentinerii unei structuri financiare solide si a unei politici financiare conservatoare. Grupul a realizat investitii semnificative pentru a-si sprijini dezvoltarea continua (in special in segmentele upstream si al energiei) si implementeaza un management strict al costurilor si initiative de optimizare.

### ***Avantaje competitive specifice segmentelor de activitate***

Pe segmentul E&P, avantajele competitive ale Grupului sunt: portofoliul de active upstream in Romania, experienta in explorarea zacamintelor vechi, mult mai mature de titei si gaze, aplicarea la scara larga a unor tehnologii noi si atestate, crestere semnificativa a productiei in Kazahstan si implementarea cu succes a parteneriatelor cu societati internationale cu experienta.

Pe segmentul R&M, avantajele competitive ale Grupului sunt: gradul ridicat de integrare a resurselor nationale neexploatate si punctele regionale de distributie, pozitia de lider pe piata din Romania, avand doua marci solide, bine pozitionate si complementare, si o retea solida de statii de distributie cu acoperire geografica mare.

Pe segmentul G&E, avantajele competitive ale Grupului sunt: faptul ca este liderul in productia si comercializarea de gaze in Romania, gradul ridicat de flexibilitate si competenta, faptul ca beneficiaza de avantajul integrarii verticale la nivelul Grupului, faptul ca desfasoara operatiuni in toate segmentele pietei de gaz din Romania si are cea mai buna pozitionare pentru a extinde lantul valoric in domeniul gazelor, dispunand de instalatii cu grad ridicat de eficienta si flexibilitate pentru producerea de electricitate.

## Principalele activitati

### *E&P*

Activitatea de E&P a Petrom consta in explorarea si extractia de titei si gaze naturale in Romania si in Regiunea Caspica (Kazahstan). In Romania, Petrom asigura aproape intreaga productie de titei si aproximativ jumatate din productia de gaze. In 2010, productia nationala si internationala de titei si gaze s-a ridicat la aproximativ 184.000 bep/zi, din care 173.900 bep/zi au fost produsi in Romania. La sfarsitul lunii decembrie 2010, Grupul detinea rezerve dovedite totale de titei si gaze de aproximativ 832 milioane bep, dintre care 805 milioane bep erau din Romania.

Pentru 2011, obiectivele Grupului pentru segmental E&P sunt de a:

- continua compensarea declinului natural;
- mentine rata de inlocuire a rezervelor in Romania la un nivel de peste 70%;
- avansa in cadrul proiectelor integrate de redezvoltare a zacamintelor;
- se concentra pe optimizarea instalatiilor de injectie apa;
- exploata potentialul de foraj in zona de apa adanca din Blocul Neptun in Marea Neagra;
- continua masurile de management strict al costurilor;
- lansa doua initiative majore de modernizare si optimizare a instalatiilor; si
- finaliza procesarea si interpretarea Datelor Seismice 3D in cazul zacamantului Kultuk din Kazahstan.

### *R&M*

In cadrul lantului valoric, Petrom opereaza Petrobrazi (cu o capacitate nominala de 4,5 milioane tone pe an), ca rafinarie integrata care proceseaza exclusiv titei brut produs in perimetrele concesionate Societatii pentru a maximiza valoarea sa de integrare. In conformitate cu directia strategica a Societatii si cu hotararea Consiliului de Supraveghere raportata la data de 25 martie 2011, Arpechim va fi permanent inchisa pana in

2012. In conformitate cu strategia de a exclude activitatile secundare, Petrom a vandut activele legate de activitatea de petrochimie de la Arpechim la inceputul anului 2010.

Petrom este operatorul numarul unu in sectorul downstream din Romania, cu o cota totala de piata de aproximativ 40%. Grupul opereaza peste 800 de statii de distributie (din care peste 500 in Romania si peste 250 in Bulgaria, Serbia si Republica Moldova). Societatea este furnizorul principal de combustibili pentru aviatie si cel mai important jucator pe piata de GPL din Romania.

Pentru 2011, obiectivele Grupului pentru segmentul R&M sunt de a:

- moderniza Petrobrazi;
- valorifica modul flexibil de utilizare a activelor din rafinare;
- implementa inchiderea permanenta a Arpechim si de a folosi locatia drept depozit pentru titei si combustibili;
- continua imbunatatirea eficientei energetice si reducerea emisiilor de CO<sub>2</sub>;
- optimizeza reseaua de statii de distributie;
- extinde portofoliul sau de produse non-petroliere pentru a deveni un furnizor de servicii complete;
- implementa in continuare reseaua Euro Truck in Romania si Bulgaria.



### **G&E**

Petrom activeaza pe piata romaneasca de gaze, acoperind toate segmentele, de la consumatori casnici, la producatori de energie si mari consumatori industriali. Pentru a maximiza valoarea gazelor naturale, Grupul a elaborat propria activitate de generare de electricitate, completata cu energie din surse regenerabile, obtinand astfel sinergii semnificative.

Pentru 2011, obiectivele Grupului pentru segmentul G&E sunt de a:

- consolida pozitia pe care o ocupa in prezent pe piata;
- pune in functiune centrala electrica de la Brazi si parcul eolian Dorobantu;
- crea un centru de competenta in domeniul managementului energiei in cadrul Petrom; si
- continua dezafectarea si decontaminarea unitatilor Doljchim, in conformitate cu standardele europene de mediu si siguranta.

### **Angajati**

La 31 decembrie 2010, Petrom avea 24.662 angajati, prin comparatie cu 28.984 angajati la 31 decembrie 2009 si 35.588 angajati la 31 decembrie 2008.

Tabelul de mai jos prezinta in detaliu situatia angajatilor Petrom la 31 decembrie pentru 2010, 2009 si 2008:

Tipul activitatii	2008	2009	2010
E&P	25.694	21.408	18.598
Rafinare	3.032	2.386	2.595
Marketing	3.948	2.397	1.047
Gaze natural & energie	1.423	1.315	882
Corporativ & altele	1.491	1.478	1.540
<b>Total</b>	<b>35.588</b>	<b>28.984</b>	<b>24.662</b>

Petrom considera ca angajatii sunt unul dintre cei mai importanti factori ai succesului si acorda o importanta aparte stimulentele cu care acestia sunt recompensati. A se vedea sectiunea "Angajati".

### SSSM

Petrom trebuie sa respecte numeroase legi si reglementari referitoare la protejarea mediului, sanatatii si sigurantei angajatului in tarile in care activeaza. Pe langa aceste legi si reglementari, exista asteptari si cereri mai mari din partea societatii si a pietei, de a imbunatati standardele HSSE.

In ultimii trei ani, Societatea s-a concentrat pe consolidarea sistemului sau de management privind HSSE. Unul dintre obiectivele cheie a fost acela de a creste notorietatea aspectelor de HSSE in randul angajatilor Petrom. In 2010 s-au inregistrat aproximativ 229.000 ore de training, mai mult de doua treimi din ele in Romania. Principalele programe de comunicare s-au concentrat pe protectia mediului si siguranta circulatiei, iar programele de sanatate s-au axat pe promovarea sanatatii prin implicarea activa a angajatilor si pastrarea celor mai ridicate standarde in toate tarile unde Petrom desfasoara activitati. Pregatirea in caz de urgenta si criza a facut si ea parte din aceasta initiativa. In pofida acestor eforturi, in 2010 trei angajati au decedat in accidente de munca.

Petrom continua sa respecte reglementarile nationale si europene privind standardele HSSE.

### Aspecte privind mediul

Mai jos va prezentam un rezumat al actiunilor si al eforturilor Societatii referitor la anumite aspecte de mediu pe care managementul le considera importante pentru activitatea Petrom.

*Managementul energiei.* Drept rezultat al activitatilor continue si de succes privind managementul energiei, consumul energetic total al Petrom in 2010 a fost de 50.6PJ (2009: 61.36PJ). Divizia de Rafinare a elaborat un sistem certificat de management al energiei ca parte a sistemului sau integrat de management existent (in conformitate cu standardul european pentru managementul eficient al energiei EN 16001:2009).

Operatiunile Societatii si ale filialelor sale au impact asupra mediului. Prin urmare, societatile au obligatia legala de a obtine autorizatii de mediu. Desi Petrom a incercat sa-si imbunatateasca sistemul intern de control pentru activitatile legate de mediu, in prezent Societatea nu are un sistem centralizat pentru monitorizarea permanenta a autorizatiilor de mediu si a masurilor impuse de autoritatile de mediu si a stadiului lor de implementare.

*Managementul emisiilor.* Emisiile directe de dioxid de carbon (CO<sub>2</sub>), metan (CH<sub>4</sub>) si oxid nitros (N<sub>2</sub>O) ale Societatii au reprezentat 4,7 milioane de tone in 2010 (2009: 4.1 milioane de tone; 2008: 5 milioane de tone). Programele intensive de investitii ale Societatii vor conduce la o reducere semnificativa a emisiilor de gaze cu efect de sera. De exemplu, procesul de restructurare in divizia de Rafinare, inclusiv inchiderea

anumitor facilitati de productie din Arpechim si vanzarea statiei petrochimice, au reprezentat o scadere de 50% a emisiilor de CO<sub>2</sub> in 2010 prin comparatie cu 2007.

Societatii i se aplica Schema UE de Comercializare a Certificatelor de Emisii, avand 16 instalatii in Romania care opereaza in baza schemei din 2010. In perioada 2009-2010, s-a realizat o evaluare a eficientei productiei, care a dus la decizia de a inchide doua instalatii depasite si cu eficienta scazuta, care functioneaza in baza schemei UE. Se asteapta ca alte doua instalatii cu eficienta scazuta sa fie indepartate din schema in 2011. Prin urmare, reducerile de emisii si alocarile si opririle suplimentare i-au adus Societatii un surplus de 2,3 milioane tone la sfarsitul lui 2010. Ca urmare a strategiei comerciale a Grupului OMV, sumele vor fi folosite pentru a acoperi cantitatea necesara noilor venitii care nu sunt acoperiti de Rezerva Nationala pentru Nou Intrati, dar care se afla in functiune din 2010.

*Managementul apei.* Pentru activitatile sale, inclusiv pentru racire si productia de vapori, Petrom foloseste ape de suprafata si freatice, precum si apa disponibila prin retelele municipale. Din 2005, divizia de R&M a Societatii si-a redus consumul total de apa cu 46% si si-a imbunatatit sistemele de management al apelor reziduale. Exista planuri pentru reabilitarea statiei de epurare a apelor reziduale (o investitie planificata de 10,6 milioane EURO), care va duce la cresterea calitatii apelor reziduale evacuate si la o cantitate mai scazuta de namol rezultat.

*Managementul deșeurilor.* Deșeurile care s-au acumulat in timp in rafinariile Societatii si in puturile cu namol au fost si continua sa fie supuse unor programe de management al deșeurilor.

*Noroi de foraj.* In cazul in care este fezabil din punct de vedere tehnic, Societatea utilizeaza noroi pe baza de apa fara clor, pentru a evita substantele periculoase. Daca, din motive tehnice (de ex.: in cazul sondelor cu actiune extinsa) nu se poate folosi acest noroi, Societatea opteaza pentru fluide neapoase de foraj cu un nivel minim de toxicitate.

*Emisii de gaze.* Atat modernizarea unitatilor existente, cat si investitiile noi, precum arzatoarele cu un nivel scazut de degajare de oxizi de azot din unitatile de procesare din Petrobrazi, sunt preconizate a determina o reducere semnificativa a emisiilor de gaze.

*Deversari si scurgeri.* In 2010, Societatea a inregistrat sase scurgeri semnificative de hidrocarburi (>1.000 litri) si 2.199 eliberari minore (2009: 16 si respectiv 2.591). Cantitatea de hidrocarburi deversata a fost de 126.415 litri (2009: 90.674 litri). Deversarile au fost cauzate in general de coroziunea infrastructurii inechitate si uneori de incidentele de siguranta sau securitate. Cu toate acestea, se asteapta ca numarul de deversari sa scada odata cu modernizarea unitatilor vechi si concentrarea asupra intretinerii. In mod important, impactul deversarilor asupra solurilor adiacente, corpurilor de apa si/sau comunitatilor locale a fost limitat, controlat si remediat in mod prompt.

*Contaminari.* Contractul de Privatizare prevede ca Statul se obliga sa suporte anumite costuri legate de abandonarea sondelor si refacerea mediului in legatura cu aproximativ 11.000 de sonde care erau inchise la data privatizarii (timp de 15 ani pentru refacerea mediului si 30 de ani pentru abandonarea sondelor), pentru care obligatiile si costurile trebuie suportate initial de catre Societate. Valoarea contabila a creantelor Petrom in raport cu Statul, pentru aceste costuri inregistrate in situatiile financiare consolidate auditate la 31 decembrie 2010, a fost de 2.458,95 milioane RON (573,87 milioane EURO la cursul de schimb anuntat de BNR la finalul anului, de 1 EURO = 4,2845 RON si 1 EURO = 4,2848 RON).

*Siguranta bunurilor.* In 2007, 2008 si 2009 s-au produs incendii mari la Petrobrazi si Arpechim. Avand in vedere ca numai anumite parti din unitati au fost afectate, iar incendiile nu au cauzat raniri si nu s-au raspandit catre cladirile adiacente, pierderile reale (de active) au fost limitate.

## Litigii

Petrom si filialele sale sunt implicate in anumite procese si proceduri administrative in fata diferitelor instante si agentii guvernamentale implicand diferite aspecte contractuale, de munca, antitrust, impozite si de alta natura.

Cu exceptia celor descrise mai jos si in alte sectiuni in acest Prospect, nu exista proceduri guvernamentale, juridice sau de arbitraj (incluzand orice astfel de proceduri in desfasurare sau iminente de care Societatea are cunostinta) in timpul ultimelor 12 luni inainte de data Prospectului ce pot avea, sau au avut in trecutul apropiat, efecte semnificative asupra pozitiei financiare sau profitabilitatii Societatii sau Grupului. Pentru riscuri in legatura cu disputele juridice, a se vedea „*Factori de risc – Riscuri specifice tarii – Riscuri privind mediul economic si fiscal in Romania— Societatea este implicata in conflicte de munca si exista posibilitatea unor pretentii viitoare din partea angajatilor Societatii; anumite drepturi acordate angajatilor prin CCM si planul social pot restrictiona masurile de restructurare, toate acestea putand avea efecte negative importante asupra activitatii Societatii si Grupului. Societatea este acuzata de incalcarea legislatiei romane din domeniul concurentei, ar putea fi obligata la plata pretentiilor de despagubire referitoare la expropriere si ar putea fi nevoita sa suporte costuri substantiale pentru refacerea mediului inconjurator*” si „*Factori de risc - Riscuri operationale - Litigiile si disputele pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Grupului*”.

### *Litigii initiate de angajatii Societatii*

Societatea este implicata in litigii initiate de un numar de fosti si actuali angajati pe baza diferitelor interpretari ale contractului colectiv de munca al Petrom, ca de exemplu cele referitoare la primele de Paste si Craciun. Pana la 31 martie 2011, aproximativ 64.000 de reclamanti intentasera proces impotriva Petrom in aproximativ 28.000 de dosare; aproximativ 4.600 din aceste proceduri erau pe rolul primei sau celei de-a doua instante de judecata. Pentru a reduce riscul interpretarilor gresite pe viitor, s-a semnat un nou contract colectiv de munca, ce a intrat in vigoare la 30 iunie 2009.

### *Litigii privind cereri de revendicare a proprietatilor imobiliare*

Conform prevederilor Legii 10, Societatea a primit 1.126 de notificari referitor la retrocedarea proprietatilor confiscate de stat in perioada 1945 - 1989. La 31.12.2010, situatia cu privire la aceste notificari a fost urmatoarea:

- 16 cladiri au fost restituite solicitantilor;
- 1.075 de notificari au fost respinse;
- 27 de notificari au fost redirectionate catre alte institutii; si
- 8 notificari (dosare) sunt in curs de analiza.

### *Litigiul Stegaroiu*

Inainte de privatizarea Societatii, domnii Stegaroiu au formulat o actiune impotriva Societatii pentru restituirea unei proprietati reprezentand o cincime din substratul dealului Scaieni (satul Boldesti, Judetul Prahova, Romania) si o cincime din contractul de concesiune miniera asupra terenului situat in acelasi sat, argumentand nationalizarea ilegala a acestei proprietati de catre stat.

Dupa respingerea cererii de catre tribunalul de prima instanta, in 2008, curtea de apel a obligat Societatea sa achite reclamantilor daune in valoare de 51 milioane RON, sub rezerva anumitor conditii legale. Recursul Societatii impotriva acestei decizii a fost respins. Doua cai de atac extraordinare (o contestatie in anulare si

o revizuire) sunt inca pe rol. Contestatia la titlu introdusa de Societate (cu scopul de a clarifica daca obligatia de plata ii revine Societatii sau statului roman) a fost admisa in aprilie 2011, si prin aceasta, decizia curtii de apel a fost modificata pentru a solicita Societatii sa „propuna masuri reparatorii” in valoare de 51 de milioane RON care urmeaza a fi platite de catre Stat si nu de catre Societate. Decizia este supusa recursului. Dosarul de revendicare a fost trimis Agentiei Nationale pentru Restituirea Proprietatilor, aceasta fiind autoritatea competenta sa dispuna masurile reparatorii. Autoritatea a refuzat sa primeasca dosarul, iar Societatea a introdus o actiune in justitie si, in iunie 2011, instanta a obligat autoritatea sa il primeasca, decizia putand inca fi inca atacata. Reclamantii au initiat procedura de executare silita impotriva Societatii, contestata de catre Societate si suspendata temporar printr-o decizie a instantei. In mai 2010, reclamantii au solicitat deschiderea procedurii de insolventa a Societatii, cerere care a fost respinsa atat de catre instanta de fond cat si de cea de recurs. In ianuarie 2011, Societatea a depus o plangere la Curtea Europeana a Drepturilor Omului, prin care a contestat tratamentul aplicat in acest caz de catre instantele nationale romane.

### ***Litigiul Romsilva***

Acest litigiu este in curs intre Ocolul Silvic Targoviste si Societate. Autoritatea solicita anularea unui certificat de atestare a proprietatii emis in favoarea Societatii cu privire la un teren silvic in suprafata de peste 171.000 mp. Cererea se bazeaza pe faptul ca terenul silvic este proprietate publica si, drept urmare, nu poate fi detinut in proprietate de Societate. Pentru o mai buna identificare si masurare a terenului aflat in litigiu, instanta a dispus intocmirea unui raport de expertiza topografica.

### ***Litigiile Straulesti***

Mai multe entitati cumparatoare au formulat sapte actiuni privind terenul aflat in Straulesti, nr. 69-71, sectorul 1, Bucuresti. Actiunile se refera la presupusa emitere si/sau modificare a autorizatiilor de mediu, precum si o solicitare de anulare a contractelor de vanzare-cumparare pentru incalcarea prevederilor legale. Paratii sunt Societatea, Agentia Regionala pentru Protectia Mediului si Ministerul Mediului si Padurilor, iar valoarea totala a contractelor contestate se ridica la 55.4 milioane EURO (din care reclamantii au platit deja 9.038.120 EURO). Termenele pentru prima infatisare au fost stabilite pentru noiembrie 2011.

### ***Litigiul cu ANRE***

In conformitate cu Ordinul din 2006 privind Pretul de Cos al Gazelor, gazele naturale din productia interna trebuie sa fie vandute catre consumatorii finali la un pret de cos, respectiv la un pret calculat ca o medie intre productia interna de gaze si gazele importate.

Totodata, in vederea asigurarii disponibilitatii productiei interne, producatorii locali au fost obligati sa puna la dispozitia pietei locale intreaga productie interna de gaze. Societatea a contestat fara succes ordinul descris mai sus. Mai mult, Societatea a fost sanctionata de ANRE pentru nerespectarea prevederilor ordinului.

Societatea a contestat amenzile in fata instantelor de judecata, iar litigiile sunt in curs de desfasurare.

Ordinul din 2006 privind Pretul de Cos al Gazelor a fost modificat de Ordinul din 2011 privind Pretul de Cos al Gazelor, care prevede extinderea obligatiei de a aplica un pret de cos si pentru consumul non-tehologic intern pentru titularii de acorduri petroliere. In consecinta, Societatea, in calitate de titular de acorduri petroliere, are obligatia de a furniza gaze pentru consumul non-tehologic intern al unitatilor sale (inclusiv, de exemplu, pentru CECC Brazi, care va intra in functiune in a doua jumatate a anului 2011) cu respectarea cosului de gaze, in locul folosirii de gaze numai din productia interna.

Societatea a contestat prevederile Ordinului din 2011 privind Pretul de Cos al Gazelor si a solicitat anularea acestuia. Termenul de judecata dispus de instanta este 3 octombrie 2011.

In general, nerespectarea de catre Societate in viitor a sistemului cosului de gaze descris mai sus ar putea duce la: incetarea serviciilor de transport si distributie de catre operatorii autorizati care furnizeaza astfel de

servicii Societatii, inspectii din partea ANRE ce ar putea duce la sanctiuni noi, cum ar fi suspendarea sau retragerea licentei Societatii si amenzi de pana la 5% din cifra totala de afaceri din anul financiar precedent in cazul incalcarilor repetate ale ordinului.

Ordinul din 2011 privind Pretul de Cos al Gazelor a fost recent abrogat de un ordin care mentine aceleasi restrictii.

Incepand cu februarie 2011, Societatea s-a conformat la „sistemul cosului de gaze”.

### ***Litigiul cu Rafinaria Astra Romana SA („ASTRA”)***

In 2005, Societatea a fost obligata sa cumpere lubrifianti prelucrati de Astra si sa vanda titei catre Astra pana la finalul anului 2010, conform termenilor a doua contracte incheiate intre parti.

In 2009, Astra a initiat procedura de executare a deciziei judecatoresti si in noiembrie 2010 a depus o cerere prin care solicita instantei sa oblige Societatea sa plateasca daune rezultand in urma nerespectarii deciziei judecatoresti. Conform unui raport de expertiza extrajudiciara depus de Astra in sustinerea pretentiilor sale, se estimeaza ca daunele (pentru perioada incepand cu octombrie 2004 – pana in 31 decembrie 2010) se ridica la aproximativ 114 milioane EURO. Societatea este de parere ca suma anterior mentionata este exagerata. In decembrie 2010, Societatea a depus intampinarea; procesul este pe rol.

### ***Investigatii ale Consiliului Concurentei***

In 2005, Consiliul Concurentei a initiat investigatii in legatura cu o posibila incalcare a legii concurentei de catre societatile active pe piata petrolului si a produselor petroliere din Romania. Acuzatiile includ existenta intelegurilor anti-concurentiale intre participantii de pe piata romaneasca privind fixarea pretului de vanzare si re-vanzare, precum si privind impartirea pietei. In legatura cu aceste investigatii, in data de 23 septembrie 2009, Consiliul Concurentei a efectuat o descindere si perchezitii la sediul Societatii. De asemenea, intre lunile ianuarie si martie 2011, Consiliul Concurentei a formulat o serie de solicitari de informatii detaliate privind productia, vanzarile si datele privind piata aferenta Societatii.

Un ordin recent a completat scopul investigatiei pentru a include si o posibila incalcare a prevederilor Tratatului UE. Desi practicile investigate raman aceleasi, o astfel de referire la legislatia europeana inseamna ca acum Consiliul Concurentei investigheaza si efectul potential al presupuselor practici anti-concurentiale asupra comertului dintre statele membre ale UE. In cazul in care, ca urmare a investigatiei, Consiliul Concurentei stabileste ca Societatea a incalcat prevederile legale aplicabile, atunci Societatea ar putea fi obligata la plata unei amenzi cu o valoare intre 0,5% si 10% din cifra totala de afaceri realizata in anul financiar precedent. Presedintele Consiliului Concurentei a declarat recent, in mod public, ca investigatia va fi finalizata in viitorul apropiat si ca pana in prezent Consiliul Concurentei nu a identificat niciun comportament anti-concurential.

### ***Litigiul din Kazahstan***

Shakharmunaigas JSC a introdus o actiune impotriva Korned LLP, o filiala detinuta integral de Societate in Kazahstan, urmarind recuperarea unei penalitati pentru plata cu intarziere de la Korned LLP pentru drepturi de exploatare si productie a subsolului. Korned LLP, care a fost cumparata de Societate in decembrie 2009, a achizitionat astfel de drepturi de la Shakharmunaigas JSC in aprilie 2007, inasa nu a efectuat nicio plata, astfel incat s-au acumulat penalitati in conformitate cu termenii contractuali. In 2009, contractul cu Shakharmunaigas JSC a fost reinnoit si Korned LLP a efectuat platile convenite conform noilor conditii de plata. In ciuda reinnoirii contractului, pretentiile de despagubire invocate de Shakharmunaigas JSC se bazeaza pe contractul initial dintre cele doua parti datand din 2007 si diverse documente noi datand din 2009 (dupa semnarea contractului de reinnoire), care nu au fost niciodata mentionate in contextul achizitiei Korned LLP de catre Societate. Suma disputata este de aproximativ 16 milioane EURO. Shakharmunaigas JSC a avut castig de cauza cu actiunea sa in fata tribunalului de prima si a doua instanta. Korned LLP a

formulat recurs la curtea de casatie. Termenul acordat pentru infatisare in fata instantei a fost stabilit pentru 3 iunie 2011. Termenul a fost amanat pentru data de 10 iunie 2011, cand recursul a fost respins, iar penalitatile care vor trebui platite de Korned LLP catre Shakharmunaigas JSC au fost confirmate. Sentinta poate fi pusa in executare in 10 zile. Korned LLP intentioneaza sa recurga la o cale de atac in fata Curtii Supreme. Cu toate acestea, avand in vedere ca o astfel de cale de atac nu suspenda automat executarea de catre Shakharmunaigas JSC, Korned LLP ia in considerare alte actiuni pentru a obtine suspendarea executarii.

#### ***Anchete penale deschisa impotriva Societatii***

Societatea este in prezent sub urmarire penala pentru ucidere din culpa a doua persoane si vatamarea corporala a unei a treia persoane, ca urmare a unui accident de munca produs la conducta de transport titei aflata in Parcul 14 Ticleni intr-un dosar, si pentru vatamare corporala a unei persoane si daune, intr-alt dosar. In primul dosar s-a dispus incetarea urmariri penale impotriva Societatii.

#### ***Amenda Ploiesti - Petrobrazi***

Autoritatea Nationala a Vamilor a sanctionat Societatea pentru nereguli in procedurile de livrare a produselor petroliere intre antrepozite fiscale. Ca urmare a inspectiilor autoritatilor, Societatii i-au fost intocmite doua procese verbale de contraventie si a primit doua amenzi de 100.000 RON fiecare. In plus, contravaloarea produselor petroliere respective, ridicandu-se la aproximativ 21 de milioane RON, a fost confiscata.

Societatea a contestat in instanta procesele-verbale, fara sa obtina insa castig de cauza. Suma confiscata a fost platita de catre Societate dupa ce s-a pierdut dosarul in recurs. Societatea a initiat o cale extraordinara de atac impotriva deciziei iar aceasta se afla in curs de solutionare .

#### ***Actiunea unor proprietari de terenuri in apropierea Petrobrazi in contradictoriu cu Societatea***

In decembrie 2010, doi proprietari ai loturilor de teren de langa Petrobrazi au introdus plangeri impotriva Societatii in legatura cu presupusa contaminare a terenului lor si lipsa de folosinta a terenului lor, solicitand totodata si despagubiri.

#### ***Litigii cu privire la drepturile de proprietate intelectuala***

Petrom este implicat intr-o serie de procese referitoare la folosirea ilicita a brevetelor de catre Societate, intr-unul dintre acestea solicitandu-se despagubiri de aproximativ 100 de milioane EURO. Cu privire la acesta, Societatea a constituit provizioane limitate pe baza faptului ca brevetul, ce este legat de fostul regim comunist din Romania, nu este de actualitate. Petrom este de parere ca reclamantul nu a indeplinit criteriile complexe de reactivare a acestor drepturi de proprietate intelectuala. Mai mult, din moment ce Societatea are un sistem de proceduri interne pentru monitorizarea si protejarea drepturilor de proprietate intelectuala (integrand cele mai bune practici din Romania, din UE si de la nivel international), este putin probabil ca o astfel de plangere sa aiba castig de cauza in instanta.

#### **Contracte importante**

In desfasurarea obisnuita a activitatii, Petrom incheie numeroase contracte cu diferite entitati. Cu exceptia celor descrise in alte sectiuni ale prezentului Prospect, Societatea nu a incheiat alte contracte importante in afara activitatii sale obisnuite in ultimii doi ani.

#### **Active fixe corporale importante**

In calitate de jucator industrial cheie, proprietatea, fabricile si echipamentele sunt importante pentru Societate si activitatile sale. Tabelul de mai jos arata valorile contabile ale proprietatilor imobiliare si cladirilor, activele de petrol si gaze, centralele si utilajele, alte dependinte, ansambluri si echipamente existente/pe stoc si constructii in desfasurare si plati anticipate. Aceste active sunt detinute de Societate.

## Valoare contabila in milioane RON

La 31 decembrie

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Teren, drepturi de proprietate asupra terenurilor si cladirilor, incluzand cladiri pe proprietatea tertilor.	3.292,68	2.812,35	2.433,49
Proprietati minerale si active aferente atestate	15.541,67	13.987,55	12.246,76
Centrale si utilaje	1.404,40	1.390,11	1.21,38
Alte dependinte, ansambluri, instrumente si echipamente	411,06	448,03	403,44
Active in constructie	1.499,54	2.017,35	2.255,12
Plati anticipate	1.627,80	775,19	617,53
<b>Total</b>	<b>23.777,15</b>	<b>21.430,58</b>	<b>19.167,71</b>

Pentru litigii care pot afecta activele fixe corporale, a se vedea „Prezentarea generala a industriei – Prezentare juridica si de reglementare” si „Informatii financiare privind Activele si Pasivele Societatii, Pozitia financiara si Profitul si Pierderile – Proceduri juridice si arbitrare”.

**Bunuri necorporale**

Activele necorporale ale Societatii includ concesiuni, licente, proprietati minerale cu rezerve nedemonstrate si alte active necorporale, ale caror valori contabile la 31.12.2010, 2009 si 2008 sunt prezentate mai jos:

## Valoare contabila in milioane RON

La 31 decembrie

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Concesiuni, licente si alte active necorporale	968,21	1.052,65	1.200,73
Proprietati minerale si active aferente nedemonstrate	401,28	307,41	256,57
<b>Total</b>	<b>1.369,49</b>	<b>1.360,06</b>	<b>1.457,30</b>

*Licente:* Activitatea E&P se bazeaza pe numeroase licente de explorare. In 2010, Societatea a achizitionat o participatie la o licenta de explorare in Kazahstan, incluzand zacamentul petrolier nedezvoltat Kultuk. Pentru mai multe informatii despre licente, a se vedea „Activitatile Societatii - Brevete sau licente, contracte industriale, comerciale sau financiare si procedee noi de fabricatie”.

**Asigurare**

Petrom mentine asigurari conform practicii. Societatea mentine asigurate toate activele sale care pot fi asigurate si care sunt asigurate in mod obisnuit (fie in general, fie de catre societati care desfasoara activitati similare) impotriva riscurilor asigurate in mod normal de entitati care desfasoara aceleasi activitati sau activitati in mare masura similare cu cele desfasurate de Societate in jurisdicia in care acea activitate este desfasurata, cu conditia ca asigurarea sa fie disponibila in conditii si costuri rezonabile.

Pentru riscuri in legatura cu acoperirea insuficienta a asigurarii si evenimente neasigurate, a se vedea „Factori de risc - Riscuri referitoare la mediu – Infrastructura inechita in operatiunile Grupului, gestiunea necorespunzatoare a deeurilor si incidente operationale, in special in legatura cu activitatile pe platforme marine ale Grupului, pot duce la varsari, scurgeri si alte feluri de contaminare. Astfel de incidente si contaminari pot provoca daune semnificative mediului si costuri de refacere si pot aduce daune comunitatilor si reputatiei Grupului” si ”Factori de risc—riscuri operationale – Grupul este supus riscurilor operationale referitor la explorarea, productia, transportul si depozitarea petrolului si gazelor,

rafinarea si procesarea titeiului si, pe viitor, generarea de energie electrica. O parte din aceste riscuri pot fi neasigurate sau neasigurabile".

## Oferta

### Descrierea Ofertei

Oferta consta in doua transe, („**Transele**”), oferite in afara Statelor Unite ale Americii, in tranzactii „offshore” exceptate de la obligativitatea inregistrarii conform Regulamentului S, dupa cum urmeaza:

- (i) **Transa de Retail** – actiunile din aceasta Transa sunt oferite exclusiv persoanelor fizice. Actiunile oferite in cadrul acestei transe vor reprezenta 15% din numarul total al Actiunilor Oferite.
- (ii) **Transa Institutională** – actiunile din aceasta Transa sunt oferite persoanelor juridice. Actiunile Oferite in cadrul acestei Transe vor reprezenta 85% din numarul total al Actiunilor Oferite.

Actiunile oferite in cadrul fiecarei Transe fac parte din aceeași clasa, se supun acelorasi reglementari juridice si confera aceleasi drepturi si obligatii detinatorilor lor.

### Pretul Maxim

0,46 RON/Actiune

Pretul Maxim este pretul cel mai mare la care Investitorii pot efectua Subscrieri pe intreaga Perioada a Ofertei.

### Pretul de Subscriere

Investitorii pot subscrie Actiunile Oferite la orice pret cel mult egal cu Pretul Maxim. Pretul de Subscriere trebuie platit net de orice comision.

### Pretul de Referinta

Vanzatorul isi rezerva dreptul, dar nu este obligat, sa publice la orice moment pe durata Perioadei de Oferta, dar nu mai tarziu de doua (2) zile lucratoare anterioare ultimei zile a Perioadei de Oferta, un prag minim sub care Vanzatorul nu va vinde niciuna dintre Actiunile Oferite („**Pretul de Referinta**”). Pentru evitarea oricarei neintelegeri, publicarea unui Pret de Referinta nu va constitui un amendament la Prospect.

Dupa momentul publicarii unui Pret de Referinta, toti investitorii ce au subscrie in cadrul Ofertei au dreptul sa si mentina ori sa ajusteze subscrierile o singura data, exclusiv in sensul cresterii Pretului de Subscriere, la un pret egal sau mai mare decat Pretul de Referinta, cu conditia ca produsul dintre noul Pret de Subscriere si

noul numar de Actiuni subscribe sa nu depaseasca valorile subscriberilor initiale, nete de orice comisioane. Subscriberile astfel ajustate vor inlocui Subscriberile initiale, inclusiv din punct de vedere al timpului Subscriberii.

La sfarsitul Perioadei de Oferta, toate subscriberile efectuate la un Pret de Subscriere egal sau mare decat Pretul de Referinta vor fi considerate valide, cu respectarea celorlalti termeni si conditii din Prospect. Toate subscriberile efectuate la un Pret de Subscriere mai mic decat Pretul de Referinta nu vor fi considerate valide.

#### Pretul de Oferta

Pretul de Oferta va fi determinat pentru fiecare Transa printr-un proces de bookbuilding, pe baza subscriberilor valide si in conformitate cu urmatorul mecanism:

- subscriberile valide vor fi aranjate in ordinea descrescatoare a Pretului de Subscriere al acestora. Subscriberile efectuate la acelasi Pret de Subscriere va fi aranjate in ordinea de prioritate a timpului de Subscriere.
- Pretul de Oferta pentru fiecare Transa va fi pretul cel mai mic la care Actiunile Oferite in respectiva Transa sunt subscribe in tot sau in parte (in situatia in care nu sunt subscribe toate Actiunile Oferite), dar cel mult egal cu Pretul Maxim si nu mai mic decat Pretul de Referinta, in cazul in care acesta a fost declarat de catre Vanzator.

Pretul de Oferta va fi publicat de catre Sindicat pe paginile de internet ale membrilor Sindicatului si va fi raportat catre BVB si catre CNVM la Data Tranzactiei.

#### Perioada Ofertei

Perioada Ofertei, in timpul careia Investitorii pot subscrie pentru achizitionarea Actiunilor Oferite, incepe in data de 11.07.2011 si se estimeaza ca se va incheia in data de 22.07.2011.

Oferta se poate incheia anticipat, Perioada Ofertei poate fi extinsa sau scurtata la discretia absoluta a Vanzatorului si Sindicatului, in orice moment, cu aprobarea prealabila a CNVM.

#### Livrarea si Plata Actiunilor Oferite

Livrarea Actiunilor Oferite in cadrul Ofertei, in schimbul achitarii Pretului de Oferta se estimeaza ca va avea loc in data de 18.07.2011. Nu vor fi livrate certificate fizice de actionar.

Listarea la Bursa de Valori

Actiunile Oferite sunt listate pe piata reglementata a BVB cu simbolul "SNP" si tranzactionate pe segmentul prime market al acestei burse.

Numarul de Identificare a Instrumentelor

Financiare in Standard International (ISIN)

SNPPACNOR9

Bloomberg

SNP RO

Reuters

SNPP.BX

#### Utilizarea veniturilor rezultate din Oferta

Vanzatorul va primi toate veniturile nete din vanzarea Actiunilor Oferite. Societatea nu va primi niciun venit din vanzarea Actiunilor Oferite.

#### Sumar al factorilor de risc

Inainte de a decide asupra achizitionarii Actiunilor Oferite, investitorii trebuie sa ia cu atentie in considerare anumite riscuri. Pretul Actiunilor Oferite poate scadea daca un risc sau altul se materializeaza, iar investitorii pot pierde toata investitia sau o parte din ea. Aceste riscuri sunt prezentate detaliat in sectiunea "Factori de risc".

#### Riscuri strategice

- O scadere a pretului titeiului, gazelor naturale, produselor petroliere si energiei electrice ar avea un efect negativ asupra rezultatelor operationale ale Grupului.
- O scadere a marjelor de rafinare ar afecta in mod negativ rezultatele operationale ale Grupului.
- Grupul trebuie sa achizitioneze sau sa dezvolte rezerve suplimentare de petrol si gaze naturale pentru a-si mentine rezervele si nivelurile de productie actuale.
- Activitatile Grupului depind de abilitatea sa de a-si procura instalatii adecvate de foraj si alte echipamente conexe si servicii furnizate de terti.
- Activitatile de productie, comercializare si transport pot fi intarziate sau afectate in mod negativ de numerosi factori si riscuri care nu pot fi controlate de catre Grup.
- Datele privind rezervele de petrol si gaze naturale ale Grupului prezentate in acest Prospect sunt doar date estimative, ce pot varia in mod semnificativ fata de cantitatile efective ale rezervelor de petrol si gaze naturale ce pot fi obtinute.
- Activitatile de explorare nu au in mod obligatoriu ca rezultat un profit in urma investitiei sau o recuperare a costurilor.
- Dezvoltarea Grupului poate fi afectata de catre cresteri mai lente inregistrate pe pietele in care acesta activeaza.

- Activele si operatiunile Grupului in afara Europei sunt expuse riscurilor politice si economice, potentialele perturbari putand avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Grupului.
- Instabilitatea economica, politica, juridica si sociala, precum si riscul neobtinerii licentelor de explorare necesare pot avea un efect negativ asupra operatiunilor pe care Societatea le desfasoara in Kazahstan.
- Activitatile Grupului se supun legislatiei si reglementarilor antitrust si privind concurenta, Grupul putand fi supus unor proceduri antitrust sau unor noi reglementari.
- Grupul este expus riscului de modificare a impozitelor si tarifelor impuse asupra operatiunilor pe care le desfasoara.
- Grupul are ca si competitori alte societati de petrol si gaze in toate domeniile in care activeaza.
- Grupul are diverse relatii cu diversi actionari, ce pot avea ca rezultat conflicte de interese.

#### *Riscuri specifice tarii*

- Grupul a facut investitii si activeaza in tari din SEE care au trecut printr-o recesiune.
- Evolutiile economice si politice in SEE si intrarea unor noi competitori pe pietele din regiune pot afecta negativ dezvoltarea activitatii Grupului.
- Sistemele juridice si masurile procedurale de protectie din anumite tari din SEE nu sunt inca pe deplin dezvoltate, putand interveni schimbari semnificative ale legislatiei.
- Societatea ar putea intampina dificultati cu privire la accesul la bunurile sale.
- Romania este o piata in curs de dezvoltare.
- Birocratia, coruptia, deficientele sistemului juridic, contractia economica si competentele extinse ale agentilor cu atributii de control pot avea un efect negativ asupra operatiunilor Grupului in Romania.
- Obligatiile Romaniei in urma aderarii la UE.
- Schimbarile cadrului legislativ al Romaniei pot afecta activele si activitatea Grupului.
- Modificarile reglementarilor fiscale aplicabile.
- Instabilitatea politica si guvernamentala poate avea un efect negativ asupra valorii investitiilor in Romania si asupra valorii Actiunilor Oferite.
- Conform Acordului Stand-By incheiat cu FMI si aprobat de comitetul executiv al FMI la data de 25 martie 2011, care a intrat in vigoare la data de 31 martie 2011, Romania s-a angajat sa se concentreze asupra unor reforme in sectoarele de energie si transport, unde problemele legate de reglementari si preturi, impreuna cu dominatia societatilor de stat, ingreuneaza cresterea economica.
- Guvernul are in vedere o inghetare a pretului carburantilor.



- Societatea poate fi supusa unor investigatii de catre o Comisie de Ancheta a Parlamentului Romaniei cu privire la intelegeri privind pretul cu alte societati din domeniul petrolier.
- Activitatea Societatii poate fi afectata negativ daca licentele sale de explorare nu sunt reinnoite.
- Activitatea Societatii poate fi afectata negativ daca acestea i se solicita sa respecte reglementarile privind achizitiile publice.
- Societatea este implicata in conflicte de munca si exista posibilitatea unor pretentii viitoare din partea angajatilor; anumite drepturi acordate angajatilor pot restrictiona masurile de restructurare, toate acestea putand avea efecte negative importante asupra activitatii Societatii si Grupului. Societatea este acuzata de incalcarea legislatiei romane din domeniul concurentei, ar putea fi obligata la plata pretentiilor de despagubire referitoare la expropriere si ar putea fi nevoita sa suporte costuri substantiale pentru refacerea mediului inconjurator.
- Riscurile economice, politice si legale din Bulgaria si Kazahstan pot avea efecte negative asupra activelor si activitatii Grupului.

#### *Riscuri legate de mediul inconjurator*

- Viitoarele schimbari climatice si pretul certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera pot avea ca rezultat cresterea cheltuielilor si reducerea profitabilitatii.
- Grupul se supune unor reglementari stricte privind mediul, sanatatea si siguranta, care determina costuri legate de conformare si remediere, ce pot afecta rezultatele operationale si situatia financiara a Grupului.
- Operatiunile Grupului depind de alocarea unei cantitati suficiente de certificate de emisii de gaze cu efect de sera conform Schemei UE de Comercializare a Certificatelor de Emisii.
- Viitoarea legislatie poate impune si alte reduceri ale emisiilor de gaze cu efect de sera.
- Expunerea Grupului la conditiile meteorologice poate afecta negativ cererea pentru produsele Grupului.
- Infrastructura inechita utilizata in cadrul operatiunilor Grupului, managementul necorespunzator al deseurilor si alte incidente operationale, in special in legatura cu activitatile offshore ale Grupului, pot cauza deversari, scurgeri sau alte contaminari. Aceste incidente si contaminari pot atrage costuri semnificative de recuperare si refacere a mediului si pot cauza daune comunitatilor si reputatiei Grupului.

#### *Riscuri legate de conformare si controale*

- Interventia guvernului si normele impuse de acesta pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii Grupului. Este posibil ca Grupul sa nu-si poata respecta obligatiile impuse de licentele atribuite.
- Incidentele referitoare la abateri etice sau nerespectarea legilor si reglementarilor aplicabile ar putea afecta reputatia Grupului si valoarea intrinseca a Actiunilor.

### *Riscuri operationale*

- Grupul este expus unor riscuri operationale legate de explorare, productie, transport si depozitarea petrolului si gazelor naturale, rafinarea si procesarea titeiului si, pe viitor, producerea de energie. Unele din aceste riscuri pot fi neasigurate sau neasigurabile.
- Grupul se poate confrunta cu probleme de ordin operational, politic si/sau tehnologic care pot intarzia sau ingreuna progresul proiectelor aflate in derulare sau planificate.
- Grupului i se poate solicita sa restranga, sa amane sau sa anuleze operatiunile de foraj.
- Neindeplinirea standardelor de calitate ale produselor poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Grupului.
- Planurile de urgenta inadecvate sau managementul necorespunzator al situatiilor de criza pot avea efecte adverse asupra activitatii Grupului.
- Actele de terorism pot perturba considerabil activitatea Grupului.
- Investitiile Grupului in parteneriate si asocieri pot reduce capacitatea acestuia de a controla riscurile si costurile.
- Deficientele sau defectele legate de sistemele Grupului, gestionarea riscurilor, de procedurile interne de control sau de personal pot cauza intreruperi ale activitatii Grupului.
- O perturbare majora a sistemelor informationale ale Grupului poate avea efecte negative semnificative asupra activitatii Grupului.
- Grupul depinde de personalul sau cheie.
- Litigiile si disputele ar putea avea efecte negative semnificative asupra activitatii Grupului.

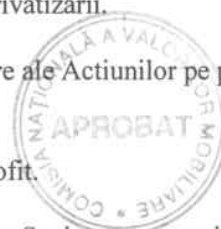
### *Riscuri financiare*

- Fluctuatiile ratelor de schimb ale monedelor straine pot avea efecte negative semnificative asupra rezultatelor operationale ale Grupului si asupra situatiei financiare.
- Fluctuatiile ratei dobanzii pot avea efecte materiale adverse asupra afacerilor Grupului.
- Problemele cu lichiditatile pot avea efecte materiale adverse asupra afacerilor Grupului, asupra rezultatelor operationale si situatiei financiare.
- Condiitiile potrivnice de pe pietele financiare pot afecta abilitatea Grupului de a se refinanta.
- Prevederile continute in acordurile financiare ale Grupului pot limita flexibilitatea financiara si operationala a acestuia.
- Neplata sumelor datorate de catre parteneri poate avea un efect material advers asupra afacerilor Grupului.

- Rezultatele financiare actuale pot fi diferite de estimarile contabile iar aceste diferente pot avea efecte materiale adverse asupra afacerilor Grupului.
- Scaderea si/sau instabilitatea preturilor marfurilor poate avea efecte adverse asupra rezultatelor operationale ale Grupului.

#### *Riscuri legate de Actiuni*

- Drepturile Actionarilor conform legislatiei romanesti pot fi diferite de drepturile actionarilor conform legislatiilor aplicabile in alte jurisdicii.
- Actionarii semnificativi ai Societatii pot continua sa exercite o influenta semnificativa asupra directiei strategice a Grupului, precum si asupra actiunilor societare importante.
- Investitorii din alte tari decat Romania pot suferi diminuari ale participatiei lor, daca acestia nu isi exercita drepturile de preferinta in ceea ce priveste majorarile ulterioare de capital social.
- Participatiile investitorilor la capitalul social al Societatii pot fi reduce in cazul in care capitalul social este majorat cu valoarea terenurilor suplimentare pentru care Societatea a obtinut sau va obtine certificate de atestare a dreptului de proprietate conform legislatiei privatizarii.
- Pretul de piata al Actiunilor este instabil si poate fi afectat de vanzari viitoare ale Actiunilor pe piata sau de vanzarea de Actiuni de catre actionarul majoritar, OMV.
- Actionarii sunt expusi la riscul incertitudinii distribuirii de dividende din profit.
- Participatiile actionarilor la capitalul social al Societatii se pot diminua daca Societatea va emite in viitor actiuni suplimentare.
- O suspendare de la tranzactionare a Actiunilor poate afecta pretul acestora.
- Actiunile tranzactionate la BVB sunt mai putin lichide si mai instabile decat actiunile tranzactionate pe alte burse importante de valori.
- Prezentul Prospect a fost redactat pe baza unui acces limitat la informatiile despre Societate.



**DEFINITII**

<b>“Actul Constitutiv”</b>	Actul constitutiv al Societatii, cu modificarile ulterioare, actualizat in 23 mai 2011
<b>“AGEA”</b>	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Societatii
<b>“Agent Custode”</b>	Banci comerciale autorizate de BNR sa functioneze in Romania si de catre CNVM sa presteze servicii de custodie a instrumentelor financiare, in conformitate cu legislatia in vigoare aplicabila
<b>“AGOA”</b>	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Societatii
<b>“ANRE”</b>	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
<b>“ANRM”</b>	Agentia Nationala pentru Resurse Minerale
<b>“Arpechim”</b>	Rafinaria Arpechim detinuta de catre Societate, localizata in apropierea orasului Pitesti, Romania
<b>“Actiuni”</b>	Toate actiunile emise de Societate la data la care prezentul Prospect este aprobat, care reprezinta un numar de 56.644.108.335 actiuni ordinare, dematerializate, fiecare cu o valoare nominala de 0,10 RON, tranzactionate la BVB
<b>“Actiunile Oferite”</b>	Un numar de 5.573.780.260 actiuni in Societate, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 RON care sunt oferite de catre Vanzator si pentru care a fost intocmit prezentul Prospect
<b>“Banca Transilvania”</b>	Banca Transilvania S.A., o institutie de credit autorizata de BNR, cu sediul social in Cluj-Napoca, Str. George Baritiu nr. 8, cod fiscal RO 5022670, numar de inregistrare in Registrul Comertului J12/4155/1993
<b>“Bancpost”</b>	Bancpost S.A., o institutie de credit autorizata de BNR, cu sediul social in Bucuresti, sector 2, B-dul Dimitrie Pompeiu nr. 6A, cod fiscal RO 404416, numar de inregistrare in Registrul Comertului J40/9052/1991
<b>“bbl/zi” sau “bbl”</b>	Barili pe zi
<b>“BEI”</b>	Banca Europeana de Investitii
<b>“BERD”</b>	Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare
<b>“BGN”</b>	Leva bulgareasca, moneda oficiala in Bulgaria
<b>“BNR”</b>	Banca Nationala a Romaniei
<b>“bep/zi”</b>	Barili echivalent petrol pe zi
<b>“BVB”</b>	Bursa de Valori Bucuresti, cu adresa in B-dul Carol I nr. 34-36, 020922, Etajul 14, Bucuresti, sector 2, Romania, inregistrata la Registrul

Comertului cu nr. J40/12328/2005 si avand codul fiscal/cod unic de inregistrare 17777754

“CAPEX”	Cheltuieli pentru investitii
“cbm”	Metru cub standard
“CCA”	Costul curent de aprovizionare
“CCM”	Contractul colectiv de munca inregistrat sub nr. 2458/29.05.2009, modificat, aplicabil la nivelul Societatii pana la data 29.05.2014
“CECC Brazi”	Centrala electrica cu ciclu combinat, detinuta de Societate, situata in Brazi, judetul Prahova, Romania
“CEE”	Europa Centrala si de Est
“Clean EBIT”	EBIT ajustat cu elementele exceptionale, nerecurente (“elemente speciale”)
“CNVM”	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare din Romania
“Consiliul Concurentei”	Autoritate administrativa autonoma romana organizata pentru a proteja si stimula concurenta, cu scopul de a asigura un mediu concurential normal in vederea promovarii intereselor clientilor
“Consiliul de Supraveghere”	Organul corporativ al Societatii cu atributii de supraveghere, astfel cum este reglementat prin legile romane aplicabile si Actul Constitutiv, indiferent de componenta acestuia la orice moment
“Contract de Privatizare”	Contractul de privatizare din data de 23 iulie 2004, incheiat intre (i) MECMA, actionand prin OPSPI si (ii) OMV
“Conturi Colectoare”	Conturile deschise in scopul colectarii sumelor corespunzatoare subscrierilor in cadrul Ofertei, astfel cum sunt descrise in sectiunea “Informatii despre Actiunile Societate - proceduri de subscriere si reseaua de distributie”
“CSR”	Responsabilitate sociala corporativa
“Data Decontarii”	A treia Zi Lucratoare dupa Data Tranzactiei
“Date Seismice 3D”	Date geofizice obtinute prin masurarea acustica efectuata cu ajutorul unei tehnologii care genereaza modelul 3D al solului subacvatic si care este folosita in vederea localizarii si analizei zacamintelor de titei si gaze
“Depozitarul Central”	S.C. Depozitarul Central S.A., institutia care asigura servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu instrumente financiare, precum si alte operatiuni in legatura cu acestea

<b>“Directoratul”</b>	Organul corporativ al Societatii cu atributii de conducere, astfel cum este reglementat prin legile romane aplicabile si Actul Constitutiv, indiferent de componenta acestuia la orice moment
<b>“Doljchim”</b>	Combinatul chimic detinut de Societate, localizat in Craiova, judetul Dolj, Romania
<b>“EBIT”</b>	Rezultat inainte de Dobanzi si Taxe
<b>“EBIT CCA Clean”</b>	EBIT excluzand elementele speciale si efectele din detinerea stocurilor (efecte CCA) rezultate din rafinariile de combustibil
<b>“E&amp;P”</b>	Segmentul de activitate Explorare si Productie
<b>“EPS”</b>	Venituri pe Actiune
<b>“EURO”</b>	Euro, moneda oficiala a statelor membre UE care au adoptat-o ca moneda oficiala in conformitate cu legislatia UE
<b>“Euro V”</b>	Un standard de emisie al UE pentru motoare diesel grele
<b>“FMA”</b>	Autoritatea Pietei Financiare din Austria
<b>“FMI”</b>	Fondul Monetar International
<b>“G&amp;E”</b>	Segmentul de activitate Gaze si Energie al Societatii
<b>“GPL”</b>	Gaz petrolier lichefiat
<b>“Grup”</b>	Societatea si filialele sale consolidate, la momentul Ofertei
<b>“Grupul de Distributie”</b>	Reteaua de sucursale si agentii care apartin Bancii Transilvania, Bancpost si CEC Bank, unde ar urma sa fie subscribe Actiunile Oferite in cadrul Ofertei
<b>“Grupul OMV”</b>	OMV si toate entitatile afiliate si asociate, la momentul Ofertei
<b>“Guvern”</b>	Guvernul Romaniei
<b>“GWh”</b>	Gigawatt per ora
<b>“HFO”</b>	Combustibil greu sau pacura
<b>“HG”</b>	Hotarare a Guvernului
<b>“IFRS”</b>	Standardele Internationale de Raportare Financiara, inclusiv Standardele Internationale de Contabilitate (“IAS”) si interpretarile publicate de catre Comisia pentru Stabilirea Standardelor Internationale de Contabilitate, astfel cum au fost aprobate de catre UE



<b>“IS”</b>	Entitati de stat din Romania
<b>“Jurisdicție Restrictionată”</b>	Fiecare dintre Australia, Canada, Japonia, Noua Zeelanda, Republica Africii de Sud și Statele Unite
<b>“kt”</b>	Kiloton
<b>“Legea 10”</b>	Legea nr. 10/2001 privind regimul juridic al unor imobile preluate în mod abuziv în perioada 6 martie 1945-22 decembrie 1989, cu modificările ulterioare
<b>“Legea Gazelor”</b>	Legea nr. 351/2004 a gazelor, cu modificările ulterioare
<b>“Legea Pieței de Capital”</b>	Legea nr. 297/2004 privind piața de capital din România, cu modificările ulterioare
<b>“Legea Societăților Comerciale”</b>	Legea nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările ulterioare
<b>“Manager al Sindicatului”</b>	Renaissance Capital Limited, o societate situată în Londra, One Angel Court, B-dul Copthall, EC2R 7HJ, Marea Britanie, înregistrată în Registrul companiilor din Anglia și Țara Galilor cu numărul 3059237, cod unic de înregistrare 680 23313 69438, o firmă de investiții autorizată de Autoritatea de Servicii Financiare cu numărul de autorizare 186891
<b>“MDL”</b>	Leu moldovenesc, moneda oficială în Republica Moldova
<b>“MECMA”</b>	Ministerul Economiei, Comerțului și Mediului de Afaceri
<b>“Membru Sindicat”</b>	Oricare dintre entitățile din Sindicat
<b>“MW”</b>	Megawatt
<b>“Oferta”</b>	Oferta publică secundară de vânzare a unui număr de 5.573.780.260 Acțiuni emise de către Societate și deținute de Vanzator, reprezentând 9,84% din capitalul social total al Societății
<b>“OMV”</b>	OMV Aktiengesellschaft
<b>“OPSPI”</b>	Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie
<b>“OTEP”</b>	Organizația Țărilor Exportatoare de Petrol
<b>“Petrobrazii”</b>	Rafinărie deținută de către Societate, localizată lângă Ploiești, România
<b>“PIB”</b>	Produsul intern brut
<b>“productia de titei”</b>	Productia de titei asupra căreia titularul unui contract de concesiune are drepturi legale și contractuale



<b>“Prospect”</b>	Prezentul Prospect privind oferta publica secundara pentru vanzarea Actiunilor Oferite, aprobat de CNVM pentru desfasurarea Ofertei
<b>“R&amp;M”</b>	Segmentul de activitate Rafinare si Marketing al Societatii
<b>“Raportul Anual 2010”</b>	Raportul anual si situatiile financiare consolidate ale Societatii pentru anul 2010, pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara
<b>“RAS”</b>	Standardele Romanesti de Contabilitate
<b>“Registrul Comertului”</b>	Oficiul Registrului Comertului din Bucuresti
<b>“Regiunea Caspica”</b>	Azerbaijan, Iran, Kazahstan, Rusia si Turkmenistan
<b>“ROL”</b>	Moneda oficiala a Romaniei pana la data de 1 iulie 2005
<b>“RON”</b>	Leul romanesc, moneda oficiala a Romaniei
<b>“RSD”</b>	Dinarul sarbesc, moneda oficiala in Serbia
<b>“Schema UE de Comercializare Certificatelor de Emisii”</b>	Schema UE de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera
<b>“SEE”</b>	Europa de Sud-Est
<b>“Servicii E&amp;P”</b>	Segmentul de activitate Servicii E&P
<b>“Sindicat”</b>	Oricare dintre Renaissance Capital Limited, S.S.I.F. EFG Eurobank Securities S.A., S.S.I.F. B.T. Securities S.A. sau S.S.I.F. Romcapital S.A. Timisoara
<b>“Societatea” sau “Petrom”</b>	S.C. OMV Petrom S.A.
<b>“SSSM”</b>	Sanatate, Siguranta, Securitate si Mediu
<b>“Stat”</b>	Statul roman
<b>“SUA” si “Statele Unite”</b>	Statele Unite ale Americii
<b>“Titeiul Ural”</b>	Tip de titei de densitate medie folosit la scara larga in CEE ca etalon pentru pentru stabilirea pretului
<b>“Tratatul UE”</b>	Tratatul privind UE 92/C 191/01 datat 29 iulie 1992 si publicat in Jurnalul Oficial C 191, cu modificarile ulterioare
<b>“TVA”</b>	Taxa pe valoare adaugata
<b>“Tx/n”</b>	Informatii pentru trimestrul “x” anul “n”
<b>“UE”</b>	Uniunea Europeana, formata din Austria, Belgia, Bulgaria, Cipru, Republica Ceha, Danemarca, Estonia, Finlanda, Franta, Germania, Grecia, Ungaria, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburg, Malta, Olanda, Polonia, Portugalia, Romania, Slovacia, Slovenia, Spania, Suedia si Marea Britanie



“UE-15”

Cele 15 tari care au fost membre ale UE inainte de extinderea din data de 1 mai 2004, i.e. Austria, Belgia, Danemarca, Finlanda, Franta, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburg, Olanda, Portugalia, Spania, Suedia si Marea Britanie

“USD”

Dolarul american, moneda oficiala a Statelor Unite ale Americii

“Vanzator”

MECMA prin intermediul OPSPi

“Zi Lucratoare”

Orice zi in care atat piata interbancara din Romania cat si sistemele de tranzactionare ale BVB si sistemele de compensare-decontare ale Depozitarului Central sunt deschise pentru afaceri



## SECTIUNEA UNU – DOCUMENTUL DE INREGISTRARE A SOCIETATII

### 1. PERSOANELE RESPONSABILE

Vanzatorul si Sindicatul au redactat Prospectul pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Societate si a informatiilor obtinute din surse publice, acestea din urma fiind obtinute fara vreo verificare independenta. In redactarea Prospectului, Vanzatorul si Sindicatul s-au bazat cu buna credinta pe corectitudinea si caracterul complet al informatiilor limitate furnizate de Societate Vanzatorului si Sindicatului. Informatiile din surse publice au fost extrase din declaratii de presa si din diverse publicatii private si guvernamentale, existand probabilitatea ca toate sau o parte a acestora sa se bazeze pe estimari sau pe surse care ar putea sa nu fie de incredere. Este posibil ca informatiile, datele si statisticile atribuite unor terti sa fie incomplete sau eronate, informatiile furnizate de Societate putand fi si ele incomplete.

Societatea nu a acordat Vanzatorului sau oricarui membru al Sindicatului nicio garantie, declaratie, compensatie, exonerare sau protectie impotriva raspunderii in legatura cu Oferta, care ar putea rezulta dintr-o declaratie falsa sau o presupusa declaratie falsa cu privire la un fapt esential sau o omisiune sau presupusa omisiune in mentionarea unui fapt esential in Prospect sau in alte materiale legate de Oferta.

Vanzatorul si Membrii Sindicatului nu au verificat corectitudinea informatiilor provenite din terte surse la care se face referire in Prospect. In consecinta, Vanzatorul si Membrii Sindicatului nu isi pot asuma raspunderea pentru acuratetea datelor provenite din terte surse. Vanzatorul si Membrii Sindicatului au reprodus cu acuratete aceste informatii din terte surse de la data la care aceste surse au fost consultate sau cand au fost date informatiile cuprinse in prezentul Prospect, si nu au omis fapte cunoscute lor si disponibile din aceste surse terte, omisiune care ar face ca datele sa fie incorecte sau false. Fara a lua in considerare cele de mai sus, este posibil ca anumite informatii provenind din surse terte, incluse in Prospect, sa nu mai fie de actualitate si sa nu reflecte starea actuala de fapt. Cu toate acestea, dupa cunostinta Vanzatorului si a membrilor Sindicatului, nu au fost incluse informatii provenind din terte surse care sunt in contractie cu informatiile limitate primite de la Societate.

Luand in considerare cele de mai sus, Vanzatorul si Membrii Sindicatului sunt raspunzatori doar pentru informatiile elaborate de acestia si incluse in Prospect si declara, dupa ce au luat toate masurile rezonabile pentru a asigura acest lucru, ca astfel de informatii elaborate de Vanzator si Membrii Sindicatului si incluse in Prospect sunt, potrivit cunostintelor lor, conforme cu faptele si nu omit nimic din ce are putea afecta semnificatia acestor informatii. Membrii Sindicatului sunt responsabili pentru informatiile incluse cu privire la subscrieri si decontare in legatura cu Oferta in conformitate cu reglementarile aplicabile.

## 2. AUDITORI STATUTARI

Auditul situatiilor financiare ale Societatii elaborate pentru anii care s-au incheiat la 31 decembrie 2008, 2009 si 2010 a fost realizat de S.C. Deloitte Audit S.R.L., o societate cu raspundere limitata romaneasca, cu sediul social pe Strada Nicolae Titulescu, nr. 4-8, Bucuresti, sector 1, Romania, inregistrata la Registrul Comertului cu numar de inregistrare J40/6775/1995 si cod unic de inregistrare R7756924. Numirea S.C. Deloitte Audit S.R.L. ca auditor al Societatii s-a realizat:

- (a) in baza unei decizii a AGOA a Societatii din data de 22 aprilie 2008, pe o perioada de un (1) an, pentru exercitiul financiar 2008;
- (b) in baza unei decizii a AGOA a Societatii din data de 28 aprilie 2009, pe o perioada de un (1) an, pentru exercitiul financiar 2009;
- (c) in baza unei decizii a AGOA a Societatii din data de 29 aprilie 2010, pe o perioada de un (1) an, pentru exercitiul financiar 2010;

Prin decizie a AGOA a Societatii din data de 26 aprilie 2011, Ernst & Young Assurance Services SRL a fost numita auditor al Societatii pentru exercitiul financiar 2011.

Atat S.C. Deloitte Audit S.R.L. cat si Ernst & Young Assurance Services SRL sunt membri ai Camerei Auditorilor Financiari din Romania.



## 3. INFORMATII FINANCIARE SELECTATE

3.1 Situatii financiare istorice  
Situatia consolidata a pozitiei financiare

	La 31 martie,		La 31 decembrie,		
	2011	2010	2010	2009	2008
	(in milioane RON)				
Venituri din vanzari	4.978	3.934	18.616	16.090	20.127
Cheltuieli directe de distributie	(146)	(112)	(437)	(364)	(335)
Costul vanzarilor	(2.961)	(2.393)	(12.791)	(11.256)	(14.121)
<b>Marja bruta</b>	<b>1.871</b>	<b>1.429</b>	<b>5.388</b>	<b>4.469</b>	<b>5.672</b>
Alte venituri de exploatare	114	147	514	409	440
Cheltuieli de distributie	(248)	(271)	(1.219)	(1.277)	(1.241)
Cheltuieli administrative	(53)	(48)	(231)	(225)	(208)
Cheltuieli de explorare	(134)	(16)	(187)	(275)	(615)
Alte cheltuieli de exploatare	(359)	(294)	(1.280)	(1.480)	(2.842)
<b>Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)</b>	<b>1.192</b>	<b>947</b>	<b>2.986</b>	<b>1.620</b>	<b>1.205</b>
Venituri aferente entitatilor asociate	1	2	7	6	4
Cheltuieli nete cu dobanzile	(64)	(108)	(537)	(416)	(166)
Alte venituri si cheltuieli financiare	(118)	119	150	(41)	86
<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(181)</b>	<b>14</b>	<b>(380)</b>	<b>(451)</b>	<b>(76)</b>
<b>Profit din activitatea curenta</b>	<b>1.011</b>	<b>961</b>	<b>2.605</b>	<b>1.169</b>	<b>1.129</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(170)	(154)	(416)	(336)	(233)
<b>Profit net</b>	<b>841</b>	<b>807</b>	<b>2.190</b>	<b>833</b>	<b>896</b>
<b>din care: repartizabil actionarilor societatii-mama</b>	<b>840</b>	<b>803</b>	<b>2.201</b>	<b>860</b>	<b>978</b>
din care: repartizabil interesului minoritar	1	4	(12)	(27)	(83)
<b>Situatia consolidata a fluxurilor din trezorerie</b>					
Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare	1.266	924	4.630	2.726	4.297
Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii	(1.410)	(689)	(4.264)	(4.071)	(5.803)
Flux de trezorerie din activitati de finantare	(987)	321	832	1.149	696
Efectul modificarii in cursurile de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	(21)	(1)	7	7	43
<b>Cresterea / (scaderea) neta in numerar si echivalente de numerar</b>	<b>(1.151)</b>	<b>555</b>	<b>1.205</b>	<b>(189)</b>	<b>(767)</b>
<b>Date din bilantul consolidat</b>					
Active imobilizare	27.420	25.282	27.725	25.228	22.812
Impozit amanat	803	673	734	713	508
Active circulante	5.046	4.822	6.306	4.586	5.597
<b>Active totale</b>	<b>33.269</b>	<b>30.778</b>	<b>34.765</b>	<b>30.527</b>	<b>28.918</b>
Capitaluri	19.027	16.951	18.459	16.191	15.990
Datorii pe termen lung	9.426	10.023	10.701	9.567	7.814
Impozit amanat	22	56	27	62	57
Datorii pe termen scurt	4.794	3.748	5.578	4.707	5.057
<b>Capitaluri si datorii</b>	<b>33.269</b>	<b>30.778</b>	<b>34.765</b>	<b>30.527</b>	<b>28.918</b>

Sursa: Situatii Financiare Consolidate Auditate IFRS

## 4 FACTORI DE RISC

*Investitia in Actiunile Oferite implica un nivel ridicat de risc. Pentru a evalua in mod corect o astfel de investitie in Actiunile Oferite, ar trebui analizate cu atentie informatiile privind Societatea, continute in Prospect, inclusiv factorii de risc prezentati in continuare. Investitorii ar trebui de asemenea sa efectueze due diligence-ul necesar pentru propria lor evaluare a oportunitatii investitiei. Daca oricare dintre riscurile prezentate mai jos se va concretiza, investitorii pot pierde intreaga investitie sau o parte din aceasta.*

*Riscurile si incertitudinile incluse in sectiunile urmatoare pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activitatii Grupului, a rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului, precum si asupra oricarei investitii in actiunile acestuia. Riscurile descrise in continuare sunt cele mai semnificative riscuri de care Vanzatorul are cunostinta in prezent, insa aceasta lista de factori de risc nu este exhaustiva, iar Vanzatorul nu poate garanta faptul ca ea cuprinde toate riscurile relevante. Orice incertitudine si orice factori de risc pot afecta in mod negativ activitatea Societatii si pot conduce la o scadere a pretului Actiunilor Societatii.*

*Prezentul Prospect a fost intocmit avand un acces limitat la informatii despre Societate.*

*Ordinea in care factorii de risc sunt prezentati nu este in mod obligatoriu ordinea probabilitatii aparitiei acestor riscuri. Riscurile si incertitudinile suplimentare, necunoscute la momentul actual sau considerate nesemnificative sau neimportante pot avea in viitor o influenta negativa semnificativa asupra activitatii, rezultatelor operationale sau financiare ale Societatii.*

*Prin urmare, potentialii investitori ar trebui sa fie deosebit de precauti atunci cand evalueaza riscurile implicate si ar trebui sa decida daca o investitie in Actiuni este adecvata, avand in vedere riscurile.*

### 4.1 Riscuri aferente crizei financiare si economice recente si mediului economic instabil

Recenta criza financiara si economica la nivel global si mediul economic instabil ilustreaza potentialul impact asupra Grupului al anumitor riscuri ce pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului. Grupul se poate confrunta cu provocari majore intr-o perioada prelungita de conditii economice nefavorabile. Preturile petrolului si gazelor si marjele ar putea sa scada si sa ramana mai mici fata de perioada recenta, datorita cererii scazute; masura in care producatorii reduc productia poate afecta de asemenea partial preturile si marjele. In acelasi timp, guvernele se confrunta cu presiuni mai puternice asupra finantelor publice, ducand la riscul unei fiscalitati crescute. Conditii economice nefavorabile pot de asemenea sa duca la intensificarea competitiei pentru cotele de piata si marjele disponibile, cu efecte negative asupra volumului si preturilor. Daca exista o perioada extinsa de constrangeri privind disponibilitatea de capital sau creditare intr-un moment in care fluxul de numerar rezultat din activitatile Grupului ar putea fi supus presiunilor, aceasta situatie poate afecta capacitatea Grupului de a-si finanta operatiunile sau de a-si mentine programul de investitii pe termen lung, va fi fortat sa plateasca rate ale dobanzii mai mari pentru obtinerea de finantare de la terti, avand ca urmare efecte negative asupra activitatii sale si putand afecta beneficiile actionarilor, inclusiv dividendele sau pretul pe actiune al Societatii. Totodata, situatia financiara si economica poate avea un impact negativ asupra tertilor cu care Grupul are sau va avea relatii de afaceri. Oricare dintre acesti factori pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

### 4.2 Riscuri strategice

*O scadere a pretului titeiului, gazelor naturale, produselor petroliere si energiei electrice ar avea efecte negative asupra rezultatelor operationale ale Grupului.*

Cererea pentru titei, gaze naturale, produse petroliere si energie electrica si pretul acestora depind de o varietate de factori asupra carora Grupul nu are niciun control, incluzand:

- evolutii economice si politice la nivel global si regional, in regiunile producatoare de resurse, in special in Orientul Mijlociu;
- cererea si oferta la nivel international;
- nivelul cererii consumatorilor si industriei;
- conditiile climatice;
- pretul si disponibilitatea produselor alternative;
- legile, reglementarile si actiunile adoptate sau intreprinse de guverne;
- tarifele reglementate de guvern pentru furnizarea de gaze si energie electrica;
- impactul anumitor evenimente economice si politice;
- capacitatea cartelurilor internationale (cum este OTEP) si a statelor producatoare de petrol de a influenta nivelul productiei si pretul; si
- costul explorarii, dezvoltarii, producerii si livrarii petrolului si gazului.

In timp, pretul petrolului si gazelor naturale la nivel international a suferit fluctuatii considerabile. O scadere semnificativa a pretului petrolului si gazelor naturale ar avea un efect negativ important asupra rezultatelor operationale ale Grupului si estimarilor de rezerve. Mai mult decat atat, preturile mai scazute ale petrolului si gazelor naturale pot de asemenea reduce cantitatea de petrol si gaze naturale pe care Grupul o poate produce in mod profitabil sau pot reduce viabilitatea economica a proiectelor planificate sau in curs de dezvoltare, si pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

In plus, schimbarile rapide importante si/sau sustinute ale preturilor petrolului, gazelor, produselor petroliere si electricitatii pot avea impact asupra validitatii ipotezelor pe care se bazeaza deciziile strategice si, ca urmare, exista posibilitatea ca rezultatele derivate din aceste decizii sa nu mai fie adecvate. De exemplu, o perioada prelungita de preturi scazute la petrol, gaze naturale, produse petroliere sau electricitate poate afecta capacitatea Grupului de a-si mentine programul de investitii pe termen lung, care se bazeaza pe anumite prezumtii privind evolutia preturilor. Scaderea preturilor poate impiedica Grupul sa isi mentina castigurile si fluxurile de numerar la un nivel suficient pentru atingerea obiectivelor si pentru finantarea CAPEX planificate, putand avea efecte negative semnificative asupra activitatii Grupului, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a acestuia.

***O scadere a marjei din rafinare ar afecta in mod negativ rezultatele operationale ale Grupului***

Rezultatele operationale ale activitatii de rafinare a Grupului depind in mare masura de diferenta, sau marja, dintre preturile care pot fi obtinute de Grup pe piata pentru produsele petroliere rafinate si preturile platite de acesta pentru titei si alte materii prime. Costul de achizitie al materiilor prime si preturile la care Grupul poate vinde produse rafinate depind de o varietate de factori care nu pot fi controlati de Grup. Marjele din rafinare ale Grupului au fluctuat si vor continua sa fluctueze, din cauza unor numerosi factori, printre care:

- schimbări în capacitatea de funcționare a rafinăriilor pe piețele deservite de Grup și la nivel mondial;
- schimbări ale diferențelor între prețurile titeiului de calități diferite pe piețele internaționale;
- schimbări în oferta de produse rafinate, inclusiv importuri;
- variații ale cererii pentru titei și produse rafinate pe piețele deservite de Grup și pe piețele la nivel mondial; și
- schimbări ale legislației de mediu și ale altor reglementări care pot solicita Grupului efectuarea de cheltuieli importante fără a crește în mod obligatoriu capacitatea sau eficiența funcționării rafinăriilor Grupului.

Deși o creștere sau scădere a prețului titeiului determină în general o creștere sau scădere corespunzătoare a prețurilor majorității produselor rafinate, în general, schimbarea prețurilor produselor rafinate nu corespunde cu creșterea sau scăderea prețurilor titeiului. Ca urmare, o creștere rapidă și semnificativă a prețului titeiului are un impact negativ asupra marjelor din rafinare.

În consecință, creșterea prețului petrolului ca urmare a conflictelor politice în anumite țări din Orientul Mijlociu, în special Libia, ar putea afecta negativ marjele din rafinare ale Grupului. Mai mult decât atât, modificările prețului titeiului și ale marjelor din rafinare ar putea să nu fie corelate în niciun moment. Orice astfel de scădere a marjelor din rafinare poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare a Grupului.

***Grupul trebuie să achiziționeze sau să dezvolte rezerve suplimentare de petrol și gaze naturale pentru a-și menține rezervele și nivelul de producție actuale.***

Productia viitoare a Grupului depinde de succesul în găsirea și exploatarea, sau achiziționarea rezervelor suplimentare dovedite de petrol și gaze naturale. O parte semnificativă a rezervelor Grupului constă în zăcămintele de petrol mature din România. Rata medie a Societății de înlocuire a rezervelor în România a fost de 71% în ultimii trei ani. Pentru anul 2010, coeficientul a fost 72% (în 2009: 70%). În prezent, Grupul urmărește extinderea sau obținerea unor noi licențe de exploatare. În 2010, CAPEX al Societății pe segmentul E&P a atins valoarea de 659 milioane EURO, care au fost investite în principal în România și Kazahstan. Cu toate acestea, activitățile de explorare și dezvoltare ale Grupului sau eforturile de a achiziționa rezerve dovedite ar putea esua, sau descoperirile sale ori achizițiile s-ar putea dovedi insuficiente pentru completarea rezervelor actuale. Provocarile privind extinderea rezervelor Grupului sunt în creștere datorită competitivității crescute pentru accesul la oportunități la nivel global. Explorarea suplimentară și producția din rezervele de petrol pot fi de asemenea limitate de către carteluri internaționale, cum este OTEP. În cazul în care Grupul esuează, nu își va atinge obiectivele de producție iar rezervele sale totale dovedite vor scădea, ceea ce va avea un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare a Grupului.

Creșterile viitoare ale rezervelor Grupului vor depinde nu numai de abilitatea acestuia de a explora și dezvolta proprietățile actuale, dar și de capacitatea de a selecta și achiziționa noi rezerve dovedite adecvate, într-un mod eficient din punct de vedere al costurilor, care permite ca producția ulterioară să fie viabilă din punct de vedere economic. Există numeroase motive pentru care Grupul nu ar putea achiziționa rezerve de petrol și gaze sau nu le-ar putea dezvolta pentru o producție comercială viabilă. De exemplu, este posibil ca Grupul să nu poată negocia termeni rezonabili din punct de vedere comercial pentru activitățile de achiziție, explorare, dezvoltare sau producție. Factori precum condițiile climatice nefavorabile, dezastrele naturale,

lipsa echipamentelor sau a serviciilor, intarzierea in achizitiile publice sau dificultati rezultand din circumstante politice, de mediu sau alte circumstante in zonele unde sunt localizate rezervele si prin care produsele Grupului sunt transportate pot creste costurile si pot determina ca dezvoltarea potentialelor rezerve sa nu fie eficienta din punct de vedere economic. In plus, Grupul este dependent de competenta si rationamentul operatorilor terti in legatura cu dezvoltarea rezervelor in cazul in care nu este el insusi operator. In lipsa unor activitati de explorare sau achizitie reusite, rezervele, productia si veniturile Grupului vor scadea.

Productia viitoare de petrol si gaze naturale a Grupului depinde si de succesul proiectelor ample. Referitor la aceste proiecte, Grupul se confrunta cu numeroase provocari, incluzand conditii geologice incerte, conditii specifice privind locatiile, disponibilitatea noilor tehnologii si asistentei tehnice, disponibilitatea angajatilor, decalarea proiectelor si depasirea costurilor, precum si conditii tehnice, fiscale, de reglementare, politice etc. Astfel de obstacole pot afecta aceste proiecte si, activitatea, rezultatele operationale si pozitia financiara a Grupului.

***Activitatile Grupului depind de abilitatea sa de a-si procura instalatii adecvate de foraj si alte echipamente aferente, precum si servicii furnizate de terti***

Activitatile de explorare si dezvoltare cu privire la petrol si gaze depind de disponibilitatea instalatiilor de foraj si a echipamentelor aferente si de furnizarea serviciilor de catre terte parti, dupa cum este necesar. Grupul contracteaza sau inchiriaza servicii si echipamente de la furnizori si distribuitori terti. Este posibil ca aceste echipamente si servicii sa fie limitate si indisponibile la momentele si locurile necesare.

Cererea de echipamente in stoc limitat poate afecta disponibilitatea unui astfel de echipament pentru Grup, care si-ar putea intarzia activitatile de exploatare. Imposibilitatea Grupului de a asigura echipamentul necesar poate avea efecte negative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului. Chiar daca se obtine un astfel de echipament, costurile semnificativ crescute ale operarii acestuia pot sa depaseasca beneficiile, cum ar fi timpul mai scurt de forare si o rata estimata mai mare de flux. In plus, costurile serviciilor si echipamentelor furnizate de terte parti au crescut semnificativ in ultimii ani si pot continua sa creasca.

Dezvoltarea si/sau comercializarea tuturor sau a unei parti din proiectele Grupului este dependenta de indeplinirea obligatiilor de catre terti, aceasta nefiind garantata. Daca oricare dintre acesti terti nu isi indeplineste obligatiile sale in conditii satisfacatoare pentru Grup, acesta poate fi nevoit sa apeleze la aranjamente alternative pentru minimizarea perturbarii activitatii si exista posibilitatea ca astfel de alternative sa nu poata fi puse in practica pentru a evita o perturbare serioasa. In mod special, Vanzatorul nu poate estima riscul privind (i) nerespectarea obligatiilor financiare sau a altor obligatii aferente, sau neexecutarea de catre un participant dintr-o asociere la care este sau poate fi parte orice membru al Grupului; astfel de nerespectari sau neexecutari pot determina pierderea de catre Grup a drepturilor care deriva din contractele de licenta existente; sau (ii) insolventa sau alt esec administrativ al oricarui contractant folosit de catre orice membru al Grupului pentru activitatile acestuia; astfel de insolvente sau neexecutari pot determina pierderea de catre Grup a drepturilor care deriva din contractele de licenta existente sau (iii) insolventa sau alt esec administrativ al oricarui alt furnizor de servicii folosit de catre orice membru al Grupului pentru activitatile acestuia. Nerespectarea de catre orice furnizor tert a obligatiilor sale contractuale sau incapacitatea de a negocia contracte viabile din punct de vedere comercial cu furnizorii terti ar avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

***Activitatile de productie, comercializare si transport pot fi decalate sau afectate negativ de numerosi factori si riscuri care nu pot fi controlate de catre Grup.***

Diferite conditii de productie, comercializare si transport pot cauza intarzieri in productia de petrol si gaze naturale si pot afecta negativ activitatea Grupului. Sondele de forare din zonele indepartate fata de instalatiile de distributie si productie pot duce la intarzieri in productia de la sondele respective pana cand sunt stabilite rezerve suficiente pentru a justifica construirea facilitatilor de transport si productie necesare. Incapacitatea Grupului de a finaliza puturile in timp util poate determina intarzieri ale productiei.

In plus, cererile de comercializare, care tind sa fie sezoniere, pot reduce sau intarzia productia din sondele forate. Vandabilitatea si pretul petrolului si gazelor care pot fi achizitionate sau explorate de Grup vor fi afectate de numerosi factori care nu pot fi controlati de Grup. Capacitatea Grupului de a comercializa petrolul si gazele poate depinde de capacitatea de a avea acces la conductele prin care se livreaza petrolul si gazele pietelor comerciale. Grupul este de asemenea afectat de fluctuatiile pretului pietei de petrol si gaze, incertitudinile legate de livrare determinate de distanta rezervelor sale fata de conductele adecvate si facilitatile de procesare si de reglementari guvernamentale numeroase cu privire la preturi, taxe, redevente, licente, drepturi asupra terenurilor, productia admisibila, exportul de petrol si gaze naturale si multe alte aspecte legate de sectorul de petrol si gaze naturale. In special, reglementarile guvernamentale extensive privind industria petrolului si gazelor naturale pot conduce la intarzieri, in timp ce Grupul incearca sa adere la procedurile de reglementare si termenele aferente pentru a asigura respectarea deplina a prevederilor locale. Mai mult, conditiile climatice pot impiedica transportul si livrarea petrolului pe mare.

***Datele privind rezervele de petrol si gaze naturale ale Grupului prezentate in Prospect sunt doar estimari, ce pot varia semnificativ fata de cantitatile rezervelor de petrol si gaze naturale ce pot fi obtinute.***

Informatiile referitoare la rezerve prezentate in Prospect reprezinta doar estimari si nu trebuie interpretate ca fiind cantitati exacte. Estimariile de rezerve dovedite, probabile si posibile ce pot fi exploatate si produse in viitor nu sunt adesea bazate pe istoricul de productie efectiva, ci pe calcule volumetrice si analogii cu tipuri de rezerve similare. Estimariile bazate pe aceste metode sunt in general mai putin sigure decat cele bazate pe istoricul productiei efective. Evaluarea ulterioara a acelorasi rezerve pe baza istoricului productiei si practicilor de productie poate avea ca rezultat variatia rezervelor estimate, aceste variatii putand fi semnificative.

Incertitudinile numeroase sunt inerente in estimarea cantitatilor rezervelor dovedite, viitoarelor rate de productie si planificarea cheltuielilor de dezvoltare. Acuratetea estimarilor de rezerve dovedite depinde de anumi factori, prezumtii si variabile, multe dintre ele fiind in afara controlului Grupului. Acestea includ:

- calitatea si cantitatea informatiilor geologice, tehnice si economice;
- daca reglementarile fiscale aplicabile si alte reglementari guvernamentale, conditiile contractuale si pretul petrolului, al gazelor si alte preturi raman aceleasi ca in momentul in care au fost efectuate estimariile;
- capacitatea de productie a zacamintelor Grupului;
- interpretari si rationamente tehnologice extinse;
- dezvoltarile, cum sunt achizitiile si instrainarile, noi descoperiri si extinderi ale campurilor existente si aplicarea tehnicilor imbunatatite de recuperare;

- schimbări ale prețurilor petrolului și gazelor naturale, care pot afecta cantitățile rezervelor dovedite, deoarece estimările rezervelor sunt calculate în condițiile economice existente atunci când sunt făcute aceste estimări. O scădere a prețului petrolului sau gazelor poate determina ca rezervele să nu mai fie viabile din punct de vedere economic în vederea explorării și astfel să nu fie clasificate ca dovedite; și
- dacă reglementările fiscale, alte reglementări guvernamentale și condițiile contractuale rămân aceleași ca în momentul în care au fost efectuate estimările. Schimbările în legislația fiscală și alte reglementări guvernamentale pot determina ca rezervele să nu mai fie viabile din punct de vedere economic pentru exploatare.

Rezultatele forării, testărilor și producției după data estimărilor pot solicita ajustarea substanțială în minus a datelor privind rezervele Grupului. Orice ajustare în minus ar putea determina producții viitoare mai scăzute și costuri mai crescute ale amortizării, afectând astfel negativ activitatea, rezultatele operaționale și poziția financiară a Grupului.

***Activitățile de explorare nu au în mod obligatoriu ca rezultat un profit în urma investiției sau o recuperare a costurilor.***

Activitățile de explorare implică investiții mari de capital și sunt inerent incerte cu privire la rezultatul acestora. Proiectele viitoare ale Grupului privind explorarea petrolieră și a gazelor naturale pot implica eforturi neprofitabile, fie datorită puturilor seci sau a puturilor care sunt productive, dar care nu generează suficiente venituri nete pentru a genera profit, având în vedere costurile de dezvoltare, operare și alte costuri. Finalizarea unui put nu garantează un profit al investiției sau recuperarea costurilor asociate cu putul respectiv. În plus, situațiile periculoase legate de activitatea de foraj sau daunele aduse mediului pot determina creșterea masivă a costurilor de operare iar diferite condiții de operare pot afecta negativ extracția din zăcăminte productive.

Aceste incertitudini includ întâzieri în obținerea de aprobări sau licențe guvernamentale, izolări ale sondelor conectate, ca urmare a condițiilor climatice extreme, capacitatea de depozitare și transport insuficientă sau condiții geologice nefavorabile. În timp ce supravegherea diligentă a zonelor de exploatare și operațiile de întreținere efectivă pot contribui la maximizarea ratelor de producție în timp, întâzieri ale producției și înrăutățirea condițiilor normale de operare nu pot fi eliminate și pot afecta negativ veniturile Grupului și fluxurile de numerar.

***Dezvoltarea Grupului poate fi afectată de creșteri mai lente înregistrate pe piețele pe care acesta activează***

Strategia Grupului s-a bazat, și continuă să se bazeze, pe capacitatea sa de a identifica și de a adera la zone noi de produse, noi segmente de clienți și piețe geografice noi. Grupul a urmărit această strategie printr-o combinație de creștere organică și expansiune pe noi piețe (în special în industria G&E) în regiunea unde acesta operează. Dezvoltarea organică a Grupului va depinde în mare măsură de condițiile pieței în sectoarele de activitate din țările în care Grupul operează. Economiiile acestor țări ar putea continua să fie restricționate în anii următori. Mediul economic instabil internațional actual poate continua să influențeze negativ cererea pentru produsele Grupului, prețurile la care acestea pot fi vândute și viabilitatea piețelor pe care Grupul operează, putând avea prin urmare un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare a Grupului.

***Activele si operatiunile Grupului in afara Europei sunt supuse riscurilor politice si economice, perturbarile viitoare putand avea efecte negative semnificative asupra activitatii Grupului.***

O parte din activele privind petrolul si gazele naturale ale Grupului si sursele de aprovizionare ale Grupului sunt localizate in afara UE (inclusiv in Kazahstan), pe piete in curs de dezvoltare sau cu medii politice instabile. Ca urmare, o parte semnificativa din venitul Grupului provine din, sau depinde de tari in care operatiunile acestuia sunt expuse riscurilor economice si politice, inclusiv expropriari si nationalizari ale proprietatilor, conflicte civile si acte de razboi sau terorism. In plus, in anumite tari in care Grupul este prezent, poate fi dificila repatrierea investitiilor si profiturile. Daca se considera ca Grupul nu respecta sau incurajeaza progresul economic si social in comunitatile in care opereaza, reputatia sa si valoarea intrinseca a actiunilor ar putea fi afectate. Orice perturbari viitoare pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

***Instabilitatea economica, politica, juridica si sociala, precum si riscul neobtinerii licentelor de explorare necesare pot avea efecte negative asupra operatiunilor pe care Societatea le desfasoara in Kazahstan.***

Nu exista nicio asigurare a faptului ca statul Kazahstan va ramane receptiv la comertul extern si la investitii. Orice deteriorare a conditiilor economice sau a climatului privind comertul exterior si investitiile in Kazahstan poate avea un efect negativ semnificativ asupra economiei acestei tari, afectand negativ activitatea, rezultatele operationale si pozitia financiara a Societatii.

Daca oricare dintre urmatorii factori, caracteristici pentru economia din Kazahstan la diferite momente in timpul ultimilor ani, se repeta sau continua, acest lucru ar afecta negativ climatul investitional din Kazahstan, afectand negativ si activitatea, rezultatele operationale si pozitia financiara a Societatii:

- scaderea semnificativa a PIB si datorii de stat crescute comparativ cu PIB;
- moneda locala instabila, niveluri ridicate ale inflatiei sau restrictii privind transferul de valute in afara Kazahstan-ului;
- evaziune fiscala raspandita;
- cresterea unei economii de piata negre si gri, coruptie si infiltrarea extinsa a criminalitatii organizate in economie;
- cresterea semnificativa a somajului si muncii la negru; si
- saracirea unei largi parti a populatiei.

Operatiunile Societatii pot fi expuse riscului de expropriere si nationalizare, in legatura cu care Kazahstan-ul nu aplica aceleasi standarde ca cele intalnite in mod normal in jurisdicțiile din Europa de Vest.

***Activitatile Grupului sunt supuse legislatiei si reglementarilor antitrust si privind concurenta, Grupul putand fi supus unor proceduri antitrust sau unor noi reglementari.***

Activitatile Grupului cad sub incidenta legislatiei antitrust si privind concurenta in tarile in care isi desfasoara activitatea.

Grupul poate avea pierderi semnificative in anii viitori datorita posibilelor investigatii privind practici anticoncurențiale. Mai mult decat atat, in baza concluziilor procedurilor referitoare la

antitrust, reclamantii pot solicita compensari pentru daunele presupuse ca fiind rezultatul practicilor anticoncurențiale din partea Grupului. Aparitia unor astfel de evenimente poate avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

***Grupul este expus riscului de modificare a impozitelor si tarifelor impuse asupra operatiunilor sale.***

Grupul opereaza in mai multe tari si oricare dintre acestea poate modifica legislatia fiscala, acest lucru avand efecte negative asupra Grupului. Grupul este supus, printre altele, impozitului pe profit, taxelor aferente activitatilor din domeniul energiei, impozitului pe veniturile din activitati petroliere, concesiunilor, redeventelor, suprataxelor vamale si accizelor, fiecare dintre acestea putand afecta vanzarile si castigurile Grupului. In plus, Grupul este expus riscului de schimbare al regimului fiscal legat de redeventele si impozitele privind productia de titei si gaze, ca de exemplu expirarea anumitor beneficii fiscale in Romania in anul 2014. Schimbarile semnificative ale regimului de impozitare al tarilor in care activeaza Grupul sau ale nivelului de redevente privind productia, pe care Grupul este nevoit sa le plateasca, pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

***Grupul are ca si competitori alte societati de petrol si gaze in toate domeniile in care activeaza***

Grupul este supus presiunii competitive in toate sectoarele activitatii sale, in special in afara Romaniei. Grupul se confrunta cu competitia in cadrul sectorului E&P, cu privire la obtinerea licentelor de explorare si dezvoltare, achizitionarea de proprietati legate de productia de petrol si gaze sau achizitionarea altor societati de explorare si productie. Activitatea de comercializare engros si retail a produselor petroliere apartinand Grupului in SEE este de asemenea foarte competitiva, inclusiv printre entitatile de stat locale. Competitorii Grupului includ societati multinationale renumite, cu resurse financiare semnificativ mai mari si cu o experienta pe piata internationala semnificativ mai bogata decat a Grupului. Aceste societati pot plati mai mult pentru prospectiuni de explorare, licente, zone productive de petrol si gaze, active retail si de comercializare, avand in general posibilitatea de a efectua investitii mai mari decat Grupul. Astfel, concurenta poate avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

***Grupul are diverse relatii cu diversi actionari, ce pot avea ca rezultat conflicte de interese.***

Grupul are relatii de afaceri variate cu furnizori, clienti, investitori si alte entitati, fiecare urmarindu-si propriul interes, care, in general, difera intre ele si poate fi incompatibil cu interesele unui actionar. Conflictele de interese pot de asemenea rezulta din:

- pozitii detinute de Societate in cadrul societatilor din Grup, de ex. interesele Societatii in calitate de actionar al filialelor detinute partial pot fi diferite fata de interesele celorlalti actionari ai acestor filiale; si
- functiile pe care membrii consiliului Societatii le detin in cadrul entitatilor cu care Societatea are relatii de afaceri.

#### **4.3 Riscuri specifice tarii**

Operatiunile la nivel global ale Grupului il expun la anumite riscuri potentiale specifice in diferite tari in care acesta opereaza. Valoarea investitiilor internationale ale Grupului in societatile din sectorul energiei din afara Romaniei pot fi afectate negativ de tendinte si evolutii locale nefavorabile pe plan economic, politic, militar, juridic, de reglementare si social. Operatiunile Grupului in Regiunea Caspica (Kazahstan) sunt supuse unor riscuri mai mari decat

operatiunile pe pietele din tarile mai dezvoltate, datorita instabilitatii politice crescute, standardelor de securitate scazute si sistemelor juridice slab dezvoltate. Concretizarea oricarua dintre aceste riscuri poate avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

#### 4.3.1 Riscuri regionale

##### *Grupul a facut investitii in tari din SEE care au trecut printr-o recesiune.*

O mare parte a retelei de rafinare si distributie a produselor petroliere a Grupului este localizata in SEE. Criza financiara care a inceput in toamna anului 2007 si efectele sale economice au determinat o recesiune in majoritatea tarilor din regiune. Declinul brusc in activitatea economica, impreuna cu somajul crescut, datoria publica si fluxurile crescute de iesiri de capital au inrautatit semnificativ perspectiva economica a regiunii. In consecinta, Grupul a trecut si continua sa treaca printr-o perioada de stagnare si de declin al vanzarilor in regiune. In plus, investitiile de capital ale Grupului pe aceste pietele se pot dovedi ca fiind prea mari in contextul situatiei economice mai putin favorabile decat estimarile facute de Grup la momentul efectuarii investitiilor, ceea ce ar putea determina costuri cu deprecierea activelor. Evolutiile economice nefavorabile recente si continuarea lor pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

##### *Evolutiile politice si economice in SEE si intrarea unor noi competitori pe pietele din regiune pot afecta negativ dezvoltarea activitatii Grupului.*

Extinderea si evolutia activitatilor in regiunea SEE reprezinta o componenta centrala a strategiei Grupului. Dezvoltarea economica in aceasta regiune este expusa riscurilor comune tuturor regiunilor care au trecut de curand sau trec printr-o schimbare politica, economica si sociala, inclusiv fluctuatii ale cursului valutar, medii legislative evolutive, inflatie, recesiune economica, perturbari ale pietei locale, tulburari pe piata muncii, schimbari ale venitului disponibil, sau ale PIB, variatii ale ratelor dobanzii, ale politicilor fiscale si ale nivelurilor de crestere economica, scaderea natalitatii si alti factori similari. Reformele economice si politice de perspectiva determina ca tensiunile politice si economice sa insoteasca evolutia noilor sisteme democratice si orientate catre piata. Tarile din regiunea SEE in care Grupul opereaza si care nu sunt state membre UE nu sunt inca atat de stabile precum statele membre UE si exista inca posibilitatea unor schimbari semnificative in sectoarele economic, juridic si legislativ, cum ar fi fiscalitatea, controlul schimbului valutar si legislatia privind proprietatile. Competitorii Grupului ar putea de asemenea sa isi accentueze prezenta pe aceste pietele, in special in cazul in care filialele societatilor internationale active pe piata de petrol si gaze, cu resurse financiare mai mari decat cele disponibile la nivelul Grupului, ar intra pe piata. Aceste evolutii pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

##### *Sistemele juridice si procedurile de control in anumite tari din SEE nu sunt inca pe deplin dezvoltate, putand interveni schimbari semnificative ale legislatiei.*

Sistemele juridice ale multor tari din SEE au trecut prin schimbari fundamentale in ultimii ani. In multe cazuri, interpretarea si procedurile de control ale noilor sisteme juridice si de reglementare sunt inca in curs de dezvoltare, ceea ce poate determina aplicarea inconsistenta a legilor si reglementarilor actuale si incertitudine privind aplicarea si efectele noilor legi si reglementari. Acest lucru este in special valabil pentru Romania si Bulgaria, care au aderat la UE in 2007. Mai mult decat atat, in unele jurisdictii in care activeaza Grupul, cadrul legal aplicabil diferitelor sectoare de activitate se poate schimba in orice moment, incluzand schimbari ce pot presupune nationalizarea anumitor sectoare individuale de activitate. In plus, in unele cazuri nu va fi posibila obtinerea remediilor legale prevazute de legislatia relevanta intr-o perioada de timp rezonabila sau chiar deloc. Tarile din SEE pot de asemenea resimti absenta serviciilor financiare dezvoltate, cu posibilitatea de a nu exista reglementari procedurale general

respectate. Astfel, schimbarile in politicile si reglementarile guvernamentale tind sa fie mai frecvente si mai putin previzibile decat in tarile UE-15. Orice astfel de inconsistente, insuficiente sau schimbari imprevizibile ale sistemului juridic din aceste tari pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

#### ***Societatea ar putea intampina dificultati in accesarea activelor sale***

Exista situatii in care proprietarii terenurilor restrictioneaza abuziv accesul Societatii la proprietatile acestora, unde sunt localizate facilitatile Societatii, sau restrictioneaza dreptul de servitute al Societatii necesar pentru accesul la facilitatile situate pe proprietatile lor; aceste restrictii sunt putine, si chiar si in aceste cazuri se iau actiuni legale rapide (plangeri penale, masuri preventive).

Inabilitatea de a accesa proprietatile imobiliare unde bunurile sale sunt localizate cat si orice intarziere, sau prevenire a accesului la teren ar putea afecta negativ operatiunile Societatii.

#### **4.3.2 Factori de risc privind mediul economic si juridic din Romania.**

##### ***Romania este o piata in curs de dezvoltare***

Romania este o piata in curs de dezvoltare si cei care vor sa investeasca in Actiuni trebuie sa ia in considerare faptul ca o astfel de piata are un nivel de risc mai mare fata de cel al pietelor din tarile mai dezvoltate, in special datorita instabilitatii economice si politice. In tarile in curs de dezvoltare, cum este si Romania, este necesara o ajustare a procesului legislativ, pentru a asigura un cadru stabil care ofera un echilibru intre interesele consumatorilor si ale investitorilor. Procesul obtinerii unui cadru stabil poate fi de lunga durata, iar Romania poate trece prin schimbari politice, legale, sociale sau economice rapide si neasteptate, inclusiv prin perioade de recesiune economica, modificari semnificative sau schimbari ale legislatiei, rate crescute ale inflatiei, instabilitate guvernamentala, masuri de austeritate luate de Guvern sau interventia statului in principalele domenii de infrastructura (incluzand aici, dar fara a ne limita la contributi solicitate de Guvern).

***Ca stat membru al UE, Romania poate fi de asemenea afectata de schimbari politice, economice si sociale din cadrul UE sau tarilor invecinate.***

Conform documentului "A saptea evaluare in cadrul Acordului Stand-By", intocmit de Departamentul European al FMI la data de 10 Martie 2011 privind mediul economic din Romania, riscul de crestere al inflatiei este probabil. Tensiunile politice interne pot determina schimbari guvernamentale, care ar putea diminua increderea de ansamblu a investitorilor si ar putea inrautati situatia economiei; o revenire mai lenta decat cea din Europa de Vest sau o proliferare a tulburarilor ce persista la granitele UE pot afecta exporturile din Romania sau pot mari costurile asigurarii de risc, influentand astfel negativ fluxurile de capital in Romania. Dintr-o perspectiva pozitiva, o revenire mai rapida decat cea asteptata a increderii consumatorilor si a cererii interne, sau o mai buna absorbtie a fondurilor europene si implementarea structurilor de reforma pot impulsiona cresterea economica, ducand la un deficit de cont curent mai mic, finantat din fluxuri interne mai mari. Perspectivele de atingere a obiectivelor de inflatie stabilite de BNR pot fi influentate negativ de o majorare continua a preturilor la nivel mondial pentru alimente si energie, in timp ce cresterea preturilor poate de asemenea sa duca la cresterea inflatiei.

***Birocratia, coruptia, deficientele sistemului juridic, contractia economica si competentele extinse ale agentilor de audit pot afecta negativ operatiunile Grupului in Romania.***

Operatiunile Grupului in Romania pot fi afectate de o serie de situatii nefavorabile si de riscuri crescute de natura juridica, economica si politica in comparatie cu standardele din Europa de Vest. Relatia dintre guvern si mediul de afaceri poate fi ingreunata de ineficienta birocratica, lipsa transparentei si cazurile de coruptie. Dupa Grecia si Bulgaria, Romania este privita ca una dintre cele mai corupte state membre ale UE conform Indicelui International de Perceptie al Transparentei si Coruptiei din 2010. Este posibil ca sistemele sale juridice si legislative sa nu ofere tot timpul aceleasi remedii si sanctiuni (de ex. impotriva coruptiei) asa cum se intampla in UE-15, o executare silita putand fi, in practica, anevoioasa si/sau de lunga durata.

Ca urmare a crizei economice si financiare globale, a devalorizarii suferite de RON si a retrogradarii ratingului investitional al Romaniei la sub nivelul de rating investitional conform agentilor de rating Fitch si Standard & Poor la sfarsitul anului 2008, puterea de cumparare atat a consumatorilor cat si a societatilor a scazut, iar planurile investitionale au fost revizuite. Rezultatele economice ale tarii au scazut acut in 2009 si au continuat sa scada in 2010, criza economica putand dura mai mult decat era estimat, determinand persistarea situatiei volatile pe piata. Aceste situatii si evolutii au dus la si vor continua sa duca la deteriorarea climatului de afaceri si de investitii, putand avea efecte negative semnificative asupra operatiunilor din Romania si prin urmare asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

Majorarile substantiale ale preturilor combustibililor in 2010 (in principal datorita cresterii TVA) si viitoarele evolutii negative ale preturilor (din perspectiva consumatorului) au determinat si pot continua sa determine proteste si boicoturi impotriva societatilor petroliere, cum este Societatea. Mai mult decat atat, exista anumite agentii autorizate sa auditeze societatile care desfasoara afaceri in Romania. Aceste audituri sunt similare ca natura cu auditurile fiscale executate in multe tari, dar se pot extinde nu numai asupra chestiunilor de natura fiscala, ci si asupra altor chestiuni legale si de reglementare de care pot fi interesate agentii. In plus, agentii care executa aceste controale pot fi supuse unor reglementari semnificativ reduse iar societatea supusa controlului poate beneficia de o protectie semnificativ diminuata fata de cea existenta in multe tari. Este probabil ca Societatea sa continue sa fie supusa ocazional auditului pentru incalcati si presupuse incalcati ale legislatiei si reglementarilor existente sau nou adoptate. Controalele si auditul executate de agentii si orice sanctiuni rezultate pot avea efecte negative semnificative asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare a Grupului.

***Obligatiile Romaniei post aderare la UE.***

Dupa aderarea la UE in 2007, Romania a acceptat clauza de salvagardare in domeniul justitiei, afacerilor interne si mediului. Aplicarea de catre UE a oricaror masuri de salvagardare ar putea afecta increderea in mediul financiar din Romania, cu efecte negative potentiale asupra profitabilitatii Societatii. Romania a primit deja avertizari ca urmare a nerespectarii legislatiei Europene.

Este important de mentionat faptul ca, la data aderarii Romaniei la UE, la 1 ianuarie 2007, a fost implementat un Mecanism de Cooperare si Verificare ("CMV")<sup>1</sup> pentru a ajuta Romania in remedierea deficitelor privind reforma judiciara si in lupta impotriva coruptiei, monitorizand progresul in aceste domenii prin rapoarte periodice.

<sup>1</sup> In baza deciziei Comisiei nr. 2006/928/EC din data de 13 decembrie 2006, care stabileste un mecanism de cooperare si verificare a progresului Romaniei si care stabileste criteriile specifice de referinta in domeniul reformei juridice si a luptei impotriva coruptiei (OJ L 354, 14.12.2006, p. 56).

Ultimul raport interimar care prezinta o actualizare tehnica a evolutiilor importante care au avut loc in ultimele sase luni in Romania este datat 18 februarie 2011<sup>2</sup>. Acesta mentioneaza urmatoarele:

De la ultima evaluare a Comisiei, Romania a raspuns intr-o maniera constructiva la recomandarile Comisiei.

Pentru a consolida progresul reformei care a fost revigorat, Romania ar trebui sa se axeze pe pregatirea temeinica a implementarii noilor Coduri (inclusiv Codul Civil, Codul de Procedura Civila, Codul Penal si Codul de Procedura Penala) si ar trebui sa initieze o revizuire extensiva a functionarii sistemului juridic pentru a sustine implementarea in continuare a ajustarilor structurale si investitiilor necesare pentru a asigura rapiditatea, calitatea si adecvarea procesului juridic.

Pana la urmatoarea evaluare a Comisiei din vara anului 2011, Romania ar trebui sa se concentreze in special pe lansarea unei revizuii independente a sistemului juridic, pe reforma in sistemul disciplinar pentru magistrati si pe masurile de imbunatatire a celeritatii proceselor privind coruptia la nivel inalt si de intarire a politicii generale anti-coruptie.

#### ***Schimbarile cadrului legislativ din Romania pot afecta activele si activitatea Grupului.***

Legislatia Romaniei a fost in mare parte armonizata cu legislatia UE, insa pot aparea modificari viitoare, partial datorita evolutiei legislatiei UE, care va forta Societatea sa se adapteze rapid noilor solicitari.

Legislatia Romaniei este adesea neclara si supusa unor interpretari si implementari diferite si modificari frecvente.

Rezultatele financiare ale activitatii Societatii pot fi afectate de schimbari, de exemplu, ale legislatiei privind energia din surse regenerabile, ale reglementarilor privind gazele naturale si petrolul (inclusiv regimul redeventelor).

Mai mult decat atat, in ceea ce priveste cadrul legal national, o serie de modificari ce pot afecta operatiunile Societatii pot fi facute ca urmare a implementarii directivelor CE nr. 72/2009 si 73/2009 care stabilesc reguli comune pentru pietele de electricitate si gaze naturale. Ca urmare, avand in vedere ca este de asteptat ca autoritatile competente romane sa respecte astfel de reglementari UE, acest lucru nu poate insemna decat faptul ca legile aplicabile operatiunilor Societatii vor fi schimbate. Este imposibil sa se anticipeze forma si continutul legislatiei de implementare.

Recent, presedintele Romaniei, Dl. Traian Basescu, a initiat un proces de revizuire substantiala a Constitutiei Romaniei, ceea ce poate determina schimbari care vor avea efecte asupra mediului economic si politic, putand afecta negativ activele si activitatea Societatii in Romania.

#### ***Modificarea reglementarilor fiscale aplicabile.***

Datorita climatului economic actual, Guvernul urmareste sa implementeze masuri de austeritate pentru a corecta dezechilibrul bugetar important. Guvernul a implementat majorari fiscale, a stabilit noi impozite si a diminuat sau suspendat anumite stimulentele fiscale pentru investitori. In timp ce pe termen lung aceste masuri pot conduce la o crestere economica durabila, ele pot avea un impact semnificativ asupra cresterii economice pe termen scurt si mediu, ceea ce ar putea afecta semnificativ investitiile si rezultatele economice ale Societatii.

<sup>2</sup> [http://ec.europa.eu/dgs/secretariat\\_general/cvm/docs/com\\_2011\\_80\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/dgs/secretariat_general/cvm/docs/com_2011_80_en.pdf)

***Instabilitatea politica si guvernamentala poate afecta negativ valoarea investitiilor in Romania si valoarea Actiunilor Oferite.***

Activitatea curenta a Societatii, criza economica si in special pretul de tranzactionare al Actiunilor pot fi afectate semnificativ de instabilitatea politica generala din Romania.

Conditiiile politice din Romania sunt foarte volatile, situatie evidentiata de conflictele frecvente dintre autoritatile executive, legislative si judecatoresti, cu impact negativ asupra climatului de afaceri si investitii din Romania. In timp ce scena politica din Romania pare stabila la momentul actual, potentialul de instabilitate rezultat din inrautatirea situatiei economice in Romania si din deteriorarea standardelor de viata nu trebuie subestimat. Orice astfel de instabilitate poate afecta negativ mediul economic si politic, in special pe termen scurt.

***Conform Acordului Stand-By incheiat cu FMI, aprobat de comitetul executiv al FMI la data de 25 martie 2011, Romania s-a angajat sa se concentreze asupra unor reforme in sectoarele de energie si transport, unde problemele legate de reglementari si preturi, impreuna cu dominatia societatilor de stat, ingreuneaza cresterea economica***

Conform Acordului Stand-by cu FMI aprobat de comitetul executiv al FMI la data de 25 martie 2011, intrat in vigoare la data de 31 martie 2011, se solicita Romaniei, iar aceasta se obliga sa se axeze pe sectoarele energetic si de transport, care includ majoritatea entitatilor mari detinute de stat (inclusiv entitatile cu cele mai mari pierderi si cele mai mari restante). Mai mult decat atat, aceste sectoare constituie domenii cheie pentru accelerarea cresterii PIB si pentru absorbtia fondurilor UE.

Prin acelasi acord, Romania a acceptat sa restabileasca autonomia deplina operationala si financiara a autoritatilor de reglementare in domeniul energetic, si sa elimine treptat preturile reglementate in sectoarele energetic si al gazelor, in timp ce protejeaza grupurile vulnerabile. Investitorii minoritari si/sau strategici privati vor fi atrasi spre firmele cheie din domeniul energiei, inclusiv Transelectrica, Transgaz, Romgaz si Societatea.

Mai mult decat atat, Statul recunoaste faptul ca :

“asigurarea furnizarii eficiente de energie este cruciala pentru o crestere durabila. Investitiile in sectorul energetic sunt slabe datorita efectelor descresterii economice, dominantei firmelor cu capital de stat subcapitalizate care isi pot imbunatati eficienta, si a faptului ca ajustarile nu au fost pe deplin aplicate cu privire la preturile si tarifele reglementate (din cauza temerilor legate de efectele asupra consumatorilor). Pentru a corecta deficientele in stabilirea preturilor si deficientele de reglementare: (i) vom lua masurile necesare pentru restabilirea autonomiei operationale si financiare a autoritatii de reglementare in domeniul energiei electrice (ANRE) in conformitate cu legislatia UE (al treilea pachet in domeniul energiei); (ii) vom prezenta un plan pentru eliminarea treptata a preturilor reglementate pentru electricitate si gaze pana in septembrie 2011; (iii) vom defini consumatorii vulnerabili pana la sfarsitul anului 2011 in conformitate cu legislatia UE si vom dezvolta mecanisme pentru protejarea acestora (impreuna cu Ministerul de Finante si Ministerul Muncii); (iv) vom finaliza eliminarea, in conformitate cu directivele UE, a preturilor reglementate pentru consumatorii non-casnici la electricitate si gaze inainte de sfarsitul anului 2013 si vom finaliza procesul pana la sfarsitul anului 2015; si (v) vom asigura faptul ca noile contracte bilaterale semnate de societatile producatoare de gaz si electricitate cu capital de stat vor fi incheiate in mod transparent si nediscriminatoriu prin OPCOM (pentru electricitate) si prin alte proceduri competitionale (pentru gaze), si ca preturile din contractele

existente vor fi ajustate la preturile de pe piata cat mai curand posibil din punct de vedere legal."

In sectorul energetic, autoritatile se obliga sa asigure masurile necesare restaurarii autonomiei financiare si operationale ale autoritatilor de reglementare din acest sector in conformitate cu legislatia UE si sa conceapa un plan pentru eliminarea progresiva a preturilor reglementate pentru electricitate si gaze. De asemenea, autoritatile anticipeaza faptul ca se vor aduce capitalul necesar si know-how managerial in sectorul energetic prin investitori privati minoritari si/sau strategici in firme cheie din domeniul energiei, inclusiv Societatea, Transelectrica si Romgaz. Autoritatile isi asuma obligatia de a atrage investitii in acest sector prin pregatirea vanzarilor pachetelor de actiuni minoritare sau strategice in societati ce vor fi incluse in marile companii nationale. Societatile din domeniul exploatarei carbunelui vor continua sa fie restructurate, prin desprinderea activelor viabile.

Nerespectarea acestor angajamente internationale poate duce la o diminuare a rating-ului de tara si la o schimbare a atitudinii investitorilor fata de evolutia mediului de afaceri si pietelor de capital din Romania.

***Activitatea Societatii poate fi afectata in mod negativ daca licentele sale de explorare nu sunt reinnoite.***

Majoritatea licentelor de explorare ale Societatii vor expira in septembrie 2011.

Astfel, in 2011, Societatea trebuie sa obtina prelungirea anumitor contracte de concesiune pentru perimetre onshore si offshore, pentru a-si putea sustine programele de investitii pe termen scurt, mediu si lung. Aceste programe de investitii vor contribui la mentinerea continuitatii activitatilor principale ale Societatii (activitati E&P), in conditii economice viabile.

In conformitate cu reglementarile in vigoare, Societatea trebuie de asemenea sa obtina o extindere a fazei de explorare pentru perimetrul Neptun. Acest lucru ar permite Societatii sa se implice intr-un important program de investitii de explorare in ape adanci in Marea Neagra, in asociere cu ExxonMobil. Daca acest program de investitii va fi initiat, va folosi tehnologii de ultima ora, fiind de asteptat sa aiba ca rezultat efectuarea unor investitii directe semnificative in Romania.

Reinnoirea acestor licente este obligatorie pentru activitatea Societatii. Dupa ajungerea la un acord cu autoritatile miniere din Romania, problema a devenit o chestiune de discutie la nivel guvernamental. Daca aceste licente nu vor fi reinnoite sau daca reinnoirea lor este intarziate pana dupa data expirarii sau daca sunt supuse unor conditii nefavorabile pentru Societate, acestea pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, rezultatelor operationale si pozitiei financiare atat pentru Societate cat si pentru Grup.

***Activitatea Societatii poate fi afectata negativ daca i se solicita sa respecte reglementarile privind achizitiile publice.***

Societatii i se poate solicita aplicarea prevederilor din domeniul achizitiilor publice daca se considera ca are "drepturi speciale sau exclusive" in acceptiunea legislatiei privind achizitiile publice din Romania. Deoarece licentele de explorare ale Societatii au fost acordate inainte de privatizare, pe baza statutului special de societate nationala a petrolului din Romania, Societatea ar putea fi obligata sa respecte reglementarile privind achizitiile publice. O obligatie de aplicare a prevederilor privind achizitiile publice ar complica administrarea achizitiilor Societatii, ar scadea flexibilitatea sa sau abilitatea de a raspunde rapid unor noi circumstante, ar putea rezulta in cheltuieli de achizitii mai mari si in final ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, rezultatelor din operatiuni si pozitiei financiare a Societatii si a Grupului.

Societatea intentioneaza sa obtina o derogare de la regulile Comisiei Europene.

*Societatea este implicata in conflicte de munca si exista posibilitatea unor pretentii viitoare din partea angajatilor; anumite drepturi acordate angajatilor pot restrictiona masurile de restructurare, toate acestea putand avea efecte negative importante asupra activitatii Societatii si Grupului. Societatea este investigata in legatura cu incalcarea legislatiei romane din domeniul concurentei, ar putea fi obligata la plata pretentiilor de despagubire referitoare la expropriere si ar putea fi nevoita sa suporte costuri substantiale pentru refacerea mediului inconjurator.*

Societatea este implicata in numeroase litigii de munca cu actualii si fostii angajati. Provizionul total alocat pentru astfel de pretentii din partea angajatilor a fost de 1,5 miliarde RON (i.e. 413 milioane EURO, folosind rata medie de schimb EURO-RON din 2007 si 2008 pentru sumele inregistrate in fiecare an). La data de 31 martie 2011, provizionul avea valoarea de 477 milioane RON (116 milioane EURO, folosind rata de schimb de la sfarsitul lunii martie 2011 EURO-RON: 1 - 4,1141). In plus, Societatea a externalizat un numar mare de angajati, in conformitate cu prevederile legislatiei romane privind protectia angajatilor in caz de transfer de intreprindere. Incalcarile legislatiei romane aplicabile relatiilor de munca, cu privire la transferurile de angajati pot determina cereri in instanta pentru reangajarea in Societate si/sau despagubiri sau pot solicita Societatii sa faca plati in conformitate cu prevederile planului social aplicabil, daca angajatii transferati sunt concediati in anumite perioade de timp. Aceste pretentii si alte posibile litigii si conflicte pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, rezultatelor din operatiuni si pozitiei financiare a Societatii si Grupului. In plus, angajatii Societatii au anumite drepturi care pot restrictiona masurile de restructurare, si, prin urmare, pot avea efecte negative importante asupra activitatii, operatiunilor si pozitiei financiare a Societatii si Grupului.

In 2005, Consiliul Concurentei a initiat investigatii in legatura cu o posibila incalcare a legislatiei concurentei de catre societatile active pe piata petrolului si a produselor petroliere din Romania. Acuzatiile includ existenta unor intelegeri anti-concurentiale intre participantii de pe piata romaneasca privind fixarea abuziva a pretului de vanzare si re-vanzare, precum si privind impartirea pietei. Penalizarile si sanctiunile rezultate din astfel de investigatii pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, rezultatelor din operatiuni si pozitiei financiare a Societatii si a Grupului.

Societatea a platit deja compensatii catre fosti proprietari de terenuri, si poate fi supusa la pretentii viitoare de compensare initiate de fosti proprietari de terenuri in baza legislatiei adoptate in 2006, pentru terenurile detinute de Societate dupa exproprierea de catre fostul regim comunist. Valoarea compensatiilor nu poate fi estimata la momentul actual si Grupul nu a stabilit un provizion pentru acoperirea unor astfel de pretentii posibile. Daca Grupul ar plati compensatii semnificative in temeiul acestor pretentii, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, rezultatelor din operatiuni si pozitiei financiare a Grupului.

In decursul procesului de privatizare a Societatii, Guvernul a agreat sa despagubeasca Societatea pentru anumite costuri legate de abandonarea sondelor Societatii si de refacerea mediului inconjurator. La data de 31 decembrie 2010, valoarea contabila a creantelor fata de Stat pentru astfel de obligatii de abandonare si de refacere a mediului, inregistrate in situatiile financiare consolidate si auditate, au fost in valoare de 2.458,95 milioane RON (i.e., aproximativ 574 milioane EURO). Pana la momentul actual, Statul nu a achitat sumele pretinse. Societatea a initiat procedurile de rambursare contractuala; totusi, recuperarea acestor creante nu poate fi garantata. Neachitarea de catre Stat a acestor costuri ar avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, rezultatelor din operatiuni si pozitiei financiare a Grupului.

***Guvernul are in vedere o inghetare a pretului carburantilor.***

Guvernul a solicitat Consiliului Concurentei, impreuna cu Departamentul pentru Afaceri Europene, sa analizeze posibilitatea inghetarii preturilor carburantilor in Romania in baza prevederilor Legii 21/1996, care prevede astfel de masuri in circumstante exceptionale.

Aceasta interventie a Guvernului poate fi realizata numai cu acordul Consiliului Concurentei si numai daca respecta legislatia UE. Daca se decide inghetarea pretului, Societatea va fi obligata sa respecte aceasta decizie, ceea ce ar putea afecta in mod semnificativ rezultatele operationale si situatia financiara a Grupului.

***Societatea poate fi supusa unei investigatii conduse de o Comisie Parlamentara de Ancheta din Romania cu privire la intelegeri privind pretul cu alte societati din domeniul petrolier.***

Biroul Permanent al Camerei Deputatilor din cadrul Parlamentului Romaniei a aprobat infiintarea unei comisii parlamentare pentru investigarea respectarii de catre OMV a prevederilor din cadrul contractului de privatizare a SNP Petrom SA. De asemenea, Comisia va investiga metoda de stabilire a preturilor pentru produsele petroliere. In urma finalizarii investigatiilor, se va trimite un raport Comisiei Europene, iar Societatea va trebui sa isi exprime opinia cu privire la constatari. Rezultatele investigatiilor pot avea repercusiuni asupra Societatii. La data publicarii Prospectului, Camera Deputatilor nu a aprobat crearea comisiei de ancheta.

**4.3.3 Factori de risc cu privire la Bulgaria*****Riscuri politice.***

Desi Bulgaria este membra a Organizatiei Tratatului Atlanticului de Nord din 29 martie 2004 si a aderat la UE la data de 1 ianuarie 2007, Comisia Europeana continua sa verifice modul in care Bulgaria isi indeplineste angajamentele luate fata de UE in legatura cu implementarea reformelor, prin introducerea unui sistem extins de monitorizare pentru supravegherea indeplinirii cerintelor acordului de aderare. Bulgaria trebuie sa demonstreze respectarea cerintelor UE privind transparenta utilizarii fondurilor publice, lupta impotriva coruptiei, eficienta si independenta sistemului judiciar si siguranta alimentelor. Exista un risc semnificativ privind cerintele din domeniul pietei interne, afacerilor interne si sistemului judiciar sa fie aplicata ulterior, iar o parte din subventiile si transferurile din fondurile UE sa fie reduse sau deviate.

Aderarea Bulgariei la UE justifica reformele economice adoptate privind integrarea statului in Comunitatea Europeana. Cu toate acestea, dezvoltarea ulterioara a economiei depinde de vointa politica de a implementa reformele economice si de introducerea bunelor practici comerciale ale UE. Capacitatea guvernului de a implementa reformele depinde de masura in care membrii guvernului continua sa coopereze si sa popularizeze actualele reforme. Nu exista nicio certitudine ca o schimbare in guvern nu ar putea duce la o schimbare semnificativa, subita si negativa a conditiilor politice si economice ale tarii.

Sistemul politic actual din Bulgaria este vulnerabil la urmatoorii factori: dificultatile economice, la nemulțumirea cu privire la reforme si la apartenenta la UE din cauza unor asteptari nerealiste, diferente sociale si venituri medii scazute, precum si din cauza crimei organizate si coruptiei. O potentiala instabilitate politica poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii desfasurate de OMV Bulgaria OOD, a rezultatelor sale operationale si situatiei sale financiare.

***Riscuri economice.***

Dupa caderea regimului comunist in 1989, guvernul Bulgariei a instituit o politica de reforma si stabilizare economica. Aceasta politica a inclus liberalizarea preturilor, reducerea cheltuielilor



militare si subventii pentru IS, privatizarea IS, reforma sistemului fiscal, introducerea a 14 structuri juridice avand ca obiectiv facilitarea activitatilor private orientate spre piata, stabilizarea monedei si incurajarea comertului si investitiilor externe. Desi Bulgaria a devenit membra a UE in 2007, reformele economice nu sunt inca finalizate. Anumite masuri avand ca obiectiv imbunatatirea conditiilor economice ale statului au fost si se astepta sa ramana nepopulare. De asemenea, nivelul sprijinului politic pentru guvern variaza.

#### ***Riscuri privind functionarea sistemului judiciar.***

Sistemul judiciar bulgar este implicat intr-un proces de reforma, care corespunde dezvoltarii economiei de piata a tarii. Cu toate acestea, aplicarea legilor de catre tribunalele si autoritatile administrative din Bulgaria ramane dificila. De asemenea, planeaza incertitudini asupra modului in care acestea vor aplica legile in legatura cu implementarea actiunilor corporative, actiunilor de supraveghere si a altor chestiuni – incertitudini care nu se regasesc la nivelul altor State Membre ale UE.

#### **4.3.4 Factori de risc privind Kazahstan**

##### ***Riscuri asociate cu desfasurarea unei activitati in Kazahstan.***

Printre riscurile asociate cu desfasurarea unei activitati in Kazahstan se numara instabilitatea sau schimbarea pe plan economic, social sau politic, neconvertibilitatea sau instabilitatea monedei si modificarile legislative care afecteaza dreptul de proprietate al strainilor, participarea guvernului, fiscalitatea, conditiile de munca, ratele de schimb, supravegherea schimburilor valutare, autorizarea explorarilor, obligatiile referitoare la export, repatrierea veniturilor sau rentabilitatea capitalului, protectia mediului, siguranta minelor si raporturile de munca, precum si controlul guvernului asupra proprietatilor miniere sau reglementarile guvernamentale care prevad angajarea rezidentilor sau contractantilor locali sau alte beneficii care trebuie furnizate rezidentilor locali.

Modificarea politicilor privind prospectiunile miniere sau politicilor de investitii si a legislatiei din Kazahstan sau schimbarea atitudinii politice pot afecta operatiunile si profitabilitatea Societatii, estimate in regiune. De asemenea, autoritatile locale pot solicita Societatii sa investeasca in proiecte sociale in beneficiul comunitatilor locale. Cheltuielile suplimentare viitoare alocate proiectelor sociale pot avea un impact negativ asupra profitabilitatii Societatii.

De asemenea, Societatea depinde de drepturile de explorare si, astfel, este expusa riscului de a nu putea obtine sau reinnoi licentele necesare in Kazahstan sau riscului ca aceste licente ar putea sa fie renegociate in termeni defavorabili Societatii. Incapacitatea de a obtine aceste drepturi va afecta in mod semnificativ activitatea, rezultatele operationale si situatia financiara a Societatii.

##### ***Cadrul juridic din Kazahstan.***

Sistemul judiciar al statului Kazahstan este mai putin dezvoltat decat, spre exemplu, cel din statele membre ale UE, fapt ce da nastere urmatoarelor riscuri:

- dificultati politice in ceea ce priveste obtinerea un remediu legal efectiv prin justitie, fie cu privire la incalcarea unei legi sau reglementari, fie cu privire la un litigiu legat de dreptul de proprietate;
- agentiile guvernamentale si oficialii sunt mai predispusi la utilizarea unor puteri discreționare in procesul de decizie asupra unor chestiuni;

- lipsa unei orientari politice sau administrative cu privire la implementarea de reguli si reglementari aplicabile, in special in legatura cu fiscalitatea si drepturile de proprietate;
- divergente sau conflicte intre si in cadrul unor legi, reglementari, decrete, ordine si decizii; sau
- lipsa relativa de experienta a sistemului judiciar si a tribunalelor in chestiuni care afecteaza Societatea.

Angajamentul oamenilor de afaceri din regiune, oficialilor guvernamentali si sistemului judiciar de a respecta cerintele legale si acordurile negociate este incert, creand probleme cu privire la autorizatiile si contractele comerciale (precum revizuirea sau anulara), iar remediile legale pot fi incerte sau intarziate.

Independenta sistemelor judiciare din Kazahstan si imunitatea acestora fata de influentele economice sau politice raman indoelnice. Autoritatile judecatoresti nu dispun adesea de personal si fonduri necesare si pot avea o lista lunga de cazuri nerezolvate, care adesea fac ca procedurile sa dureze cativa ani, iar independenta acestora poate fi amenintata de dependenta bugetara fata de guvernul national. Aplicarea ordinilor si hotararilor judecatoresti poate fi, in practica, foarte dificila si de durata sau poate esua dintr-o multitudine de motive.

#### ***Instabilitate politica, sociala si economica.***

Din experientele trecute, problemele financiare sau cresterea riscurilor asociate cu investitiile in economiile in curs de dezvoltare pot scadea numarul de investitii straine in Kazahstan si afecta negativ economia statului Kazahstan. Drept consecinta, societatile de pe pietele emergente se pot confrunta cu restrictii grave legate de lichiditati din cauza retragerii resurselor externe de finantare. Astfel, chiar daca economia statului Kazahstan ramane relativ stabila, criza financiara resimtita pe piata emergenta a unui alt stat (precum statele din regiunile caspice sau central asiatic care au fost recent afectate de instabilitati politice semnificative) poate avea un efect devastator asupra fiabilitatii economiilor din statele invecinate cu economii emergente si ar putea perturba in mod grav activitatea Grupului. Aceasta perturbare ar avea un efect negativ semnificativ cu privire la activitatea, proiectele, situatia financiara si rezultatele operatiunilor entitatilor din Kazahstan.

#### ***Sistemul bancar kazah ramane subdezvoltat, iar criza bancara internationala a afectat grav sistemul bancar kazah, ceea ce ar putea determina restrictii grave legate de lichiditati asupra clientilor si furnizorilor Grupului.***

Sistemele bancare si alte sisteme financiare din Kazahstan nu sunt bine dezvoltate. O criza bancara sau falimentul sau insolventa bancilor in cadrul carora clientii si furnizorii Grupului isi pastreaza fondurile, ar putea afecta capacitatea acelor clienti si furnizori de a realiza tranzactii bancare in Kazahstan si ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii acestora, ceea ce ar putea determina un impact negativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

#### ***Incertitudinea cu privire la rezultatul implementarii unor reforme ulterioare bazate pe piata poate implica riscuri.***

Dimensiunea semnificativa a economiei subterane poate afecta negativ implementarea reformelor si poate impiedica colectarea eficienta a impozitelor. Guvernul kazah a declarat ca intentioneaza sa solutioneze aceste probleme prin imbunatatirea infrastructurii comerciale si administratiei fiscale si prin continuarea procesului de privatizare. Cu toate acestea, nu exista nicio garantie ca aceste masuri vor fi eficiente sau ca orice neimplementare a acestora nu va

afecta in mod semnificativ si negativ activitatea, situatia financiara sau rezultatele operationale ale Grupului.

***Riscuri politice si nationale, inclusiv riscul unei actiuni suverane adverse din partea guvernului.***

Industria de petrol si gaze naturale este deosebit de importanta pentru economia Kazahstanului si pentru viitorul dezvoltarii sale. Din acest motiv, aceasta va continua sa fie in centrul atentiei politice si sociale si a dezbaterilor. In alte tari in curs de dezvoltare, societatile petroliere s-au confruntat cu riscul expropriarii sau renationalizarii, incalcarea sau abrogarea unor acorduri de proiecte, aplicarea pentru aceste societati a unor legi si reglementari de care acestea trebuiau sa fie scutite, refuzarea acordarii permiselor si autorizatiilor necesare, cresterea redeventelor si impozitelor care trebuiau sa ramana fixe, aplicarea controlului schimburilor valutare sau al capitalului, si alte riscuri. Entitatile kazahe sunt expuse la riscuri similare. De asemenea, entitatile kazahe se confrunta cu riscuri rezultand din instabilitatea politica din regiune si din dificultatile de functionare intr-un mediu politic, juridic si comercial caracterizat de legi in continua modificare, de o aplicarea inconsecventa a legilor si reglementarilor, de coruptie si de un sistem judiciar imprezibil.

Oricare dintre riscurile prezentate mai sus ar putea afecta in mod negativ semnificativ activitatea, planurile, situatia financiara si rezultatele operatiunilor entitatilor kazahe sau capacitatea acestora de a-si desfasura activitatea in conformitate cu strategia stabilita.

***Orice modificari ale politicilor guvernamentale existente sau o schimbare a guvernului sau a presedintelui Kazahstanului poate afecta capacitatea entitatilor kazahe de a-si desfasura activitatile.***

Nursultan Nazarbaev este presedintele statului Kazahstan de la obtinerea independentei in 1991. Mandatul sau expira in 2012. In timpul conducerii sale, s-a fundamentat economia de piata, inclusiv privatizarea anumitor active ale statului, liberalizarea controlului capitalurilor, dezvoltarea unor reforme fiscale si a unui sistem de pensii. In general, nu au existat violente politice, iar activitatea entitatilor kazahe a beneficiat de conditii stabile. Cu toate acestea, nu exista nicio garantie ca aceste conditii stabile vor continua, iar entitatile kazahe s-ar putea confrunta cu riscuri si incertitudini in cazul schimbarii guvernului, inclusiv posibilitatea ca un guvern succesori sa incerce sa redeschida discutiile sau sa conteste aranjamentele fiscale, legale sau alte aranjamente, afectand activitatea entitatilor kazahe. De la dezmembrarea Uniunii Sovietice, o serie de republici din fosta Uniune Sovietica s-au confruntat cu perioade de instabilitate politica, tulburari in randul populatiei civile, actiuni militare sau incidente de violenta politica. O potentiala instabilitate politica, tulburare in randul populatiei civile sau continuarea violentelor in regiune ar putea afecta stabilitatea politica sau economica a Kazahstanului, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare, rezultatelor operationale si planurilor entitatilor kazahe.

***Legislatie fiscala***

Avand in vedere ca legislatia fiscala a Kazahstanului a intrat in vigoare de o perioada relativ scurta de timp, este posibil ca legislatia fiscala a Kazahstanului sa nu fie aplicata intotdeauna in mod consecvent. Divergentele de opinii la nivelul autoritatilor fiscale locale, regionale si nationale nu sunt un lucru neobisnuit. Legislatia fiscala este in curs de dezvoltare si este supusa unor interpretari diverse si schimbatoare, precum si unei aplicari inconsecvente. De asemenea, autoritatile fiscale pot pronunta hotarari si evaluari arbitrare cu privire la obligatiile fiscale si pot contesta hotarari si evaluari fiscale anterioare, ceea ce face dificil pentru societati sa stabileasca daca sunt obligate sa plateasca impozite, penalitati si dobanzi suplimentare. Ca urmare a acestor ambiguitati, precum si a unei lipse a unui sistem pus la punct de precedente sau a inconsistentei in interpretarea legala, riscurile legale si fiscale asociate cu desfasurarea activitatilor in

Kazahstan sunt mult mai mari decat cele din jurisdicțiile cu un sistem legal și fiscal mai dezvoltat. Incertitudinea aplicării și evoluției legislației fiscale creează un risc de plăți adiționale semnificative de impozite de către Grup, plăți care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, planurilor, situației financiare și rezultatelor operationale ale Grupului. Reglementările fiscale și respectarea acestora sunt supuse revizuirii și respectiv investigării de către autorități, care pot impune amenzi, penalități și dobânzi semnificative, care pot face obiectul unor dispute cu autoritățile fiscale sau în instanță, ce pot fi soluționate în mod defavorabil Grupului.

#### 4.4 Riscuri legate de mediul inconjurator

*Viitoarele schimbări climatice și pretul certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră pot avea ca rezultat creșterea cheltuielilor și reducerea profitabilității*

Respectarea legilor, reglementărilor și obligațiilor legate de schimbările climatice și prețurilor pentru carbon pot determina un CAPEX majorat și o profitabilitate scăzută din cauza costurilor de exploatare mai ridicate și a castigurilor mai scăzute, fapt ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și a rezultatelor operationale și ale Grupului.

*Grupul este supus unor reglementări stricte privind mediul și sănătatea și siguranța, care determină costuri legate de conformare și remediere, care pot afecta rezultatele operationale și situația financiară a acestuia.*

Operațiunile Grupului sunt supuse unor numeroase legi și reglementări, din ce în ce mai stricte, privind protecția sănătății și siguranței și protecția mediului, inclusiv, de exemplu, celor referitoare la emisii și tratarea și eliminarea deșeurilor. De asemenea, în general, Grupul trebuie să obțină și să respecte licențele sau autorizațiile pentru activitățile sale care pot cauza emisii de factori poluanți sau deversarea de factori poluanți și pentru manipularea substanțelor periculoase sau tratamentul și eliminarea deșeurilor. Nerespectarea legislației privind protecția mediului ar putea atrage costuri și răspunderi substanțiale față de terți sau autorități guvernamentale. Având în vedere că legile și reglementările privind protecția mediului se înăspresc din ce în ce mai mult, valoarea cheltuielilor viitoare necesare pentru a menține conformitatea cu acestea și intervalele de timp aferente ar putea varia în mod semnificativ în comparație cu nivelurile actuale și ar putea afecta negativ și semnificativ disponibilitatea fondurilor pentru CAPEX și pentru alte scopuri.

Grupul a făcut și va continua să facă cheltuieli substanțiale pentru a respecta legile și reglementările privind protecția mediului. În cazul în care costul aferent respectării acestor legi și reglementări crește, iar Grupul nu poate transfera viitoarele creșteri de costuri clienților săi, aceste creșteri pot afecta negativ situația financiară și rezultatele operationale ale Grupului.

*Operațiunile Grupului depind de alocarea unei cantități suficiente de certificate de emisii de gaze cu efect de seră conform Schemei UE de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră*

Conform Schemei UE de Comercializare a Certificatelor de Emisii lansate în ianuarie 2005, producătorilor de emisii de gaze cu efect de seră li se acordă un număr limitat de certificate de emisii gratuite; dacă emisiile depășesc cantitatea de certificate alocată, producătorii de gaze cu efect de seră sunt obligați să reducă nivelul de emisii sau să achiziționeze certificate suplimentare.

Grupul necesită certificate de emisii de gaze cu efect de seră pentru anumite operațiuni. Dacă emisiile Grupului depășesc cantitatea de certificate alocată Grupului, Grupul va trebui să reducă emisiile și/sau să achiziționeze alte certificate de emisii de gaze cu efect de seră (care este posibil să fie greu de găsit și, ca urmare, să poată fi obținute la un preț ridicat). Astfel, cantitatea

de certificate se poate dovedi a fi un factor care limiteaza extinderea unor facilitati ale Grupului. In special, o inasprire a regulilor din cadrul Schemei UE de Comercializare a Certificatelor de Emisii pentru 2013–2020 poate duce la costuri sporite de productie, care la randul lor vor afecta competitivitatea internationala a Grupului. O cantitate insuficienta de certificate de emisii sau o crestere a costurilor de productie poate avea un efect advers semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Viitoarea legislatie poate impune si alte reduceri ale emisiilor de gaze cu efect de sera.***

UE a adoptat noi masuri de reglementare pentru a reduce emisiile de gaze cu efect de sera, precum taxele pentru carbon, standardele de eficienta sporita si adoptarea unui plafon si a unui regim de comercializare a certificatelor. Aceste cerinte ar putea duce la scumpirea produselor Societatii precum si la schimbarea directiei cererii de hidrocarburi catre surse cu un nivel relativ mai scazut de carbon, precum sursele regenerabile. De asemenea, respectarea reglementarilor privind emisiile de gaze cu efect de sera poate obliga Societatea sa isi modernizeze facilitatile, sa monitorizeze sau sa izoleze emisiile sau sa ia alte masuri care ar putea sa determine cresterea cheltuielilor.

Daca Societatea nu poate gasi solutii atat fiabile din punct de vedere economic, cat si acceptabile la nivel public, care sa reduca emisiile de CO<sub>2</sub> pentru proiecte sau produse noi sau existente, presiunile de reglementare si/sau politice si sociale ar putea duce la intarzieri de proiecte si costuri aditionale, precum si la riscuri operationale si referitoare la conformitate.

***Expunerea Grupului la conditiile meteorologice poate afecta negativ cererea pentru produsele Grupului.***

Modificarile semnificative ale conditiilor meteorologice din Europa de la an la an pot afecta cererea de gaze naturale si de anumite produse rafinate, putand afecta totodata si nivelul productiei de energie electrica, avand in vedere energia eoliana care se va produce in viitor. In mod corespunzator, rezultatele operatiunilor din divizia G&E (Gaze si Energie) si, intr-o masura mai mica, din divizia R&M (Rafinare si Marketing), precum si comparabilitatea rezultatelor pe diferite intervale de timp, pot fi afectate de schimbarile conditiilor meteorologice. De asemenea, operatiunile Grupului, in special productia offshore de petrol si gaze naturale, sunt expuse unor conditii meteorologice extreme care pot duce la perturbari semnificative ale operatiunilor Grupului si, in consecinta, la pierderea sau deteriorarea proprietatilor si facilitatilor. Orice astfel de expunere la conditii meteorologice schimbatoare sau adverse pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Infrastructura inechita utilizata in cadrul operatiunilor Grupului, gestionarea necorespunzatoare a deeurilor si incidentele operationale, in special in legatura cu activitatile offshore desfasurate de Grup, pot duce la deversari, scurgeri si alte contaminari. Aceste incidente si contaminari pot atrage costuri semnificative de recuperare si refacere a mediului si pot cauza daune comunitatilor si reputatiei Grupului.***

Facilitatile Grupului si operatiunile aferente conductelor necesita monitorizare, intretinere si reinnoire periodica. Grupul se confrunta cu o infrastructura inechita (de ex. Societatea are aproximativ 25.000 km de conducte, majoritatea cu o vechime intre 40 si 60 de ani) si este posibil sa nu poata face intotdeauna inlocuirile sau modernizarile necesare la toate facilitatile sale pentru a asigura integritatea tehnica a operatiunilor. Acest lucru ar putea cauza, printre altele, deversari si scurgeri. Deversarile, scurgerile si alte contaminari cauzate de infrastructura inechita si alte contaminari (de ex. ca urmare a gestionarii necorespunzatoare a deeurilor) pot atrage costuri semnificative de recuperare si refacere a mediului si pot cauza daune comunitatilor si reputatiei Grupului.

De asemenea, deversarile, scurgerile si contaminarile pot fi rezultatul unor incidente operationale, care pot fi deosebit de grave in cazul forajului offshore, asa cum s-a intamplat in cazul accidentului recent privind platforma petroliera Deepwater Horizon a British Petroleum, care a avut ca rezultat scurgerea de petrol in Golful Mexic in aprilie 2010. Grupul detine interese de participare in diferite asocieri pentru foraj offshore in Romania (si actioneaza in calitate de operator pentru unele dintre acestea). De asemenea, este posibil ca Societatea sa se implice in operatiuni de foraj in Marea Neagra in 2011/2012 in cadrul unui parteneriat 50/50 cu ExxonMobil pentru perimetrul Neptun, cu privire la productia din zonele de apa adanca. Ca urmare a diferentei mari intre expunerea la potentiale riscuri si oportunitatile disponibile de transfer al riscurilor sub forma unei asigurari, majoritatea riscurilor raman ale Grupului (si/sau ale respectivului operator). Drept consecinta, orice incident operational avand ca urmare contaminarea mediului poate duce la daune financiare si reputationale semnificative. De asemenea, reglementarile internationale si cerintele referitoare la asigurare pot creste ca urmare a unui accident, iar operatiunile offshore pot deveni mai dificile si mai scumpe in viitor, ceea ce ar avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii, rezultatelor operationale si situatiei financiare a Grupului. Pentru informatii suplimentare cu privire la riscurile operationale referitoare la forajul offshore, a se vedea sectiunea „Riscuri operationale”.

#### 4.5 Riscuri cu privire la neconformare si controale

*Interventia autoritatilor statului si reglementarile emise de acestea pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Grupului. Grupul se poate afla in imposibilitatea de a-si indeplini obligatiile prevazute in licente si autorizatii.*

Industria de petrol si gaze este supusa reglementarii si interventiei autoritatilor guvernamentale, in special in chestiuni precum acordarea drepturilor de explorare si productie, restrictii cu privire la productie si exporturi, masuri pentru protectia mediului, controlul privind dezvoltarea si abandonarea de terenuri si instalatii, nationalizarea sau renationalizarea de active, impunerea unor obligatii speciale referitoare la foraj, controale privind protectia mediului si a sanatatii si sigurantei si alte riscuri asociate cu schimbarea regimurilor si politicilor guvernamentale locale. In unele jurisdicții (precum Romania), preturile gazelor sunt reglementate sau guvernul are dreptul sa emita reglementari temporare privind preturile. O modificare a reglementarilor sau a gradului de interventie in tarile in care Grupul desfasoara activitati sau distribuie produse poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

De asemenea, Grupul trebuie sa respecte conditiile incluse in licente si autorizatii, precum autorizatiile de functionare. Nerespectarea de catre Grup a anumitor conditii pot duce la interventia autoritatilor. De exemplu, Arpechim a fost inchisa temporar de catre autoritatile romane in 2007 din cauza unor presupuse nerespectari ale unor anumite conditii de functionare. Astfel, orice incalcare a conditiilor poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

Grupul cumpara, vinde si tranzactioneaza produse din petrol si gaze pe anumite piete reglementate de marfuri. Participantii la industria petroliera sunt obligati sa plateasca redevente si impozite, care tind sa fie mai ridicate in comparatie cu cele platibile pentru alte activitati comerciale, si functioneaza in anumite jurisdicții fiscale care prezinta un anumit nivel de incertitudine in legatura cu interpretarea si modificarea legislatiei fiscale. Ca urmare a unor noi acte normative si reglementari sau a interventiilor guvernamentale, Grupul ar putea fi obligat sa restranga sau sa inceteze derularea anumitor operatiuni sau ar putea avea costuri aditionale, toate acestea putand avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Incidentele referitoare la abateri etice sau nerespectarea legilor si reglementarilor aplicabile ar putea afecta reputatia Grupului si valoarea intrinseca a Actiunilor***

Reputatia Grupului este esentiala pentru capacitatea sa de a-si pastra autorizatiile si licentele necesare functionarii si pentru a asigura noi resurse. Codul de conduita al Grupului defineste angajamentul sau fata de mentinerea integritatii, respectarea tuturor cerintelor legale aplicabile, standardele etice si comportamentul si actiunile pe care Grupul le asteapta de la unitatile si angajatii sai. Abaterile etice sau nerespectarea legilor si reglementarilor aplicabile sau a codului de conduita al Grupului ar putea dauna reputatiei Grupului si valorii intrinsece a Actiunilor. Nerespectarea repetata a acestora poate pune la indoiala integritatea operatiunilor Grupului si poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

#### 4.6 Riscuri operationale

***Grupul este expus unor riscuri operationale privind explorarea, productia, transportul si depozitarea de petrol si gaze naturale, rafinarea si procesarea titeiului si, pe viitor, producerea de energie. Unele astfel de riscuri pot fi neasigurate sau neasigurabile.***

Activitatile legate de petrol, gaze, energie si substante chimice implica riscuri semnificative. Operatiunile Grupului sunt expuse unor riscuri legate in general de explorarea si productia de petrol si gaze, incluzand riscuri de explozii, incendii, defectarea echipamentelor, accidente in care sunt implicate petroliere, deteriorarea sau distrugerea activelor cheie si alte riscuri care pot avea ca urmare ranirea, decesul unor persoane si deteriorarea sau distrugerea proprietatii si mediului. Operatiunile offshore sunt deosebit de expuse unei serii intregi de pericole, inclusiv rasturnari ale platformelor, coliziuni, conditii meteorologice nefavorabile si poluarea mediului (a se vedea sectiunea „Riscuri legate de mediul inconjurator”). De asemenea, unitatile de transport si comprimare a gazelor, rafinariile si complexele petrochimice, sistemele de conducte pentru petrol, unitatile de depozitare si incarcare, unitatile chimice si, in viitor, centralele electrice supun Grupul la riscuri legate in general de aceste operatiuni. In anumite cazuri, asigurarea Grupului ar putea sa nu acopere sau nu fie adecvata pentru a putea acoperi consecintele acestor evenimente, sau nu va exista o asigurare pentru astfel de evenimente. De asemenea, este posibil ca Grupul sa nu poata mentine o asigurare corespunzatoare pe viitor cu costuri pe care le considera a fi rezonabile. Aparitia oricarui eveniment care nu este acoperit integral de asigurare poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Grupul se poate confrunta cu probleme de ordin operational, politic si/sau tehnologic care pot intarzia sau impiedica progresul proiectelor in derulare si a proiectelor planificate.***

Grupul isi dezvolta activitatea partial prin investitii in proiecte destinate sa-i imbunatateasca pozitia concurentiala, precum constructia de conducte sau modernizarea diverselor unitati. Grupul se poate confrunta cu probleme de ordin operational, politic, tehnologic sau cu alte probleme in afara controlului Grupului, atat ale sale, cat si ale partenerilor sai contractuali, care pot intarzia sau impiedica evolutia proiectelor sale si pot avea ca rezultat costuri sporite, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Grupul poate fi obligat sa restranga, sa intarzie sau sa anuleze operatiunile de foraj.***

Activitatile de E&P necesita investitii mari si sunt expuse riscurilor naturale si altor incertitudini, inclusiv celor legate de caracteristicile fizice ale unui zacamant de petrol sau gaze naturale. Costul forajii, finalizarii si darii in exploatare a unor sonde este adesea incert. Grupul poate fi obligat sa restranga, sa intarzie sau sa anuleze operatiunile de foraj din cauza unei serii de factori, incluzand conditii neasteptate de foraj, presiunea sau denivelarile formatiunilor

geologice, defectarea echipamentelor sau accidente, conditii meteorologice nefavorabile sau respectarea reglementarilor guvernamentale, precum intreruperea activitatii de foraj in urma unui accident. Aparitia oricaror astfel de evenimente nefavorabile poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Nerespectarea standardelor de calitate produselor poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Grupului.***

Furnizarea catre clienti de produse conforme specificatiilor este esentiala pentru mentinerea licentelor si autorizatiilor Grupului necesare functionarii si a reputatiei acestuia pe piata. Nerespectarea standardelor privind calitatea produselor pe intregul lant de valori economice ar putea cauza daune oamenilor si mediului, avand ca urmare pierderea clientilor, avand un efect advers semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Planurile necorespunzatoare de interventie sau de gestionare a crizelor pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Grupului.***

Planurile de interventie sunt necesare pentru a continua sau relua operatiunile in urma unei intreruperi. Imposibilitatea de a readuce capacitatea cheie la un nivel agreat, intr-un anumit interval de timp agreat, ar prelungi impactul oricarei intreruperi. In mod similar, planurile si capacitatile de gestionare a crizelor sunt esentiale pentru a solutiona cazurile de urgenta la fiecare nivel al operatiunilor Grupului pentru a raspunde la o criza externa sau interna in mod corespunzator. Insuficientele in acest sens, ar putea afecta in mod grav activitatea si operatiunile Grupului, avand un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Actele de terorism pot perturba considerabil activitatea Grupului.***

Amenintarile la adresa securitatii necesita o supraveghere si control continue. Actele de terorism impotriva unitatilor Grupului si a altor facilitati, conducte, sisteme de transport, sisteme informationale sau impotriva angajatilor ar putea perturba in mod grav activitatea si operatiunile si ar produce daune oamenilor, avand un impact negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Investitiile Grupului in parteneriate si asocieri poate reduce capacitatea acestuia de a gestiona riscurile si costurile.***

Anumite proiecte si operatiuni importante ale Grupului sunt derulate in colaborare cu parteneri sau sub forma unor asocieri. Investitiile Grupului in parteneriate si asocieri pot reduce capacitatea acestuia de a gestiona riscurile si costurile, deoarece Grupul ar putea avea un nivel limitat de influenta sau control asupra comportamentului partenerilor sai si asupra executiei operatiunilor in care este implicat, ceea ce poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Defectele sau deficientele legate de sistemele Grupului, de gestionarea riscurilor, de procedurile interne de control sau de personal pot cauza perturbarea activitatii acestuia.***

In cursul normal al activitatii, Grupul este expus la riscuri operationale legate de activitatile sale financiare si comerciale. Controlul acestor activitati depinde de capacitatea Grupului de a procesa, gestiona si monitoriza un numar mare de tranzactii complexe desfasurate pe mai multe piete si in mai multe monede. Defectele sau deficientele legate de sistemele sale, de gestionarea riscurilor, de procesele interne de control sau de personal pot cauza perturbarea activitatii Grupului, pierderi financiare, interventii ale autoritatilor de reglementare sau lezarea reputatiei

Grupului, putand avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale acestuia.

***O perturbare majora a sistemelor informationale ale Grupului poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Grupului.***

Activitatile Grupului depind din ce in ce mai mult de sisteme informationale („IT”) sofisticate. Sistemele IT sunt vulnerabile la o serie de probleme, precum defectarea software-ului sau hardware-ului, atacuri informatice si virusari. Sistemele IT necesita actualizari periodice pentru a indeplini cerintele unei activitati in continua schimbare si cerintele de reglementare si pentru a tine pasul cu cerintele legate de operatiunile curente ale Grupului si de posibile extinderi pe pietele noi. Este posibil ca Grupul sa nu poata implementa actualizarile necesare la timp, sau acestea sa nu functioneze conform planificarii. In consecinta, oricare perturbare majora a sistemelor informationale existente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Grupul depinde de personalul sau cheie.***

Succesul viitor al Grupului depinde in mare masura de conducerea si activitatea membrilor directoratului, precum si a altor angajati cheie. In viitor, este posibil ca Societatea sa nu poata pastra directorii executivi sau personalul cheie sau sa atraga alti membri calificati in echipa sa de conducere. Pierderea membrilor directoratului si a altor angajati cheie ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Litigiile si disputele pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Grupului.***

Grupul se confrunta cu litigii si dispute la nivel mondial. Uneori, anumiti factori culturali si politici pot duce la rezultate judiciare nepreconizate si fara precedent, care, uneori, pot fi contrare legislatiei locale si internationale. De asemenea, anumite guverne, autoritati de stat si de reglementare si-au depasit, in opinia Grupului, competenta constitutionala prin incercarea de a modifica sau anula in mod unilateral acordurile si angajamentele existente, prin neonorarea angajamentelor contractuale existente si prin incercarea de a solutiona litigiile intre entitati private. Litigiile si disputele pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

#### 4.7 Riscuri financiare

***Fluctuatiile cursurilor de schimb valutar pot avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operationale si situatiei financiare ale Grupului***

Activitatile Grupului, inclusiv activitatile E&P (Explorare si Productie) si de distributie, expun Grupul la fluctuatiile cursurilor de schimb valutar, in special pentru EURO, USD, MDL, BGN si RSD. Aceste riscuri valutare pot avea efecte negative asupra fluxului de numerar, veniturilor sau bilantului contabil al Grupului (riscul ratei de schimb). Riscul ratei de schimb rezulta la consolidarea filialelor Grupului care intocmesc situatiile financiare in alte monede decat RON.

De asemenea, preturile pentru titei, gaze naturale si produse rafinate sunt in principal stabilite in USD sau legate de USD, in timp ce o parte semnificativa din cheltuielile Grupului sunt exprimate in RON sau legate de RON. In consecinta, deprecierea USD fata de RON are un efect negativ asupra rezultatelor operationale ale Grupului. Anumite segmente comerciale ale Grupului exporta de asemenea produse din tari din zona euro catre tari din afara zonei euro, rezultatele operationale ale acestora putand fi afectate de variatiile monedei unei pieti locale fata de EURO. De asemenea, fluctuatiile EURO in raport cu USD sau RON pot avea un efect negativ asupra anumitor date din bilant, precum imprumuturile. Fluctuatiile monetare

nefavorabile pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Fluctuatiile ratelor dobanzii pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Grupului***

Dobanzile aferente datoriei Grupului sunt in principiu stabilite in functie de ratele de referinta, precum: Europe Interbank Offered Rate („EURIBOR”) si London Interbank Offered Rate („LIBOR”). Ratele variabile de dobanda expun Grupul la riscul cresterii ratei dobanzii, in timp ce riscul asociat cu ratele fixe de dobanda este reprezentat de o eventuala scadere a nivelului ratelor de dobanda. Ca urmare, fluctuatiile ratelor de dobanda pot avea un impact semnificativ asupra gradului de indatorare al Grupului, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului.

***Problemele legate de lichiditate pot avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului***

In contextul crizei financiare si economice actuale si restrictiilor cu privire la disponibilitatea creditelor, gestionarea riscurilor privind lichiditatile este deosebit de importanta pentru Grup. Daca Grupul nu poate asigura lichiditatea, nu poate mentine flexibilitatea financiara necesara sau nu poate pastra rezerve suficiente de lichiditati sub forma unor linii de credit angajate, activitatea, rezultatele operationale si situatia financiara ale Grupului ar putea fi afectate negativ in mod semnificativ.

***Conditii nefavorabile de pe piata financiara pot afecta capacitatea de refinantare a Grupului***

Costul si disponibilitatea finantarii au fost afectate negativ de criza actuala de pe pietele financiare. Grupul poate intampina dificultati in ceea ce priveste refinantarea obligatiilor sale financiare sau poate obtine o refinantare numai la costuri ridicate de piata. Grupul poate intampina dificultati majore in ceea ce priveste obtinerea unor fonduri de la o institutie financiara. Imposibilitatea de refinantare a Grupului ar avea un efect negativ semnificativ asupra pozitiei sale de lichiditate, si ar putea, in cel mai rau caz, sa determine insolventa acestuia.

***Prevederile din acordurile de finantare ale Grupului pot limita flexibilitatea financiara si operationala a acestuia***

Acordurile de finantare ale Grupului contin prevederi care ar putea limita capacitatea Grupului de a finanta operatiunile sale viitoare si cerintele de capital si capacitatea sa de a desfasura anumite activitati comerciale importante. Daca Grupul incalca prevederile oricarui acord de finantare si nu poate remedia incalcare sau nu poate obtine o scutire de la imprumutatori, acesta ar putea fi considerat ca neindeplinind obligatiile asumate prin respectivul acord. Neindeplinirea obligatiilor asumate prin orice acord de finantare poate rezulta intr-un caz de neindeplinire a obligatiilor asumate prin oricare alte acorduri de finantare si pot determina imprumutatorii care sunt parti la astfel de alte acorduri sa accelereze scadentele tuturor sumelor datorate conform acestor aranjamente. De asemenea, in cazul neindeplinirii obligatiilor, imprumutatorii care au acordat linii de credit Grupului pot inceta angajamentele de extindere a creditului, pot inceta acordarea de imprumuturi sau pot institui proceduri de executare silita, iar Grupul ar putea fi supus unor proceduri de faliment sau lichidare, fapt ce are un efect negativ semnificativ imediat asupra lichiditatii acestuia si un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale acestuia.

***Neplata de catre partenerii contractuali a sumelor scadente poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Grupului.***

Riscul de credit reprezintă eventuala expunere a Grupului la pierderi, în cazul în care partenerii contractuali nu își îndeplinesc obligațiile sau nu efectuează plata sumelor scadente. Riscurile de credit provin atât de la partenerii comerciali, cât și de la cei financiari. Având în vedere gravitatea crizei economice actuale, este posibil ca bonitatea unora dintre partenerii de afaceri ai Grupului să fie mai scăzută decât în trecut și/sau ca evaluările efectuate de către Grup cu privire la bonitatea partenerilor săi să devină rapid neactuale. Ca urmare, Grupul se poate confrunta cu o posibilitate sporită de nerespectare a obligațiilor asumate de către un partener contractual, fapt ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operationale ale Grupului.

***Rezultatele efective ar putea să nu corespundă cu estimările contabile, iar aceste diferențe pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității Grupului.***

Intocmirea situațiilor financiare obligă Grupul să realizeze estimări contabile complexe. Aceste estimări afectează valoarea raportată a activelor, pasivelor, veniturilor și cheltuielilor Grupului pentru o anumită perioadă. Rezultatele reale ar putea să nu corespundă cu aceste estimări, printre altele, ca urmare a: incertitudinii; lipsei sau disponibilității limitate a informațiilor; disponibilității de informații noi; variațiilor legate de condițiile economice, precum preturile; și rezultatului final al procedurilor legale, de protecție a mediului sau de reglementare. Aceste diferențe între estimările contabile și situațiile financiare finale pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operationale ale Grupului.

***Preturile instabile și/sau în declin ale marfurilor pot avea un efect negativ asupra rezultatelor operationale ale Grupului.***

Preturile marfurilor pot suferi, și au suferit în trecut, fluctuații considerabile. Grupul utilizează instrumente financiare ca mecanisme pentru acoperirea riscurilor asociate cu instabilitatea preturilor marfurilor (activități de hedging), precum eventualul impact negativ al preturilor de vânzare scăzute pentru titei, în conformitate cu reglementările interne ale societății cu privire la gestionarea riscurilor aferente marfurilor. Având în vedere domeniul limitat de aplicabilitate al acestor mecanisme (Grupul nu se implică în activități de hedging împotriva riscurilor privind preturile pentru întreaga sa producție) și structura acestora (fiind stabilit un interval de variație sau, în 2011, un pret fix cu protecție limitată și o limitare a preturilor realizabile la niveluri predeterminate), aceste mecanisme de acoperire a riscurilor nu pot elimina în totalitate riscurile aferente preturilor marfurilor. De asemenea, aceste mecanisme de acoperire a riscurilor sunt încheiate pe o perioadă de un an și nu reprezintă o protecție pe termen lung împotriva unor eventuale creșteri ale preturilor. Preturile instabile și/sau în declin ale marfurilor neacoperite de aceste mecanisme folosite de Grup pot determina pierderi și pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operationale ale Grupului.

#### 4.8 Riscurile asociate Acțiunilor

***Drepturile Acționarilor conform legislației române pot fi diferite de drepturile acționarilor conform legislației din alte jurisdicții***

Societatea este o entitate organizată în conformitate cu legislația română. Drepturile conferite de acțiunile deținute în Societate pot fi diferite de drepturile conferite de acțiunile deținute în alte societăți organizate conform legislațiilor din alte state decât România.

***Acționarii semnificativi ai Societății pot continua să exercite o influență semnificativă asupra direcției strategice a Grupului și asupra acțiunilor societăre importante.***

OMV deține, și în urma Ofertei va continua să dețină cel puțin 51,01% din capitalul social al Societății. Acest procent oferă OMV un nivel semnificativ de influență pentru a determina rezultatul procesului de vot din cadrul adunărilor generale ale acționarilor. Deciziile care pot fi

influentate de OMV includ fuziunile si achizitiile sau instrainarea principalelor active, aprobarea situatiilor financiare anuale, stabilirea dividendelor, majorarile de capital si alegerea si revocarea membrilor din cadrul Consiliului de Supraveghere al Societatii. Cinci membri ai Consiliului de Supraveghere al Societatii sunt reprezentanti OMV. Cat timp OMV detine o participatie semnificativa in capitalul social al Societatii, acesta va putea influenta deciziile importante legate de Societate. Interesele OMV ar putea intra in conflict cu interesele altor investitori.

***Investitorii din alte tari decat Romania pot suferi diminuari ale participatiei lor daca acestia nu isi exercita drepturile de preferinta in ceea ce priveste majorarile ulterioare de capital social.***

Conform legislatiei aplicabile societatilor comerciale din Romania, actionarii beneficiaza in general de drepturi de preferinta legale la subscrierea oricaror actiuni emise la majorarea capitalului social, proportional cu numarul actiunilor detinute. Ca urmare a unor restrictii din alte jurisdicii (inclusiv Statele Unite), actionarii straini pot fi impiedicati conform legilor aplicabile, sau conditiilor de desfasurare a unei majorari de capital social, de la participarea la asemenea majorari de capital viitoare, fapt ce ar rezulta in diminuarea participatiei actionarilor in Societate. De asemenea, este posibil ca achizitiile de actiuni de pe piata, care pot impiedica o astfel de diminuare a participatiei, sa fie incheiate in conditii mai putin favorabile decat cele oferite altor actionari in legatura cu majorarea capitalului social.

***Participatiile investitorilor la capitalul social al Societatii pot fi reduse in cazul in care capitalul social este majorat cu valoarea terenurilor suplimentare pentru care Societatea a obtinut sau va obtine certificate de atestare a dreptului de proprietate conform legislatiei privatizarii***

Este posibil ca Societatea sa-si majoreze capitalul social ulterior datei Prospectului, cu valoarea terenurilor pentru care a obtinut sau va obtine in viitor certificate de atestare a dreptului de proprietate conform legislatiei privatizarii din Romania. Noile actiuni care reprezinta valoarea terenurilor vor fi emise in favoarea statului. Ca urmare, participatia investitorilor s-ar reduce in cazul in care acestia nu efectueaza contributiile suplimentare in numerar. Conform legislatiei aplicabile, in cazul in care majorarea capitalului social cu valoarea terenurilor se realizeaza dupa privatizarea unei societati comerciale, cumparatorul sau succesorul in drepturi al acestuia are drept de preferinta la cumpararea unui numar de actiuni suplimentare necesare mentinerii cotei de participatie la capitalul social existenta anterior majorarii acestuia cu valoarea terenurilor. Actionarul majoritar OMV beneficiaza de anumite prevederi din Contractul de Privatizare cu privire la pretul maxim total de achizitionare al acestor actiuni suplimentare, dar aceste prevederi nu sunt aplicabile si celorlalti actionari.

***Pretul de piata al Actiunilor este instabil si poate fi afectat de vanzarea in viitor a Actiunilor pe piata sau de vanzarea de Actiuni de catre actionarul majoritar, OMV***

Pretul de piata al Actiunilor este instabil si poate suferi scaderi bruste si semnificative. Scaderile de pret pot fi cauzate de o varietate de factori, inclusiv de diferenta dintre rezultatele anuntate de Societate si prognozele realizate de analisti; de contracte importante, fuziuni, achizitii si parteneriate strategice implicand Grupul sau competitorii acestuia; de fluctuatiile situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului; si de instabilitatea generala a pretului actiunilor pe pietele pe care Actiunile sunt cotate sau pe pietele internationale in general. Ca urmare, investitorii se pot confrunta cu o scadere semnificativa a pretului de piata al Actiunilor.

De asemenea, pretul de piata al Actiunilor poate scadea ca urmare a vanzarii unui numar mare de Actiuni pe piata sau a perceptiei conform careia aceste vanzari pot avea loc in viitor. OMV detine 51,01% din capitalul social al Societatii si vanzarea unui numar substantial de Actiuni pe

piata de catre acest actionar majoritar ar putea duce la scaderi semnificative ale pretului de piata al Actiunilor.

***Actionarii sunt expusi la riscul incertitudinii privind distribuirea de dividende din profit.***

Nu exista nicio garantie ca actionarii Societatii vor aproba distributia de dividende sau alte venituri actionarilor. In cel mai rau caz, actionarii nu vor primi niciun dividend.

***Participatiile Actionarilor la capitalul social al Societatii pot fi diminuate daca Societatea emite alte actiuni in viitor.***

In viitor, Societatea poate lua decizia de a majora capitalul social pentru a-si finanta activitatile comerciale. Emiterea de titluri de capital, exercitarea dreptului de conversie a oricaror obligatiuni convertibile pe care Societatea le-ar putea emite in viitor, daca acestea sunt aprobate de catre adunarea generala a actionarilor, pot duce la diminuarea participatiilor actionarilor in Societate. Conform legislatiei aplicabile societatilor comerciale din Romania, actionarii au drepturi de preferinta legale la subscrierea oricaror actiuni noi emise de Societate intr-o majorare de capital social, proportional cu participatiile acestora. Drepturile de preferinta pot fi ridicate de adunarea generala a actionarilor Societatii, in prezenta a trei patrimi din numarul din numarul total al actionarilor si cu votul actionarilor prezenti sau reprezentati care reprezinta cel putin 75% din drepturile de vot. In cazul efectuarii unei majorari a capitalului social, participatiile actionarilor ar putea fi diminuate (procentul participatiei detinute in Societate si procentul drepturilor de vot pe care sunt indreptatiti sa le exercite ar scadea), daca acestia nu fac contributii suplimentare la majorarea de capital sau daca drepturile de preferinta ale acestora sunt ridicate.

***Suspendarea de la tranzactionare a Actiunilor ar putea afecta pretul acestora.***

CNVM este autorizata sa suspende de la tranzactionare, sau sa solicite pietei reglementate relevante pe care Actiunile sunt admise la tranzactionare sa suspende aceste actiuni de la tranzactionare din diverse motive. CNVM este de asemenea autorizata sa solicite BVB sa suspende tranzactionarea valorilor mobiliare ale unui emitent, in legatura cu masurile luate impotriva manipularii pietei si tranzactiilor efectuate pe baza de informatii privilegiate. Operatorul unei pieti reglementate controlate de CNVM trebuie sa suspende tranzactiile cu valori mobiliare care nu mai indeplinesc cerintele pietei reglementate, cu exceptia cazului in care aceasta actiune ar afecta in mod negativ semnificativ interesele investitorilor sau buna functionare a pietei. Daca operatorul pietei reglementate nu face acest lucru, CNVM ar putea solicita suspendarea tranzactiilor cu valori mobiliare, in cazul in care acest lucru este in interesul buneii functionari a pietei si nu prejudiciaza interesele investitorilor. Totodata, operatorul unei pieti reglementate are dreptul de a suspenda de la tranzactionare actiunile in alte circumstante, in conformitate cu reglementarile sale. Oricare suspendare a tranzactionarii Actiunilor ar putea afecta pretul actiunilor.

***Actiunile tranzactionate pe BVB sunt mai putin lichide si mai instabile decat actiunile tranzactionate pe alte burse de valori importante.***

Piata de tranzactionare a Actiunilor Societatii este piata reglementata spot a BVB. Actiunile tranzactionate pe piata reglementata BVB sunt mai putin lichide decat actiunile tranzactionate pe pietele importante din alte tari din Europa sau din Statele Unite. Ca urmare, detinatorii de Actiuni se pot confrunta cu probleme la cumpararea sau vanzarea de Actiuni, in special in cazul pachetelor mari.

Actiunile si alte valori mobiliare ale societatilor tranzactionate pe BVB au suferit in trecut fluctuatii substantiale ale pretului de piata. Acest lucru a afectat si va putea afecta in viitor pretul

de piata si lichiditatea actiunilor societatilor listate la BVB, inclusiv pretul de piata si lichiditatea Actiunilor Societatii.

***Prezentul Prospect a fost redactat pe baza unui acces limitat la informatiile despre Societate***

Prezentul Prospect a fost redactat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitia Vanzatorului si Sindicatului. Informatiile care s-ar putea sa nu fi fost dezvaluite Vanzatorului si Sindicatului si care ar putea fi importante, ar putea influenta pretul Actiunilor si rezultatele financiare ale Societatii.



## 5. INFORMATII DESPRE SOCIETATE

### Prezentarea Societatii

Societatea este cel mai mare producator de titei si gaze din SEE.

Societatea considera ca o dezvoltare durabila si profitabila este benefica pentru actionarii, clientii, angajatii si economia romaneasca in general si este, prin urmare, esentiala pentru cele trei activitati principale ale Societatii. Aceste activitati se reflecta in segmentele de activitate ale Societatii:

- Explorare si Productie (E&P);
- Rafinare si Marketing (R&M); si
- Gaze si Energie (G&E).

Segmentul E&P consta in explorarea, extractia de titei si gaze naturale in Romania si in Regiunea Caspica (i.e. Kazahstan). In 2010, productia interna si externa de titei si gaze a Grupului a fost de circa 184.000 bep/zi, in timp ce nivelul rezervelor dovedite la 31 decembrie 2010 era de aproximativ 832 milioane bep.

Segmentul R&M este axat pe exploatarea unei rafinarii integrate (Petrobrazi) care proceseaza exclusiv titei produs in perimetrele concesionate Societatii, avand o capacitate nominala de 4,5 milioane tone metrice pe an. Grupul furnizeaza produse printr-o retea de peste 800 de statii de distributie in Romania, Bulgaria, Serbia si Republica Moldova.

Segmentul G&E este activ in toate sectoarele pietei gazelor naturale. In vederea sporirii valorii gazelor naturale si asigurarii unei dezvoltari durabile a Societatii, Societatea dezvolta propria activitate de producere a energiei electrice atat din surse conventionale, cat si regenerabile, concentrandu-se pe proiecte de energie eoliana menite sa reduca emisiile de carbon.

### Istoric

Societatea este o societate pe actiuni, inregistrata la Registrul Comertului cu numarul J40/8302/1997 si cod unic de inregistrare 1590082.

Societatea a fost infiintata in 1997 in baza Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 49/1997, ca urmare a dizolvării Regiei Autonome Petrom Bucuresti. In 2004, Societatea si-a schimbat denumirea din Compania Nationala de Petrol Petrom S.A. Bucuresti in Petrom S.A. si, in 2009, a fost adoptata denumirea legala actuala, OMV Petrom S.A, care a intrat in vigoare la 1 ianuarie 2010. Denumirea comerciala a Societatii este Petrom.

### Strategie

Strategia Grupului se bazeaza pe urmatoarele directii principale de dezvoltare:

- Asigurarea unei dezvoltari durabile si a potentialului de crestere
- Consolidarea si extinderea activitatii cu hidrocarburi
- Diversificarea portofoliului de afaceri prin dezvoltarea surselor de energie
- Atingerea unui potential de eficienta deplina si maximizarea valorii de integrare



### ***Asigurarea unei dezvoltari durabile si a potentialului de crestere***

Dezvoltarea durabila reprezinta fundamentul tuturor proiectelor si activitatilor in cadrul Grupului, pornind de la principiile de crestere si diversificare, disciplina financiara, guvernanta corporativa si practicile de afaceri, pana la dezvoltarea angajatilor si CSR. In pofida transformarilor majore ale economiei si ale mediului de activitate, Grupul continua sa investeasca in proiecte-cheie pentru maximizarea performantei. In acest fel, Grupul intentioneaza sa asigure o crestere durabila a acestuia si un portofoliu diversificat de produse energetice, de la carburanti, la gaze si electricitate.

### ***Consolidarea si extinderea activitatii cu hidrocarburi***

In calitate de societate integrata de petrol si gaze, care produce aproape intreaga cantitate de petrol si aproximativ jumatate din productia romaneasca de gaze, cu o experienta si cunostinte vaste in cunoasterea pietei, Grupul are cea mai privilegiata pozitie in a sesiza oportunitati atat pe piata de petrol si gaze cat si pe piata energiei. Grupul isi consolideaza portofoliul solid de active operationale prin intarirea portofoliului sau de E&P in Romania si Regiunea Caspica. Grupul intentioneaza sa valorifice potentialul activelor sale in Romania, concomitent cu dezvoltarea activitatilor din Kazahstan.

In Romania, Grupul se concentreaza pe compensarea declinului natural prin re-dezvoltarea zacamintelor cheie, folosind diferite scheme de recuperare, si prin cresterea productiei din zacamintele naturale, prin intermediul unor parteneriate cu operatori specializati in zacamintele selectate. In plus, Grupul urmareste deblocarea potentialului de explorare a resurselor din zacamintele onshore si offshore de mare adancime.

### ***Diversificarea portofoliului de afaceri prin dezvoltarea surselor de energie***

Grupul isi extinde lantul valoric, cu scopul cresterii valorii gazelor naturale si pentru a intra pe piata de energie electrica. Grupul dezvolta in prezent un portofoliu de proiecte de producere de energie electrica, atat din surse conventionale, cat si din surse regenerabile, cu accent pe proiecte eoliene, pentru a reduce emisiile de carbon. Grupul va pune in functiune prima centrala electrica moderna cu o capacitate de 860 MW – un proiect greenfield la Brazi (preconizat sa se finalizeze in a doua jumatate a anului 2011) – intr-o industrie caracterizata prin prevalenta activelor vechi, care intampina dificultati in atingerea standardelor europene de mediu. Societatea a anuntat recent efectuarea testelor finale la CECC Brazi, livrand primele cantitati de energie electrica in retea. Centrala electrica cu ciclu combinat, in valoare de aproximativ 500 mil. EURO include doua turbine cu gaz, de 280 MW fiecare, si una cu abur de 300 MW net. Flexibilitatea centralei (avand in vedere capacitatea acesteia de pornire rapida precum si viteza mare in cresterea productiei de energie) permite instalarea in sistemul romanesc a aproximativ 700 MW suplimentari in centralele eoliene, care au in general o productie instabila. Eficienta centralei, de 57%, este de doua ori mai mare decat media eficientei altor centrale electrice clasice din Romania, iar emisiile de dioxid de carbon sunt sub media europeana.

Capacitatile suplimentare de energie din surse regenerabile, si anume centrala eoliana Dorobantu cu o capacitate de 45 MW, vor face posibil ca Petrom sa beneficieze de avantaje decurgand din ambele tehnologii. Grupul se asteapta sa devina un producator important de energie electrica, prin atingerea unei cote de piata de pana la 10% in Romania.

### ***Atingerea unui potential de eficienta deplina si maximizarea valorii de integrare***

Grupul se straduiește in permanenta sa identifice si sa maximizeze sinergiile existente de-a lungul lantului valoric. In vederea capitalizarii valorii integrarii si sporirea performantelor si flexibilitatii, Petrom isi concentreaza eforturile pe consolidarea si extinderea activitatii de hidrocarburi, pe diversificarea portofoliului de activitati prin producerea de electricitate, pe cresterea eficientei si valorificarea integrarii in toate segmentele. In acelasi scop, Grupul urmareste disciplina financiara si un management strict al costurilor, pentru maximizarea capacitatii de a genera profit.

### **Obiectivele Grupului**

In segmentul E&P, Grupul intentioneaza sa se concentreze pe compensarea declinului natural si pe deblocarea potentialului E&P. In Romania, optimizarea productiei de titei si gaze se va face atat prin aplicarea de tehnologii de ultima ora, cat si prin parteneriate cu alti operatori pe zacamintele selectate. Grupul va continua re-dezvoltarea zacamintelor cheie, axandu-se in principal, pe injectia de apa si abur. In plus, Grupul isi va optimiza sistemele de productie gaze si isi va moderniza instalatiile si echipamentele din cadrul unor zacaminte majore selectate. In Kazahstan, accentul se va pune pe cresterea productiei la zacamantul Komsomolskoe.

In R&M, Grupul se concentreaza pe eficientizarea activitatii prin modernizarea si imbunatatirea performantelor rafinarii de la Petrobrazii, pentru a maximiza valoarea de integrare a Grupului si pentru a permite prelucrarea de titei 100% din productia romaneasca. In conformitate cu decizia Consiliului de Supraveghere raportata la data de 25 martie 2011, Arpechim va fi definitiv inchisa pana in anul 2012. Pe parcursul urmatoarelor luni Societatea va lua masurile necesare implementarii masurii de inchidere definitiva a rafinarii si pregatirii santierului pentru terminalul de titei si produse finite. In plus, Grupul va continua urmatoarea etapa a programului de modernizare a terminalelor, si anume, constructia depozitului Isalnita. In Marketing, Grupul se concentreaza pe consolidarea pozitiei sale pe piata prin urmarirea unei strategii cu doua brand-uri (OMV si Petrom), optimizarea in continuare a retelei sale de statii de distributie si implementarea retelei EuroTruck in Romania si Bulgaria.

In segmentul G&E, Grupul se concentreaza pe punerea in functiune cu succes a doua proiecte de energie electrica (parcul eolian Dorobantu, si centrala pe gaze de la Brazii). Ambele proiecte sunt programate sa intre in functiune in a doua jumatate a anului 2011. Grupul isi propune de asemenea sa intre pe noi pietele din regiune.

### **Puncte forte:**

- Lider pe pietele de explorare si productie din SEE
- Un portofoliul de active echilibrat si integrat
- Expertiza tehnica si comerciala in dezvoltarea zacamintelor de gaze naturale si petrol
- Echipa manageriala experimentata cu performante de imbunatatire a profitabilitatii si de dezvoltare
- Structura financiara solida si politica financiara conservatoare
- Avantaje competitive specifice segmentelor de activitate

### ***Lider pe pietele de explorare si productie din SEE***

Potrivit calculelor proprii, Grupul detine in Romania aproape intreaga productie de titei si aproximativ jumatate din productia de gaze. Productia de titei si gaze a Grupului a ajuns la circa 184.000 bep/zi in 2010, cu 173.900 bep/zi produse in Romania. Nivelul rezervelor dovedite ale Grupului a fost de aproximativ 832 milioane bep la sfarsitul lunii decembrie 2010, din care 805 milioane bep au fost in Romania.

In segmentul R&M, Societatea este furnizorul principal de carburanti din Romania, avand o cota totala de piata de aproximativ 40%. Grupul este prezent de asemenea in Bulgaria, Serbia si Republica Moldova.

Aceste calcule si estimari sunt, intr-o anumita masura, obtinute pe baza balantelor energetice, volumelor de piata si altor date statistice ale tertilor, cum ar fi ministere si birouri, birourile nationale de statistica,

organisme de reglementare, asociatii profesionale si alte organizatii care furnizeaza date economice si/sau specifice sectorului industrial in care Grupul isi desfasoara activitatea.

### ***Un portofoliu de active echilibrat si integrat***

Petrom beneficiaza de integrare fizica a activitatilor sale, ceea ce ofera un nivel mai ridicat de securitate in furnizare, permite acestuia sa obtina un plus de valoare de la putul de extractie pana la utilizatorul final si sa suporte costuri unitare mai scazute de furnizare si distributie prin comparatie cu competitorii sai mai putin integrati.

### ***Expertiza tehnica si comerciala in dezvoltarea zacamintelor de gaze naturale si petrol***

Experienta Petrom in exploatarea zacamintelor de petrol si gaze naturale in Romania s-a imbunatatit semnificativ dupa privatizarea Societatii in 2004. In special, Petrom a beneficiat de experienta pe care actionarul sau majoritar, OMV, o are in exploatarea zacamintelor de gaze si petrol mai vechi si mai mature, cel mai notabil demonstrata de catre managementul activelor din petrimetrul Viena, in mai mult de 50 de ani. Expertiza OMV se bazeaza cu preponderenta pe aplicarea unor tehnici avansate de gestionare a rezervelor formatiunilor geologice vechi si complexe, de punere in aplicare a programelor de interventie in zonele sensibile din punct de vedere ecologic.

OMV a contribuit de asemenea cu un nivel ridicat de experienta privind folosirea unor tehnici geologice si geofizice avansate (inclusiv folosirea unor tehnici avansate privind analiza probabilitatii locatiei hidrocarburilor, cum ar fi tehnologii de seismica 3D), pentru a sustine Petrom in activitatile de dezvoltare si explorare a zacamintelor.

### ***Echipe manageriale experimentate cu performante de imbunatatire a profitabilitatii si de dezvoltare***

Managementul Grupului are un palmares de dezvoltare prin initiative organice si, de asemenea, initiative de restructurare. Initiativele sale de crestere organica includ o recuperare mai eficienta a activelor upstream mature si extinderea lantului valoric prin intrarea pe piata energiei electrice, in timp ce initiativele de restructurare includ restructurarea masiva de la nivel inferior, ceea ce a permis Societatii ca acest segment sa devina profitabil pana in 2010.

Echipe manageriale si-a dovedit, de asemenea, capacitatea de a atinge obiectivele strategice de profitabilitate si dezvoltare, precum si de a gestiona transformarea complexa a Grupului intr-un jucator lider in domeniul energetic, integrat in SEE.

### ***Structura financiara solida si politica financiara conservatoare***

Grupul este dedicat in totalitate mentinerii unei structuri financiare solide si unei politici financiare conservatoare. Grupul a realizat investitii semnificative pentru a-si sprijini dezvoltarea continua (in special in segmentele upstream si al energiei) si implementeaza un management strict al costurilor si initiative de optimizare.

### ***Avantaje competitive specifice segmentelor de activitate***

Pe segmentul E&P, avantajele competitive ale Grupului sunt: portofoliul de active upstream in Romania, experienta in explorarea zacamintelor vechi, mai mature de titei si gaze, aplicarea la scara larga a unor tehnologii noi si atestate, cresterea semnificativa a productiei in Kazahstan si implementarea cu succes a parteneriatelor cu societati internationale experimentate.

Pe segmentul R&M, avantajele competitive ale Grupului sunt: gradul ridicat de integrare a resurselor nationale neexploatate si punctele regionale de distributie, pozitia de lider pe piata din Romania, avand doua marci solide, bine pozitionate si complementare, si o retea solida de statii de distributie cu acoperire geografica mare.

Pe segmentul G&E, avantajele competitive ale Grupului sunt: faptul ca este lider in productia si comercializarea de gaze in Romania, gradul ridicat de flexibilitate si competenta, faptul ca beneficiaza de avantajul integrarii verticale la nivelul Grupului, faptul ca desfasoara operatiuni in toate segmentele pietei de gaz din Romania si faptul ca are cea mai buna positionare pentru a extinde lantul valoric in domeniul gazelor, dispunand de instalatii cu grad ridicat de eficienta si flexibilitate pentru producerea de electricitate.

## Principalele activitati

### *E&P*

Activitatea segmentului E&P consta in explorarea, extractia de titei si gaze naturale in Romania si in Regiunea Caspica (in special in Kazahstan). In Romania, Petrom asigura aproape intreaga productie de titei si aproximativ jumatate din productia de gaze. In 2010, productia nationala si internationala de titei si gaze s-a ridicat la aproximativ 184.000 bep/zi, din care 173.900 bep/zi au fost produsi in Romania. La sfarsitul lunii decembrie 2010, Societatea detinea rezerve dovedite totale de titei si gaze de aproximativ 832 milioane bep, dintre care 805 milioane bep erau din Romania.

Pentru 2011, obiectivele Grupului pentru segmental E&P sunt de a:

- continua compensarea declinului natural al productiei din zacamintele vechi;
- mentine rata de inlocuire a rezervelor in Romania la un nivel de peste 70%;
- avansa in cadrul proiectelor integrate de redevoltare a zacamintelor;
- se concentra pe optimizarea instalatiilor de injectie apa;
- exploata potentialul de foraj in zona de apa adanca din Blocul Neptun in Marea Neagra;
- continua masurile de management strict al costurilor;
- lansa doua initiative majore de modernizare si optimizare a instalatiilor; si
- finaliza procesarea si interpretarea Datelor Seismice 3D in cazul zacamantului Kultuk din Kazahstan.



### *R&M*

In cadrul lantului valoric, Petrom opereaza Petrobrazi (cu o capacitate nominala de 4,5 milioane tone pe an), ca rafinarie integrata care proceseaza exclusiv titei brut produs in perimetrele concesionate Societatii pentru a maximiza valoarea sa de integrare. In conformitate cu directia strategica a Societatii si cu hotararea Consiliului de Supraveghere raportata la data de 25 martie 2011, Arpechim va fi permanent inchisa pana in 2012. In conformitate cu strategia de a exclude activitatile secundare, Petrom a vandut activele legate de activitatea de petrochimie de la Arpechim la inceputul anului 2010.

Petrom este operatorul numarul unu in sectorul downstream din Romania, cu o cota totala de piata de aproximativ 40%. Grupul opereaza peste 800 de statii de distributie (din care peste 500 in Romania si peste 250 in Bulgaria, Serbia si Republica Moldova). Societatea este furnizorul principal de combustibil pentru aviatie si cel mai important participant pe piata de GPL din Romania.

Pentru 2011, obiectivele Grupului pentru segmentul R&M sunt de a:

- moderniza Petrobrazi;
- valorifica modul flexibil de utilizare a activelor din rafinare;
- implementa inchiderea permanenta a Arpechim si de a folosi locatia drept depozit pentru titei si combustibili;
- continua imbunatatirea eficientei energetice si reducerea emisiilor de CO<sub>2</sub>;
- optimizeza reseaua statiilor de distributie;
- extinde portofoliul sau de produse non-petroliere pentru a deveni un furnizor de servicii complete;
- continua implementarea retelei Euro Truck in Romania si Bulgaria.

## **G&E**

Petrom activeaza pe piata romaneasca de gaze, acoperind toate segmentele, de la consumatorii casnici la producatorii de energie si marii consumatori industriali. Pentru a maximiza valoarea gazelor naturale, Grupul a elaborat propria activitate de generare electricitate, completata cu energie din surse regenerabile, obtinand astfel sinergii semnificative.

Pentru 2011, obiectivele Grupului pentru segmentul G&E sunt de a:

- consolida pozitia pe care o ocupa in prezent pe piata;
- pune in functiune centrala electrica de la Brazi si parcul eolian Dorobantu;
- crea un centru de competenta in domeniul managementului energiei in cadrul Petrom; si
- continua dezafectarea si decontaminarea unitatilor Doljchim, in conformitate cu standardele europene de mediu si siguranta.



## **5.1 Istoricul si evolutia activitatii Societatii**

### **5.1.1 Denumirea Societatii**

Denumirea Societatii este OMV PETROM S.A.

### **5.1.2 Locul de inmatriculare al Societatii si numarul de inregistrare**

Societatea este infiintata in Romania, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub numarul J40/8302/1997, avand codul unic de inregistrare 1590082.

### **5.1.3 Data infiintarii si durata Societatii**

Societatea este organizata ca societate pe actiuni constituita in conformitate cu legislatia romaneasca in 1997 prin O.U.G. (Ordonanta de Urgenta a Guvernului) nr. 49/1997 privind infiintarea Companiei Nationale a Petrolului Petrom S A Bucuresti, ca urmare a reorganizarii prin dizolvare a Regiei Autonome "Petrom" Bucuresti (Regia Autonoma "Petrom" Bucuresti a fost infiintata prin Ordonanta Guvernului nr. 23/1991).

Societatea si-a schimbat denumirea legala in 2004, din Societatea Nationala a Petrolului Petrom S A Bucuresti in Petrom S.A. Incepand cu 1 ianuarie 2010, denumirea Societatii s-a schimbat in

OMV Petrom SA, printr-o hotarare a AGEA din data de 20 octombrie 2009. Denumirea comerciala este Petrom.

In conformitate cu articolul 4 din statutul sau, Societatea va ramane in functiune pentru o perioada nelimitata de timp.

#### 5.1.4 Sediul social si forma juridica, legile in baza carora functioneaza Societatea, tara de origine si sediile secundare

Societatea este infiintata in Romania ca si societate pe actiuni si functioneaza in conformitate cu legile din Romania.

Sediul social al Societatii este inregistrat in Strada Coralilor, nr. 22, Sector 1, Bucuresti, Romania. Societatea poate fi contactata la sediul social sau la numerele de telefon prezentate pe site-ul acesteia [www.petrom.com](http://www.petrom.com), la sectiunea Contact.

#### 5.1.5 Evenimente importante in dezvoltarea activitatii Societatii si activitatii Grupului

In continuare sunt prezentate evenimentele importante pentru dezvoltarea Societatii, de la infiintare pana la situatia sa actuala:

An	Istoric
2011	<p><b>Ianuarie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Finalizarea distribuirii unui numar de Actiuni catre angajati in conformitate cu programul de rascumparare: In data de 7 ianuarie 2011, Societatea a anuntat finalizarea distribuirii unui numar de Actiuni catre persoanele care au dreptul sa primeasca gratuit Actiuni emise de catre Societate in cadrul programului de rascumparare a actiunilor aprobat in AGEA care a avut loc in data de 16 decembrie 2008. Numarul de Actiuni distribuite a fost de 6.133.500, din totalul de 6.195.500 achizitionate.</li> </ul> <p><b>Februarie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Societatea a stabilit un record mondial in domeniul forajului orizontal la mici adancimi la Suplacu de Barcau: Trei sonde orizontale au forat la o adancime mai mica de 200 de metri. Cele trei sonde au validat o noua abordare in domeniu. Noi rezerve suplimentare ar putea fi deschise prin noua abordare, contribuind la viabilitatea productiei de titei a Romaniei.</li> </ul> <p><b>Martie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Societatea a deschis o noua statie OMV EuroTruck in Arad, Romania: Statia ofera un pachet complet de servicii, special conceput pentru societatiile de transport (o statie de distributie conceputa pentru vehicule mari). Societatea are in plan extinderea in acest an a retelei din Romania cu inca doua statii.</li> <li>Schimbari in Consiliul de Supraveghere: Gerhard Roiss a fost numit Presedinte al Consiliului de Supraveghere incepand cu 25 martie 2011. Manfred Leitner a fost numit membru interimar al Consiliului de Supraveghere incepand cu 25 martie 2011.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Societatea a luat decizia de a inchide definitiv Arpechim: Din cauza faptului ca Arpechim a functionat numai trei luni in 2010 din motive financiare (supracapacitate de rafinare in Romania; Arpechim a fost utilizata numai in caz de necesitate), amplasamentul a fost partial transformat intr-o facilitate de depozitare a titeiului brut si a combustibilului. Vanzarea rafinarii nu a fost fezabila din cauza lipsei unui cumparator corespunzator.</li> </ul> <p><b>Aprilie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Aprobarea distribuirii dividendelor catre actionarii Societatii de 0,0177 RON per actiune (valoarea bruta). Valoarea totala a dividendelor distribuite s-a ridicat la 1.002,6 milioane RON.</li> <li>Schimbari in Consiliul de Supraveghere: Manfred Leitner a fost numit de AGOA membru al Consiliului de Supraveghere, dupa ce fusese initial numit ca membru interimar al Consiliului de Supraveghere in martie 2011.</li> </ul> <p><b>Mai</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Cinci noi sonde principale au sporit productia de gaz a Societatii in Romania: Cinci noi sonde principale, care au fost date in productie cu succes, au contribuit cu aproximativ 6% din productia zilnica de gaz a Societatii in Romania.</li> </ul> <p><b>Iunie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Primele livrari de electricitate in retea, ca parte a testelor de la CECC Brazi</li> </ul> <p>In iunie, Societatea a inceput faza finala de testari la CECC Brazi, inainte de a fi pusa in functiune. In aceasta perioada de testari, centrala furnizeaza energie electrica in retea, iar o parte este folosita pentru consumul intern al centralei.</p>
2010	<ul style="list-style-type: none"> <li>Incepand cu 1 ianuarie, denumirea Societatii se schimba in OMV PETROM S.A., ca urmare a votului AGEA din data de 20 octombrie 2009. Marca si sigla Societatii au ramas neschimbate.</li> <li>In 6 ianuarie, Societatea a anuntat achizitionarea Korned LLP din Kazahstan (tranzactie incheiata la 31 decembrie 2009).</li> <li>In data de 7 ianuarie, in cadrul unui program de rascumparare a actiunilor, Societatea a anuntat inceperea achizitionarii de Actiuni din 8 ianuarie 2010 in vederea distribuirii gratuite catre persoanele indreptatite (fosti sau actuali angajati) in perioada 25 februarie - 31 decembrie 2010.</li> </ul> <p><b>Aprilie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>In data de 15 aprilie, Societatea a anuntat extinderea portofoliului de proiecte de generare electricitate prin achizitia S.C. Wind Power Park S.R.L. Wind Power Park detine in Dobrogea (sud-estul Romaniei) un proiect de generare electricitate din surse eoliene, pentru care au fost obtinute toate autorizatiile, cu o capacitate proiectata de 45 MW, ce poate fi extinsa la 54 MW. Societatea va construi si opera centrala electrica</li> </ul>

eoliana, care se estimeaza ca va intra in productie in a doua jumatate a anului 2011.

### **Mai**

- In data de 18 mai, Societatea a incheiat cu succes o campanie de foraj offshore desfasurata in zacamintele Lebada Est si Lebada Vest, situate in blocul Histria din Marea Neagra, folosind o tehnologie inovatoare pentru Romania, care a dus la o productie suplimentara de peste 300.000 bep in 2010 din doua sonde existente (LO2 si LO4) si o sonda nou forata (LV05).

### **Iunie**

- In data de 1 iunie, Societatea a anuntat punerea in functiune a sistemului de livrare a gazelor Hurezani, proiect initiat pentru a optimiza livrarea de gaze in reseaua nationala de transport in perioadele cand presiunea din sistem inregistreaza niveluri foarte ridicate.

### **Iulie**

- In data de 12 iulie, Societatea si Petrofac, unul dintre liderii mondiali in furnizarea de instalatii si solutii pentru industria extractiva si de prelucrare a petrolului si gazelor, au incheiat un contract de maximizare a productiei, pe o perioada de 15 ani, pentru mai multe zacaminte din zona Ticleni, sud-vestul Romaniei. Conform contractului, Petrofac s-a obligat sa imbunatateasca eficienta operationala si sa maximizeze productia in zacamintele relevante. Parteneriatul vizeaza cresterea cumulativa a productiei din noua zacaminte onshore din zona Ticleni cu cel putin 50%, in urmatorii cinci ani.

### **Septembrie**

- In data de 6 septembrie, Societatea a anuntat vanzarea participatiei de 74,9% detinuta in societatea Ring Oil (Rusia) catre partenerul minoritar Mineral and Bio Oil Fuels Limited.
- In data de 23 septembrie, Societatea a incheiat un parteneriat pentru explorare onshore cu Hunt Oil Company din Romania, o filiala a societatii americane Hunt Oil, una dintre cele mai mari societati petroliere private din lume. Parteneriatul vizeaza explorarea in comun a doua blocuri onshore situate in estul Romaniei (Adjud si Urziceni).

### **Octombrie**

- In data de 1 octombrie, Societatea si-a transferat activitatile de marketing catre OMV Petrom Marketing S.R.L. (care este detinuta 100% de catre Societate).
- In data de 18 octombrie, Societatea a anuntat semnarea unui contract pentru cresterea productiei pe 17 ani pentru noua zacaminte onshore din zona Aradului, cu PetroSantander, o societate privata canadiana specializata in operarea si reabilitarea zacamintelor mature.

	<p><b>Noiembrie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>In data de 9 noiembrie, Societatea a anuntat finalizarea constructiei depozitului de carburanti de la Brazi, in cadrul platformei industriale a Petrobrazi, cu o capacitate totala (inclusiv aditivii) de 8.120 mc, care va asigura aprovizionarea pentru regiunile centrale si de est ale Romaniei.</li> <li>In data de 24 noiembrie, Societatea a anuntat doua schimbari in cadrul Directoratului. Incepand cu 1 ianuarie 2011, prin decizia Consiliului de Supraveghere al Societatii, Directoratul va avea doi noi membri: Daniel Turnheim, Director Financiar, si Hilmar Kroat-Reder, responsabil pentru G&amp;E. Cei doi noi membri le succed lui Reinhard Pichler, respectiv Gerald Kappes, care au preluat noi responsabilitati in cadrul Grupului OMV (actionarul majoritar al Societatii).</li> </ul> <p><b>Decembrie</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>In data de 2 decembrie, Societatea a inaugurat Petrom City, sediul central care gazduieste operatiunile centrale ale Societatii.</li> <li>Societatea a inaugurat oficial sistemul de livrare a gazelor Hurezani: Sistemul de livrare a gazelor Hurezani cuprinde o noua statie de comprimare la Bulbuceni, 11,5 km de conducta de legatura noua si o statie de masurare noua in punctul de livrare din Hurezani, care sa satisfaca noii parametrii de debit si presiune a gazelor.</li> </ul>
2009	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Februarie</b> – In urma finalizarii ofertei publice obligatorii de preluare in data de 5 februarie, Societatea si-a majorat participatia in Societatea Comerciala Petrom Aviation S.A. la 93,40%.</li> <li><b>Martie</b> – Societatea a contractat prin intermediul BERD un imprumut corporativ negarantat in valoare de pana la 300 de milioane de EURO, pentru sprijinirea investitiilor Societatii privind eficienta mediului inconjurator si energiei. Finantarea in valoare de 300 de milioane EURO include de asemenea un imprumut in paralel in valoare de 25 de milioane EURO, acordat de Black Sea Trade and Development Bank.</li> <li>Societatea a pus in functiune o noua instalatie post-tratare de cracare catalitica in strat fluidizat („FCC”) pentru productia de benzina cu continut scazut de sulf, la Petrobrazi. Instalatia FCC, cu o capacitate anuala de peste 700.000 tone, contribuie la aprovizionarea cu benzina Euro V a pietelor interne si externe.</li> <li><b>Mai</b> – Societatea a obtinut finantarea centralei electrice de la Brazi, primul proiect privat din Romania de producere a energiei electrice din surse conventionale. Valoarea totala a proiectului se ridica la aproximativ 500 milioane EURO, din care un imprumut de 200 milioane EURO reprezinta un imprumut acordat Societatii de catre BEI si 200 milioane un imprumut acordat de catre BERD. Constructia efectiva a centralei electrice de la Brazi a inceput in iunie 2009, dar lucrarile pregatitoare au inceput in 2008.</li> <li><b>Iunie</b> – Societatea a demarat productia de titei in zacamantul Komsomolskoe din Kazahstan. Productia initiala a fost de de 1.000</li> </ul>

	<p>barili/zi, nivelul maxim de productie de 10.000 barili/zi fiind atins in 2010.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Iulie</b> – Societatea a anuntat subscrierea actiunilor emise de Societatea Comerciala Petrom Aviation SA in cadrul majorarii capitalului social al Societatii Comerciale Petrom Aviation SA. Societatea a scris 69.795.951 de actiuni nou emise ale Societatii Comerciale Petrom Aviation SA la un pret de emisiune de 0,1 RON per actiune. In urma acestei tranzactii, Societatea si-a majorat participatia la 95,20% din capitalul social majorat al Societatii Comerciale Petrom Aviation SA.</li> <li>• <b>August</b> – Societatea a anuntat inregistrarea primului succes de explorare in Rusia. Testele sondei Lugovaya-1 confirma descoperiri atat de gaze cat si de titei.</li> <li>• <b>Septembrie</b> – Societatea a anuntat prima sa productie de petrol la sondele offshore recent forate Delta 6 si Lebada Vest 4, situate in perimetrul offshore Histria XVIII din Marea Neagra. Cele dintai teste au aratat o rata de productie combinata de aproximativ 3.100 bep/zi din cele doua sonde.</li> <li>• <b>Octombrie</b> – Societatea a inaugurat o noua unitate de procesare a gazelor in cadrul terminalului petrolier de la Midia.</li> <li>• <b>Decembrie</b> – Societatea a finalizat negocierile cu Oltchim pentru transferul operatiunilor petrochimice de la Arpechim.</li> <li>• Societatea a anuntat ca a semnat o noua linie de credit in valoare de 500 milioane EURO pentru o perioada de trei ani. Imprumutul va fi utilizat pentru finantarea investitiilor viitoare, pentru activitati generale corporative si pentru potentiale rambursari ale datoriilor existente.</li> <li>• Societatea a finalizat achizitia Koned LLP din Kazahstan. Koned LLP detine o licenta de explorare care include zacamantul de petrol nedezvoltat Kultuk, situat la numai 34 km de zacamantul Komsomolskoe detinut de catre Societate.</li> </ul>
2008	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Martie</b> – Societatea si Romgaz au semnat un protocol cu Guvernul, care reglementeaza participarea acestora la „Fondul Social de Gaze”. In 2008, Societatea a contribuit la acest fond cu 80 milioane RON.</li> <li>• Societatea a semnat contractul pentru constructia centralei electrice de la Brazi impreuna cu un consortiu format din General Electric (Statele Unite) si Metka (Grecia). Consortiul trebuia sa construiasca si sa livreze la cheie, pana in septembrie 2011, o centrala electrica cu ciclu combinat pe gaz, cu o putere de 860 MW.</li> <li>• <b>Iulie</b> – Societatea a semnat un contract cu Uhde, parte a grupului german Thyssen Krupp, pentru constructia unei instalatii de desulfurare a benzinei la Petrobrazi. Valoarea contractului este de 90 milioane EURO. Unitatea va produce benzina cu continut scazut de sulf si va avea o capacitate anuala de 700.000 tone.</li> <li>• <b>Octombrie</b> – Societatea si-a majorat participatia in Societatea Comerciala Petrom Aviation SA la 69,37%.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Noiembrie</b> – Societatea, prin intermediul diviziei de E&amp;P, a castigat Premiul de Excelenta in Managementul Proiectelor pentru proiectul de modernizare a sondelor. Premiul a fost acordat de Project Management Romania, membru al International Project Management International.</li> <li>• <b>Decembrie</b> – Societatea, ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited au semnat un acord de colaborare pentru explorarea potentialului de hidrocarburi a zonei de mare adancime din perimetrul offshore Neptun.</li> </ul>
2007	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Vanzarea intregii participatii a Societatii (95%) in Oztyurk Munai LLP din Kazahstan catre En-Gin LLP, o societate kazaha de petrol si gaze.</li> <li>• Achizitia unei participatii de 55,53% in Shell Gas Romania S.A. si a unei participatii de 60% in Trans Gas Services S.R.L.</li> <li>• Prima descoperire de explorare din Romania pe baza aplicarii de tehnologii moderne de explorare - sonda de explorare 570 Torcesti.</li> <li>• Constituirea societatii petrochimice Petrochemicals Arges in vederea transferului activitatilor petrochimice ale Arpechim.</li> <li>• Aprobarea de catre Consiliul de Supraveghere al Societatii a demararii proiectului de construire a unei centrale electrice cu gaz cu o putere de aproximativ 860 MW la Brazi.</li> <li>• Societatea a demarat furnizarea de combustibil cu continut de 2% biodiesel pe piata romaneasca.</li> <li>• Achizitia operatiunilor de servicii petroliere ale Petromservice in cadrul unui contract evaluat la 328,5 milioane EURO.</li> <li>• Constituirea Petrom Distributie Gaze S.R.L., detinuta in proportie de 99,99% de catre Societate si care se subordoneaza diviziei de gaze a Societatii.</li> <li>• Societatea a demarat constructia terminalului de combustibil Jilava in Bucuresti, pentru alimentarea Bucurestiului si a judetelor limitrofe.</li> <li>• Societatea a lansat cel mai mare proiect de reabilitare ecologica din Romania – Verde Petrom: aproximativ 200.000 m<sup>2</sup> de teren din zona Straulesti care urmeaza a fi reabilitati ecologic in urmatorii trei ani.</li> <li>• Societatea a anuntat mai multe descoperiri de noi zacaminte de la inceputul anului 2007, inclusiv Delta 4 si Mamu.</li> </ul>
2006	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Achizitia a 99,9% din actiunile OMV Romania Mineraloel SRL, OMV Bulgaria si OMV Serbia.</li> <li>• Achizitia a 30 de benzinarii MOL si a 95% din Aviation Petroleum.</li> <li>• Descoperirea de gaze naturale in Jusaly, Kazahstan; primele teste la Rovnaya Sud 1; sonda de explorare arata un debit de 200.000 m<sup>3</sup> de gaze</li> </ul>

	<p>naturale si 70 m<sup>3</sup> de gaz condensat pe zi.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aprobarea unui plan de dezvoltare de 190 milioane USD pentru zacamantul de petrol Komsomolskoe din Kazahstan.</li> <li>• Achizitia unei participatii de 74,9% in Ring Oil Holding &amp; Trading Ltd, care ofera oportunitati de explorare in Rusia.</li> <li>• Introducerea SAP, cel mai important sistem de planificare a resurselor intreprinderii, investitie care depaseste 50 milioane EURO, avand ca termen de implementare planificat sfarsitul anului 2007.</li> <li>• A fost semnat un contract cu Linde Group pentru constructia unei noi unitati de procesare a gazelor naturale la Midia, in vederea triplarii productiei de gaz prin tratarea intregii cantitati de gaze produse pe platforme offshore in noua instalatie de prelucrare a gazelor.</li> </ul>
2005	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Structura Societatii a fost reorganizata in sase divizii, dintre care trei sunt divizii operationale.</li> <li>• Lansarea noului concept „Full Agency”.</li> <li>• Noi produse lansate pe piata: Top Premium 99+ si Top Nordic Diesel.</li> <li>• Demararea programului de explorare seismica 3D in Romania.</li> <li>• Lansarea primei benzinarii PetromV.</li> <li>• Obtinerea licentelor de explorare pentru trei noi zacaminte in Romania.</li> </ul>
2004	<ul style="list-style-type: none"> <li>• OMV a achizitionat 51% din capitalul social al Societatii.</li> </ul>
2003	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Februarie</b> – Externalizarea activitatilor de intretinere din cadrul rafinariilor Arpechim si Petrobrazi.</li> <li>• <b>August</b> – Finalizarea primei etape a procesului de privatizare si aprobarea strategiei de privatizare a Societatii.</li> </ul>
2002	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ianuarie</b> – Externalizarea activitatilor mecano-energetice din cadrul sucursalei Petromar Constanta .</li> <li>• <b>Martie</b> – Externalizarea sucursalei Petroserv, achizitionata de S.C. Petromservice S.A. impreuna cu personalul aferent.</li> <li>• <b>Aprilie</b> – Demararea procesului de privatizare.</li> <li>• <b>Noiembrie</b> – Aprobarea de catre consiliul de administratie a achizitionarii unui numar de 19 parcele de pamant in Iugoslavia pentru construirea unor statii de distributie.</li> </ul>
2001	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dezvoltarea si modernizarea unui numar de 24 de parcuri de separatoare.</li> <li>• Au fost puse in functiune 3 statii noi, au fost modernizate inca 54 statii si</li> </ul>

	<p>s-au executat lucrari de ecologizare si modernizare la 10 depozite.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A fost forata prima sonda si au inceput lucrarile la cea de-a doua in Alma Ata, Kazahstan.</li> <li>• S-a deschis un birou al Societatii la Teheran, Iran, pentru promovarea afacerilor Societatii pe acea piata.</li> <li>• A fost semnat un contract de foraj marin cu Kavala Oil, pentru lucrari de foraj pe platforma ATLAS, in apele teritoriale grecesti.</li> <li>• Actiunile Societatii au fost cotate la BVB.</li> <li>• Societatea a cotate euroobligatiuni la Bursa de Valori din Luxemburg.</li> </ul>
2000	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dezvoltarea continua a retelei de distributie a produselor petroliere ale Societatii in Ungaria prin construirea unor noi benzinarii in Nagylak, Szeged, Budapesta si Hegyshalom.</li> <li>• Negocieri pentru crearea unei aliante strategice intre Petrom, Kazahoil si Kaztransoil pentru realizarea unui coridor de transport titei din Kazahstan catre CEE.</li> <li>• Au demarat negocierile pentru achizitionarea a 95% din actiunile societatii Ozyurk-Munai Ltd din Kazahstan.</li> <li>• Societatea a inceput sa dezvolte o retea de distributie a produselor petroliere in Republica Moldova prin achizitionarea unui numar de patru benzinarii, urmata de deschiderea primei statii de distributie a produselor petroliere la Chisinau si de lucrarile finale la complexul Ceucari.</li> <li>• A fost finalizata realizarea sondelor 62 si 62 bis Pescarus, iar la sonda 63 Pescarus incepe forajul.</li> <li>• A fost semnat acordul de transfer dintre ELF Petroleum Romania BV, detinuta de ELF Aquitaine, si Conoco U.K. Limited.</li> </ul>
1999	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A fost descoperit cel mai mare zacament petrolier romanesc din ultimii 25 de ani, pe platforma Marii Negre, prin sonda Pescarus 60.</li> <li>• A fost achizitionata fabrica Doljchim.</li> <li>• A inceput prima etapa a procesului de privatizare, printr-o majorare a capitalului social.</li> <li>• A fost semnat un acord cu Universal Oil Products (Statele Unite) pentru modernizarea filialelor Arpechim si Petrobrazi.</li> <li>• A fost inaugurat primul complex comercial din Ungaria (care includea: o benzinarie, un motel, un restaurant, spalatorii auto, un magazin de produse complementare si parcare).</li> <li>• Au fost achizitionate zacamintele de petrol Tasbulat, Turkmenoy si Aktas</li> </ul>

	<p>din Kazahstan si au fost demarate operatiunile de exploatare si extractie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A fost semnat un contract cu Essar Oil Limited pentru lucrari de punere in functiune, dezvoltare si productie in Blocul offshore BB - OS5, India.</li> <li>• A fost infiintata societatea mixta Arab Petro Base Ltd. Detinuta de Petrom si Base Group Intl. (Statele Unite).</li> </ul>
1998	<ul style="list-style-type: none"> <li>• INCERP Ploiesti (o noua filiala) a fuzionat cu Compania Nationala a Petrolului.</li> <li>• Societatea si Elf Aquitaine au incheiat un acord de asociere si au semnat acordul de concesiune pentru explorarea si dezvoltarea in comun a Blocului Neptun din Marea Neagra.</li> <li>• Societatea a obtinut o licenta de explorare si exploatare a perimetrului Jusaly din Kazahstan.</li> <li>• Platforma Orizont a efectuat lucrari de foraj pentru societatea Energy din Bangladesh.</li> <li>• Au fost constituite filiala Petrom Hungary KFT si reprezentantele Societatii din Azerbaijan si Republica Moldova.</li> </ul>
1997	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se infiinteaza Societatea Nationala a Petrolului PETROM S.A.</li> </ul>

## 5.2 Principalele investitii

### 5.2.1 Investitii realizate in ultimii trei ani

Potrivit declaratiilor facute de managementul Societatii, aceasta este cel mai mare investitor din sectorul energetic (in medie aproximativ 1 miliard EURO/an in ultimii sase ani) si cel mai mare contribuabil la bugetul de stat al Romaniei (aproximativ 11% din veniturile bugetului de stat la nivelul anului 2010). Societatea sustine ca investitiile sale de capital reprezinta 4,2% din totalul investitiilor la nivel de economie in 2010, echivalentul a aproximativ 25% din investitiile publice ale Romaniei in 2010.

#### Investitii in E&P

In cadrul E&P se exploreaza, dezvolta si produce titei, GPL si gaze naturale. Productia de petrol si gaze naturale a Grupului a fost de 184.000 bep/zi in 2010, din care 173.900 bep/zi in Romania). Operatiunile E&P sunt concentrate in principal in Romania si Kazahstan. In Romania, Societatea este singurul producator de titei.

Investitiile in operatiunile E&P (488 milioane RON) au reprezentat 77% din cheltuielile totale pentru investitii pentru primele trei luni ale anului 2011 si s-au axat pe realizarea de sonde, activitati de interventie la sonde si operatiuni subterane.

In 2010, CAPEX-ul diviziei E&P a Grupului a scazut la 2.774 milioane RON, o reducere de 3% comparativ cu 2009 (incluzand majorarea participatiilor Petrom la capitalul social al altor societati). Investitiile au fost concentrate pe saparea sondelor de dezvoltare, reparatii capitale si operatiuni de adancime, finalizarea sistemului de livrare a gazelor de la Hurezani si alte instalatii de suprafata.

Investitiile in explorare ale diviziei E&P a Grupului au crescut cu 122 milioane RON, atingand valoarea de 341 milioane RON, din care suma de 187 milioane RON a fost inregistrata cu titlu de cheltuieli, iar suma de 154 milioane RON a fost capitalizata.

In 2010, Societatea si Petrofac, unul dintre liderii mondiali in furnizarea de instalatii si solutii pentru industria extractiva si de prelucrare a petrolului si gazelor naturale, au incheiat un contract de maximizare a productiei pe o perioada de 15 ani pentru cateva zacaminte din Ticleni. Conform contractului, Petrofac s-a obligat sa imbunatateasca eficienta operationala si sa maximizeze productia, oferind expertiza si tehnologiile necesare, precum si resursele financiare si umane. Societatea supravegheaza operatiunile si remunereaza Petrofac pentru fiecare baril de petrol din productia de baza, inclusiv un tarif aditional pentru productia suplimentara.

In octombrie 2010, Societatea a incheiat un contract de maximizare a productiei pe o perioada de 17 ani pentru noua zacaminte onshore din zona Arad, cu PetroSantander, o societate canadiana privata, specializata in operarea si reabilitarea zacamintelor mature. PetroSantander va administra zacamintele si va furniza expertiza, tehnologia si resursele financiare si umane necesare.

In 2009, investitiile E&P au scazut la 2.869 milioane RON, o reducere de 40% comparativ cu 2008 si au inclus achizitia importanta a activitatii de servicii petroliere a Petromservice (avand un pret de cumparare de 328,5 milioane EURO). Investitiile s-au axat pe optimizarea livrarii si prelucrarii gazelor, in principal la Hurezani, Midia si Madulari; forarea de sonde de exploatare si productie, cum ar fi sondele offshore Delta 6 si Lebada Vest 4; interventii la sonde; si instalatii de productie.

In 2008, investitiile E&P ale Grupului in Romania au crescut la 4.745 milioane RON. Aceste cresteri anuale sustinute au demonstrat angajamentul Societatii de a investi in Romania. Cresterea din 2008 este reprezentata de achizitia activitatii de servicii petroliere a Petromservice si programe sporite de foraj, modernizare si eficientizare. Pe parcursul anului 2008, Societatea a extins semnificativ activitatile de explorare, inclusiv un acord cu Exxon Mobil pentru initierea unei campanii de explorare in comun pentru regiunile de adancime ale Marii Negre.

Proiectul de livrare a gazelor de la Hurezani, situat in regiunea sud-vestica a Romaniei, intre Craiova si Targu Jiu, a fost initiat in 2008. Lucrarile au inclus o noua statie de compresoare la Bulbuceni, 11,5 km de conducta noua de conectare si o modernizare a punctului de livrare Hurezani, pentru a satisface noii parametrii de debit si presiune a gazelor. Statia de compresoare de la Bulbuceni combina cele mai noi tehnologii si instalatii si respecta toate standardele de securitate europene.

Dupa obtinerea aprobarilor necesare de la Ministerul Energiei si Resurselor Minerale din Kazahstan, in luna noiembrie 2007, Grupul a demarat faza de dezvoltare a zacamantului de petrol Komsomolskoe din Kazahstan. Planul de dezvoltare cuprindea forarea unui numar de sase sonde de productie orizontale si sonde verticale suplimentare noi pentru injectia apei si gazelor. In plus, opt sonde verticale forate anterior au fost finalizate ca sonde de productie. Planul de dezvoltare mai cuprindea si constructia unui sistem de colectare, instalatii centrale de prelucrare, o conducta de legatura in caz de modificari si o statie de transfer catre reseaua de conducte a KazTransOil, precum si infrastructura si instalatiile auxiliare. Inainte de inceperea dezvoltarii, au fost construiti 100 km de sosea pentru a permite accesul in aceasta zona izolata din Kazahstan.

### **Investitii in R&M**

Divizia R&M detine o rafinarie implicata in procesul de transformare a titeiului brut in produse petroliere finale, ce presupune mai multe etape. R&M produce si livreaza benzina, motorina si alte produse petroliere clientilor sai. Divizia de rafinare include Petrobrazii. In conformitate cu

decizia Consiliului de Supraveghere, Arpechim va fi permanent inchisa pana in 2012, iar locatia va fi folosita ca depozit pentru titei si carburanti. Divizia de marketing livreaza produse clientilor sai atat in sistem en-detail, cat si en-gros si desfasoara operatiuni in Romania, Bulgaria, Serbia si Republica Moldova.

Investitiile R&M insumeaza 14% (88 milioane RON) din investitiile totale ale Grupului in primul trimestru al anului 2011. Investitiile au vizat in principal cele doua proiecte majore din Petrobrazi: modernizarea unitatii de distilare titei si in vid si instalarea unei unitati de distilare a titeiului rezidual. In plus, au fost directionate fonduri de investitii pentru refacerea rezervoarelor de depozitare de produse petroliere, reproiectarea retelei anti-incendiu a rafinarii si constructia terminalului Isalnita din Romania.

In 2010, investitiile in rafinare au fost directionate, in principal, catre reabilitarea rezervoarelor de depozitare pentru produse petroliere, revizia tehnica generala la Petrobrazi, modernizarea unitatii de distilare a titeiului in vid de la Petrobrazi si catre depozitul Brazi, finalizate in 2010. In divizia de marketing, au fost facute investitii reduse pentru semnalistica, re-branding si modernizarea echipamentelor diverselor statii de distributie din diferite locatii. Au fost realizate investitii suplimentare in primele doua statii de distributie de tip Euro Truck – dedicate transportului rutier comercial, situate pe autostrazile A1 si A2 din Romania.

In prima parte a anului 2009, proiectul de 90 de milioane EURO pentru benzina FCC din Petrobrazi a fost pus in functiune, permitand o capacitate completa de productie de combustibili compatibili Euro 5 pentru vehicule de mare tonaj. Suplimentar, au fost finalizate sistemele de amestec in linie a componentelor de benzina, permitand ambelor rafinarii sa produca biocombustibili. S-au realizat progrese suplimentare cu lucrarile de sistematizare si reabilitare privind capacitatile de depozitare.

In cadrul diviziei de marketing, investitiile din 2009 au fost axate pe optimizarea operatiunilor, cresterea eficientei si construirea a doua terminale la Jilava si Brazi. Terminalul nou refacut de la Jilava a devenit functional in luna noiembrie, iar lucrarile de constructie de la instalatiile de depozitare de la Brazi erau in proportie de 60% finalizate la sfarsitul anului 2009. Investitiile in sectorul de comercializare cu amanuntul in 2009 au dus la deschiderea a patru noi statii de distributie standardizate, doua dintre ele fiind amplasate pe autostrada A2. Investitiile din Marketing in 2009 au inclus, de asemenea, si achizitia unui pachet suplimentar de actiuni in Societatea Comerciala Petrom Aviation SA, crescand astfel participatia Societatii in cadrul acestei filiale la 95,6% la sfarsitul anului.

Pe parcursul anului 2008, Societatea a continuat investitiile in sectorul de rafinare. Au continuat lucrarile la statia de post-tratare a benzinei FCC din Petrobrazi, fiind finalizate la inceputul anului 2009. A fost implementata o serie de alte proiecte de investitii din cadrul programului de modernizare a rafinariilor. Conform obiectivelor pe termen mediu, faza de tehnologizare primara si de proiectare a avansat cu privire la proiectul major de modernizare de la Petrobrazi.

In cadrul diviziei de Marketing, investitiile au fost axate in principal pe reabilitarea si modernizarea statiilor de distributie ramase, demodate si pe constructia principalelor terminale din cadrul departamentului de Logistica Integrata. Au fost reabilite si modernizate un total de 41 de statii de alimentare si au fost construite doua noi statii. O crestere semnificativa a investitiei a fost inregistrata in cadrul departamentului de Furnizare si Logistica, unde a inceput constructia unei noi instalatii de depozitare. Investitiile de marketing in anul 2008 au inclus de asemenea achizitia unei participatii suplimentare in Societatea Comerciala Petrom Aviation SA si a participatiei ramase in Petrom Moldova.

## Investitii in G&E

Divizia G&E se axeaza pe vanzarea de gaze naturale si pe fructificarea optima a potentialului si a oportunitatilor ce rezulta din liberalizarea pietei. Divizia de energie este o divizie nou infiintata, avand drept scop diversificarea activitatilor Societatii in cadrul sectorului energetic din Romania. Divizia de produse chimice, asimilata segmentului G&E, detine si exploateaza principala fabrica de ingrasaminte din Romania, la Doljchim unde productia de mentanol a fost oprita din octombrie 2010, in conformitate cu decizia Societatii de a inceta activitatile secundare.

In aprilie 2010, Societatea si-a extins portofoliul de proiecte energetice achizitionand S.C. Wind Power Park S.R.L., care detine un proiect eolian (Dorobantu), cu o capacitate de 45 MW, situat in Dobrogea, pentru care au fost obtinute toate autorizatiile. Avand in vedere potentialul ridicat al zonei, Societatea evalueaza posibilitatea de extindere a capacitatii proiectului la 54 MW.

Principalele realizari in 2010 privind constructia parcului eolian se refera la constructia drumurilor si a platformelor de amplasare a macaralelor pentru ridicarea turbinelor, inceperea lucrarilor pentru consolidarea solului si a fundatiilor pentru turbine, constructiile civile pentru linia electrica aeriana si statia de transformare. La finalul anului 2010, Societatea realizase o investitie totala de 100 milioane de EURO in achizitii si dezvoltare.

Amplasat intr-o zona cu potential eolian crescut, proiectul va fi echipat cu turbine Vestas-V90 3,0 MW iar, la momentul punerii in functiune, Dorobantu va avea o productie anuala de energie de 113 GWh. Certificatele verzi ce vor fi alocate pentru productia de energie in acest parc eolian vor fi utilizate in principal pentru a asigura necesarul de certificate pentru consumul intern de energie al Societatii (aprox. 1 TW/h/an), urmand ca restul sa fie vandute pe piata din Romania.

In 2009, activitatile de investitie in G&E ale Societatii s-au axat pe dezvoltarea centralei electrice de la Brazi, incluzand primele livrari de echipamente pe santier (componentele pentru cazanul recuperator de abur si componentele pentru structura metalica a salii masinilor, finalizarea constructiei cladirii administrative si inceperea lucrarilor la fundatia celor doua turbine cu gaz si a turbinei cu aburi). Lucrarile la constructia conductei de alimentare cu gaz au avansat de asemenea, intrucat au fost obtinute toate autorizatiile de constructii, in timp ce lucrarile pentru fundatia si structura metalica ale statiei de masurare gaze au fost finalizate. A fost semnat contractul de racordare la linia electrica aeriana. Societatea a asigurat o parte semnificativa din finantarea acestui proiect, prin contractarea a doua credite corporative negarantate cu BEI si BERD, fiecare in valoare de 200 milioane EURO.

In 2008, Societatea a semnat un contract pentru dezvoltarea unei centrale electrice la Brazi, Romania, impreuna cu un consortiu format din General Electric (S.U.A) si Metka (Grecia). Conform contractului, consortiul s-a obligat sa construiasca si sa livreze o centrala electrica pe gaze cu ciclu combinat pana in septembrie 2011, valoarea acesteia depasind 400 milioane de EURO. Societatea a optimizat de asemenea modelul de afaceri pentru operatiunile de distributie a gazului.

## Alte investitii

In 2011, CAPEX-ul pentru segmentul Corporate si Altele (Co&A) a fost de 12 milioane RON, in principal pentru lucrarile de finalizare aferente „Petrom City” din Bucuresti, noul sediu central al Societatii, ce a fost inaugurat in decembrie 2010; mici investitii au fost de asemenea alocate proiectelor IT.

In 2009, investitiile corporative au reprezentat mai mult decat dublul valorii celor din 2008, in principal datorita constructiei Petrom City.

**Cheltuieli cu capitalul**

(i)	Investitii <sup>1</sup>	2010 (in milioane RON)	2009 (in milioane RON)	2008 (in milioane RON)
(ii)	E & P	2.774	2.869	4.745
(iii)	R&M	758	601	1.436
(iv)	Gaz & Energie <sup>2</sup>	1.211	348	387
(v)	Corporativ & Altele	120	401	191
(vi)	<b>Total</b>	<b>4.863</b>	<b>4.219</b>	<b>6.759</b>

<sup>1</sup> Investitiile includ achizitia de parti sociale de catre Societate in alte societati.

<sup>2</sup> La 1 ianuarie 2008, sectorul de Produse Chimice este inclus in cel de G & E.

**5.2.2 Investitii in derulare**

Societatea se asteapta ca in 2011 principalii indicatori ai pietei sa ramana volatili, estimand ca barilul de petrol se va tranzactiona la un pret intre 90-110 USD/bbl intr-un mediu volatil al cursului de schimb. Cu toate acestea, se prognozeaza ca piata produselor rafinate isi va reveni intr-o anumita masura pe parcursul anului 2011, trend determinat de cererea crescuta de produse mediu distilate.

Investitiile Societatii vor fi finantate atat prin capacitatea acesteia de generare de cash-flow cat si prin finantari externe incheiate anterior (cum ar fi imprumuturile BERD si BEI, in valoare de 400 de milioane EURO pentru centrala de la Brazi), sau prin finantari viitoare.

Pentru a sustine dezvoltarea durabila si potentialul de crestere al Societatii, se va urmari efectuarea unor investitii semnificative mentinandu-se in acelasi timp pozitia financiara solida a Societatii. Investitiile incluse in bugetul propus al Societatii (RAS) pentru anul 2011 totalizeaza suma de 4.944<sup>3</sup> milioane RON.

Principalul destinatar al bugetului de investitii al Societatii este segmentul E&P, pentru care Societatea a alocat 67% din investitiile sale (3.310 milioane RON conform estimarilor managementului Petrom - RAS), continuand eforturile de compensare a scaderii naturale a rezervelor si urmarind potentialele oportunitati de crestere, cum ar fi forarea offshore la mare adancime in perimetrul Neptun.

Programul de investitii se va concentra pe dezvoltarea forarii si a sondelor de productie, inlocuirea instalatiilor de suprafata, reparatii capitale la sonde si optimizarea instalatiilor de injectare a apei. Suplimentar, un aspect cheie vizat va fi continuarea proiectelor de redezvoltare a principalelor zacaminte cu tehnologizarea si implementarea celor mai avansate proiecte. Dupa pornirea cu succes a sistemului de alimentare cu gaz de la Hurezani, Societatea isi va continua dezvoltarea printr-o initiativa majora de optimizare a sistemelor de productie a gazului in regiunea Sud-Vestica a Romaniei.

In 2011, Grupul isi propune sa mentina rata de inlocuire a rezervelor din Romania la peste 70% prin verificarea continua a zacamintelor mature si implementarea de tehnici moderne de gestiune ale rezervorului la nivelul zacamintelor.

Activitatea de explorare va continua la nivelurile din 2010 si eforturile se vor axa pe prospectiuni de mare valoare, in timp ce portofoliul de explorare va continua sa creasca.

<sup>3</sup> Sursa: Bugetul pe anul 2011 al Petrom.

Societatea mixta formata cu ExxonMobil in blocul Neptun va intra in faza de luare a deciziei cu privire la forarea marina la mare adancime. Societatea mixta cu Hunt Oil va continua cu achizitia studiilor de date seismice 2D pentru un total de peste 600 km. Studiul de Date Seismice 3D Moreni-Runcu-Baicoi va trece la faza a doua, acoperind cea mai mare parte a Blocului Baicoi, iar peste 300 km<sup>2</sup> din studiul de date 3D va fi realizat in Depresiunea Getica (Blocul Pitesti). Studiul de date 3D este menit sa deschida noi frontiere de exploatare pentru foraj de adancime in zone cu structuri complexe.

Urmatoarea alocare ca marime din bugetul de investitii, de 1.032 milioane RON (estimarea managementului Petrom – RAS), este pentru sectorul R&M, avand in vedere ca Societatea isi continua programul de investitii la Petrobrazi, avansand cu lucrarile de modernizare a unitatii de distilare in vid a titeiului, astfel incat activitatea sa inceapa in 2012.

In cadrul diviziei G&E, investitiile insumeaza 456 milioane RON (estimarea managementului Petrom – RAS), in principal in centrala electrica Brazi si in parcul eolian Dorobantu. La nivelul centralei electrice Brazi se vor depune eforturi pentru a se finaliza lucrarile de constructii civile, punerea in functiune in vederea testarii performantei centralei, pentru a incepe activitatile de exploatare comerciala in a doua jumatate a anului 2011. Pentru parcul eolian din Dorobantu, Societatea se axeaza pe finalizarea lucrarilor de ameliorare a terenului si a fundatiei, ridicarea turbinelor eoliene, finalizarea lucrarilor de electrificare si recrutarea unei echipe de gestiune a activitatii, pentru a incepe activitatile de exploatare comerciala in a doua jumatate a anului 2011.

In conformitate cu Noul Ordin privind Pretul de Cos al Gazelor, Societatea are obligatia de a aplica pretul de cos la gazele pentru consumul non-tehnologic intern, inclusiv pentru CECC Brazi. Totusi, Grupul nu preconizeaza ca acest lucru va avea un impact semnificativ asupra rezultatelor sale pe 2011.

### 5.2.3 Investitii viitoare

Pentru a sustine dezvoltarea sustinuta a Societatii si potentialul de crestere, sunt necesare investitii mai mari de 1 miliard de EURO.

In cadrul sectorului E&P, principalul obiectiv al investitiilor viitoare este de a reduce semnificativ declinul natural al rezervelor si deblocarea potentialului E&P. Operatiunile de E&P se axeaza pe securizarea furnizarii pe termen lung de petrol si gaze naturale si pe activitati de dezvoltare in Regiunea Caspica.

Societatea a identificat sase proiecte cheie de investitii in Romania, aflate in diverse etape de dezvoltare, cu faze de implementare planificate pentru 2012-2014:

#### 1. Etapa de fezabilitate

- Modernizarea zacamantului Oprisenesti: Acesta este un proiect de injectie a apei. Etapa de fezabilitate a demarat in trimestrul IV 2010 iar decizia finala de investitie urmeaza a fi luata in trimestrul II 2011.
- Modernizarea zacamantului Suplac: Acesta este un proiect de injectie a aburului. Au fost forate si date in productie cu succes sonde pilot orizontale. Faza de fezabilitate a demarat in trimestrul II 2011.

#### 2. Etapa de pre-fezabilitate

- Modernizarea zacamantului Lebada Est: Acesta este un proiect de comprimare a gazelor. Faza de fezabilitate urmeaza a fi demarata in 2011.

- Modernizarea zacământului Videle G2: Acesta este un proiect de injecție a apei. Faza de pre-fezabilitate a demarat în trimestrul IV 2010.
  - Modernizarea zacământului Tazlau: Acesta este un proiect de injecție a apei. Faza de pre-fezabilitate a demarat în trimestrul IV 2010.
3. Etapa de concept
- Modernizarea zacământului Levantin Moreni: Acesta este un proiect de injecție a aburului pentru care s-a finalizat forajul de evaluare. Decizia finală de investiție pentru proiectul pilot urmează a fi luată în 2011.

Programul de investiții se va concentra pe dezvoltarea forării și sondelor de producție, înlocuirea instalațiilor de suprafață, reparații capitale la sonde și optimizarea instalațiilor de injecție a apei. Suplimentar, Societatea va continua redezvoltarea zacămintelor importante, axându-se în principal pe injecția apei și aburului.

După pornirea cu succes a sistemului de alimentare cu gaz Hurezani, Grupul va lansa o inițiativă majoră de optimizare a sistemelor de producere de gaz din Sud-Vestul României.

În România, Societatea se axează pe compensarea declinului natural al rezervelor prin (1) redezvoltarea unor zacăminte cheie prin diverse scheme de recuperare și (2) maximizarea producției din zacămintele mature prin asocieri cu operatori specializați cu privire la anumite zacămintele. Optimizarea producției de combustibil petrolier și gaz va fi realizată aplicând cele mai noi tehnologii și lucrând cu alți operatori în zacămintele importante. Societatea va dezvolta în continuare zacămintele importante, axându-se pe injecția apei și aburului. Mai mult, Societatea își va optimiza sistemele de producere a gazului și își va moderniza instalațiile și echipamentele în anumite domenii majore. Explorarea va fi realizată pentru a debloca potențialul de foraj în perimetrele onshore și offshore.

În Kazahstan, scopul principal va fi creșterea producției din zacământul Komsomolskoe.

Managementul Societății se angajează să continue investițiile în întreținerea și modernizarea instalațiilor R&M. Scopul programului de modernizare este de a ajusta capacitatea Petrobrazi la 4,2 milioane de tone/an, o cantitate adecvată pentru procesarea producției de titei din perimetrele concesionate Societății, precum și ajustarea randamentelor rafinării la cererea internă prin investiția într-o unitate de cracare și una de bitum. Se așteaptă ca aceste investiții vor îmbunătăți randamentele și vor crește eficiența operațională a Petrobrazi. Societatea își va canaliza eforturile către dinamizarea afacerii prin îmbunătățirea performanțelor rafinării Petrobrazi pentru a maximiza valoarea de integrare a Societății și a permite o procesare de 100% a producției de titei din România. Mai mult, Societatea va demara următoarea etapă a programului de modernizare a terminalelor – construcția instalației de depozitare din Isalnita (având o capacitate de aprox. 11.000 m<sup>3</sup>).

Societatea a hotărât închiderea definitivă a Arpechim.

În cadrul G&E, Societatea va continua să se concentreze atât pe activitățile sale cheie, cât și pe dezvoltarea unei activități de producere a energiei electrice atât din surse convenționale cât și din surse regenerabile pentru a intra pe piața de electricitate. Tinta va fi punerea în funcțiune cu succes a două proiecte electrice (CECC Brazi și centrala eoliană Dorobantu), ambele planificate să-și înceapă activitatea comercială în a doua jumătate a anului 2011.

## 6. PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA INDUSTRIEI

### 6.1 Industria petroliera din CEE/SEE

Petrom se concentreaza in principal pe operatiunile E&P din Romania, unde se afla aproximativ 95% din rezervele sale dovedite. Grupul desfasoara de asemenea unele dintre activitatile sale R&M in regiunea extinsa a SEE (si anume, Bulgaria, Serbia si Republica Moldova).

Romania este un jucator important in sectorul petrolier european, ocupand locul 5 dupa Norvegia, Marea Britanie, Italia si Danemarca din perspectiva rezervelor dovedite de petrol ce sunt estimate in prezent la aprox. 0,5 miliarde bep. In 2010, conform Institutului National de Statistica, productia nationala de titei insuma 4,2 milioane tone.

Producatorii de petrol si gaze naturale din CEE sunt in mare parte producatori in perimetre onshore. Actualmente, numai OMV, Societatea si INA au experienta in productia in perimetre offshore. Numeroase rafinarii din CEE (inclusiv CEE) sunt slab utilizate, din cauza supracapacitatii persistente si calitatii inferioare a produsului. Unele capacitati de rafinare din CEE dispun de tehnologie de calitate scazuta, ceea ce impiedica productia de combustibili in conformitate cu standardele de mediu ale UE. Cele mai integrate sectoare de productie ale rafinariilor sunt conduse de Societate si OMV.

In sectorul downstream, atat evolutia vanzarilor cat si a marjelor nu au ajuns inca la nivelul de dinainte de criza, din cauza preturilor mari care continua sa creasca influentate de nivelul taxelor prohibitive. Pentru a imbunatati partea de marketing a afacerii, societatile din regiunea CEE se concentreaza pe afacerile cu frecventa si marja mare, vizand in acelasi timp eficientizarea costurilor. O atentie deosebita se acorda dezvoltarii afacerii fara combustibili (magazine, servicii etc.), cresterii numarului statiilor mari cu o frecventa ridicata a clientelei (in special locatiile nou construite pe autostrazi) si a activitatilor comerciale profitabile, precum comerțul cu combustibil aviatc in aeroporturi.

Agentia de evaluare financiara Fitch a imbunatatit ratingul Romaniei pentru investitii de la BB+ la BBB-, conform prognozei in acest sens din mai 2011. "Cu un deficit de cont curent scazut, Romania va fi perceputa drept una din cele mai sigure piete pentru credite din Europa. Revenirea ratingului pentru credite la categoria recomandate pentru investitii conform Fitch si S&P (impreuna cu Moody's) nu ar trebui sa fie o surpriza". Insa aceasta revenire a surprins piata.

### 6.2 Industria petroliera din Romania

#### *E&P*

In termeni geografici, principalele zacaminte de titei din Romania sunt amplasate in special in partile de Vest si de Sud ale tarii. In plus, anumite activitati E&P sunt derulate pe platforme in largul Marii Neagre. Fara a tine cont de abundenta resurselor locale, importurile de titei au crescut in ultimii ani si au ajuns la aproximativ 65% in 2008, in timp ce in 2010 au reprezentat aproximativ 58% din cantitatea furnizata de titei, productia de titei asigurand restul de aproximativ 40% pentru consumul national.

Cantitatea de titei totala absorbita de sistemul de rafinare din Romania a crescut in perioada 2004-2005 (+17,5% si +8,8% cresteri anuale) si ulterior a intrat intr-o faza de scadere din cauza restructurarii economice, desi insotita in mod pozitiv de norme de calitate imbunatatite.

#### *R&M*

Romania are opt instalatii de rafinare, cele mai importante fiind Petrobrazi (detinuta de Societate), Petromidia (detinuta de Rompetrol Rafinare) si Petrotel-Lukoil. In conformitate cu

hotararea Consiliului de Supraveghere a Societatii anuntata pe data de 25 martie 2011, Arpechim (inchisa din iunie 2010) va fi permanent inchisa pana in 2012, iar locatia va fi folosita ca depozit de titei si combustibili. Cu exceptia Rompetrol Vega (reorientata spre producerea de solventi), celelalte rafinarii se afla intr-o situatie financiara dificila, cu structuri de actionariat neclare sau in curs de lichidare.

Fiind cele mai mari doua rafinarii de pe piata din Romania, Societatea si Rompetrol Rafinare au acoperit 80% din titeiul rafinat in Romania in 2010.

#### *Produse petrochimice*

La momentul actual exista trei producatori de produse petrochimice in Romania: Petrobrazi, Rompetrol Petrochemicals, Petrotel-Lukoil si Rafo. Activitatea Societatii privind produsele chimice de la Arpechim a fost transferata catre Oltchim, de la inceputul lui 2010. In prezent, Societatea nu are unitati petrochimice.

In ceea ce priveste Rompetrol Petrochemicals, aceasta trece printr-un program de modernizare cu o investitie substantiala in tehnologie. Incepand cu trimestrul 4 din 2005, segmentul este supus unui plan ambitios de crestere a capacitatii de productie si va deveni un participant important pe piata regionala de polimeri. Investitiile lui Rompetrol in produse petrochimice au depasit 170 milioane USD, cea mai importanta fiind repornirea instalatiei de piroliza (capacitate anuala de productie de 200.000 tone de etilena si 100.000 tone de propilena).

Cererea interna de produse petrochimice este asteptata sa creasca, reflectand tendinta consumatorilor romani de a ajunge la nivelul de consum de mase plastice al tarilor dezvoltate (polietilena si polipropilena, PVC) si cauciuc.

#### *Vanzarea cu amanuntul, depozitare si transport*

Petrom este operatorul numarul unu in sectorul downstream din Romania, cu o cota totala de piata de aproximativ 40%. Grupul opereaza peste 800 de statii de distributie (din care peste 500 in Romania si peste 250 in Bulgaria, Serbia si Republica Moldova). Alti participanti importanti din sectorul retail sunt Rompetrol si Petrotel LukOil.

Sectorul de depozitare si transport include doi operatori, ambii detinuti majoritar de stat si cu o pozitie de monopol pe piata:

- Oil Terminal SA – cu sediul in portul Constanta, este un terminal pentru depozitarea si tranzitul de titei importat si ulei lichid exportat/ importat si de produse petrochimice, si pentru administrarea conductelor de transport detinute de stat pentru titei/ produse chimice; terminalul exploateaza 3 depozite de titei / produse petroliere si 65 km de conducte;
- Conpet SA – opereaza o retea de conducte (parte din Reteaua Nationala de Conducte) de 3.800 km, cu un diametru de 6-28 inch. Principalele activitati ale Conpet SA sunt transportul si depozitarea de titei importat, titei intern, benzina, etanol lichid, precum si transportul pe cai ferate.

### **6.3 Privire de ansamblu asupra sectorului de gaze din Romania**

Romania este cel mai mare producator de gaze naturale din Europa Centrala. In conformitate cu Strategia energetica pentru perioada 2011 – 2035, disponibila pe site-ul MECMA, s-a estimat ca Romania avea in 2010 rezerve de gaze naturale de 141 miliarde m<sup>3</sup>.

Piata gazelor naturale este puternic reglementata in ceea ce priveste structura, participantii si tarifele. Furnizarea de gaze naturale, transportul, depozitarea, tranzitul si distributia sunt supuse autorizarii / licentierii din partea ANRE.

In pofida faptului ca este cel mai mare producator de gaze naturale din Europa Centrala, Romania importa gaze naturale, in special din Rusia. In decembrie 2010, gazele naturale din productia interna reprezentau aproximativ 80% din cantitatea totala furnizata, in timp se asteapta ca in viitor Romania sa se bazeze din ce in ce mai mult pe importuri pentru a satisface oferta, urmand trendul pietei globale.

#### *Preturi si tarife*

Piata gazelor naturale se imparte in prezent in doua segmente: piata libera si piata reglementata. Piata libera are in vedere comercializarea de gaze naturale intre furnizori de gaze naturale, precum si intre furnizori si consumatori eligibili. In piata libera, preturile se formeaza liber, pe baza cererii si ofertei si a mecanismelor concurentiale. Segmentul reglementat al pietei consta in furnizarea reglementata catre consumatorii finali pe baza contractelor cadru, cuprinzand de asemenea urmatoarele activitati: administrarea contractelor comerciale si a echilibrarii contractuale a pietei interne, transportul gazelor naturale, inmagazinarea subterana, distributie, tranzit, cu exceptia tranzitului prin conducte importante, pe baza tarifelor reglementate. Pentru acest segment de piata, sistemele de tarife si preturi sunt stabilite de catre autoritatea de reglementata.

Pretul gazelor naturale platit de consumatorii finali este cel mai mic din UE si CEE. Se asteapta ca Romania sa-si alinieze pretul gazelor naturale din productia interna la cel comercializat in UE. Etapa preliminara implica o liberalizare a pietei consumatorilor non-casnici pana in 2013 si a celei a consumatorilor casnici din 2014.

In 24 iunie 2011 ANRE a anuntat ca pretul gazelor naturale platit de consumatorii casnici romani si producatorii de energie termica va ramane neschimbat pana la data de 1 iulie 2012, in timp ce consumatorii industriali vor plati cu 10% mai mult incepand cu 1 iulie 2011.

#### *Structura sectorului*

Sectorul este format in prezent din trei mari segmente:

- *productie si inmagazinare* – principalii participanti sunt: Romgaz, Societatea (care impreuna cu Romgaz produc aproximativ 97% din productia interna), Amromco Energy, Depomures, si Amgaz
- *transport* – Transgaz
- *distributie si furnizare* – principalii participanti sunt: E.ON Gas Distributie si Distrigaz Sud Retele, E.ON Gaz Romania si GDF Suez Energy Romania

#### Interconectare

Importurile de gaze naturale sunt realizate prin doua conducte de interconectare cu o capacitate de maximum 28 miliarde m<sup>3</sup>/an. Transgaz, singurul transportator autorizat de gaze naturale, gestioneaza activitatea de tranzit prin doua conducte dedicate ce transporta gaze naturale din Rusia in Bulgaria, Turcia, Grecia si Macedonia. Incepand cu 2010 s-a pus in functiune o

conducta de interconectare între România și Ungaria, cu o capacitate de 1,75 cbm/an. În prezent, o nouă conductă de interconectare între România și Bulgaria este în curs de construire

#### *Sistemul de transport*

Rețeaua conductelor de transport de gaze naturale aparține Statului și este organizată în noua subsisteme regionale interconectate prin 21 de conexiuni. Capacitatea totală a rețelei se ridică la aprox. 40 miliarde m<sup>3</sup>/an.

Transgaz are drepturi exclusive de utilizare a sistemului de transport pentru o perioadă de 30 de ani începând cu anul 2002. Redeventele anuale plătite de Transgaz pentru utilizarea acestor active reprezintă 10% din încasarile provenite din activitățile de transport și tranzit al gazelor naturale.

#### *Instalațiile de înmagazinare*

Există opt instalații de înmagazinare acoperind 3,2 miliarde m<sup>3</sup> de gaze naturale; șase dintre ele sunt deținute de Romgaz (2,8 miliarde m<sup>3</sup>). Capacitatea de înmagazinare este planificată să crească la 53,1% până în 2015.

#### *Consum*

Ca urmare a crizei economice, consumul intern de gaze naturale a scăzut cu 15% în 2009 față de 2008, până la 140 TWH (13,1 miliarde echivalent cbm). În 2010, consumul casnic de gaze naturale a crescut la 146,8 TWH (13,8 miliarde echivalent cbm), datorită ajutorului guvernamental acordat producătorilor de îngrășăminte, cărora li s-a permis să achiziționeze gaze naturale la prețul intern în loc de prețul de import calculat în sistem de cos. Această măsură a fost retrasă în trimestrul 4 din 2010.

Consumul de gaze naturale din România are 3 componente principale: producția de energie, industria chimică și utilizatorii finali (pentru proprietăți rezidențiale). Se estimează o creștere ușoară a consumului de gaze naturale până în 2015.

## **6.4 Alți participanți importanți în sectorul petrolului și gazelor naturale din România**

### *Rompetrol*

Rompetrol reprezintă al doilea mare participant de pe piața petrolieră din România, fiind deținut în majoritate de grupul TRG (deținut 100% de KazMunaiGaz). Statul a achiziționat 44,7% din acțiunile Rompetrol prin conversia datoriilor de aproximativ 500 milioane EURO în acțiuni în septembrie 2010.

Grupul Rompetrol exploatează 2 rafinării: Petromidia (Rompetrol Rafinare S.A.) și Vega (Rompetrol SA).

#### *Rafinaria Petromidia (Rompetrol Rafinare S.A.)*

Rafinaria Petromidia este cea mai mare rafinărie din România, și una dintre cele mai moderne rafinării din Balcani. Datorită lucrărilor de modernizare tehnologică din ultimii ani, capacitatea de rafinare operațională anuală se estimează că va atinge 5,0 milioane tone de titei. Rafinaria procesează titei sulfuros (tipul Ural), care are avantajul unui cost mai redus.

In 2008 Rompetrol a lansat un nou terminal, Midia, localizat la 8,8 km in largul Marii Neagre cu capacitatea anuala de 24 milioane de tone de titei. Incepand cu 2006, rafinaria a intrat intr-un proces de restructurare. Rompetrol este actualmente al doilea cel mai mare retailer in Romania dupa Societate, cu peste 435 de statii de distributie carburanti.

Rompetrol exploateaza de asemenea si rafinaria Vega (parte din societatea Rompetrol SA), localizata in Ploiesti, in zona centrala a Romaniei, care are o capacitate de procesare a rezervelor de materie prima de 0,45 milioane de tone pe an.

#### *Petrotel-Lukoil*

Petrotel-Lukoil este detinut in majoritate de gigantul rus Lukoil care a intrat in societate in 1998. Petrotel are o capacitate de procesare de 4,7 mil. tone pe an. Societatea a construit un mic terminal de titei in apropierea zonei libere Braila-Galati.

## **6.5 Evolutii economice recente**

Dupa doi ani de scadere economica, se asteapta ca PIB-ul Romaniei sa creasca cu 1,5% in 2011, in principal datorita exporturilor, care au inregistrat o crestere de 28% in 2010, precum si a cresterii industriale si a anumitor investitii. Indicele productiei industriale in Romania a crescut cu 6,6% an de an dupa 2010, in principal ca rezultat al unor cresteri semnificative in sectorul bunurilor de capital. Regimul de impozitare de 16% este atractiv pentru investitori, tara evoluand spre o dezvoltare bazata pe investitii.

Ca urmare a cresterii TVA la 24%, precum si a cresterii pretului la alimente si energie, nu se asteapta o crestere a consumului de catre consumatorii casnici in 2011.

Deficitul de cont curent s-a redus semnificativ, fata de momentul de varf din 2007 - 2008. In 2009, a scazut de la 12% din PIB la mai putin de 5%, iar in 2010 s-a inregistrat o evolutie stabila, cu doar o crestere marginala a deficitului. A fost incheiat cu FMI un acord stand-by pe termen de 2 ani care stabileste cadrul pentru continuarea implementarii reformelor economice structurale si in domeniul public.

## 7. ACTIVITATILE SOCIETATII

### 7.1 Prezentare generala a Societatii

Societatea, membra a Grupului OMV, este cel mai mare producator de petrol si gaz din SEE, cu vanzari la nivelul Grupului de 18.916 milioane RON, 24.662 angajati si o capitalizare de piata de aproximativ 21.706 milioane RON la data de 1 iulie 2011. Principalele segmentele de activitate ale Societatii sunt E&P, R&M si G&E. Activitatea principala a Societatii este extractia petrolului brut (Cod CAEN 0610). De asemenea, Societatea este autorizata sa desfasoare activitati secundare, inclusiv: (i) extractia gazelor naturale (Cod CAEN 0620); (ii) activitati de servicii anexe extractiei petrolului brut si gazelor naturale (Cod CAEN 0910); (iii) transport prin conducte (Cod CAEN 4950); (iv) comertul cu ridicata al combustibililor solizi, lichizi si gazosi si al produselor derivate (Cod CAEN 4671); (v) colectarea deseurilor nepericuloase (Cod CAEN 3811); (vi) colectarea deseurilor periculoase (Cod CAEN 3812); (vii) tratarea si eliminarea deseurilor periculoase (Cod CAEN 3822); (viii) activitati si servicii de decontaminare (Cod CAEN 3900); si (ix) activitati de testare si analize tehnice (Cod CAEN 7120).

Celelalte activitati secundare care pot fi desfasurate de Societate sunt prevazute in Actul Constitutiv<sup>4</sup>.

#### *E&P*

Segmentul E&P exploreaza si extrage titei si gaze naturale in Romania si in Regiunea Caspica (i.e., in Kazahstan). Societatea asigura aproape intreaga productie de titei si aproximativ jumatate din productia de gaze din Romania. Productia interna si internationala de titei si gaze a Societatii a fost de aproximativ 184.000 bep/zi in 2010 in timp ce rezervele totale dovedite de titei si gaze au fost de aproximativ 832 milioane bep la sfarsitul lunii decembrie 2010. In Romania, Societatea detine licente de explorare pentru 15 perimetre onshore si doua perimetre offshore, cu o suprafata totala de 59.100 km<sup>2</sup> (din care 13.730 km<sup>2</sup> sunt offshore) si exploateaza 255 de zacaminte comerciale de titei si gaze. Productia de petrol si gaze a Grupului a fost de aproximativ 184.000 bep/zi in 2010, din care 173.900 bep/zi in Romania. Un volum mixt de 173.900 bep/zi a fost produs in 2010 (2009: 180.815 bep/zi). In Kazahstan, Grupul detine licente de explorare si productie pentru Tasbulat, Aktas, Turkmenoi (zacamintele Tasbulat Oil Corporation), zacamintele Komsomolskoe si Kultuk, pentru cel din urma avand doar o licenta de explorare. In 2010, productia medie a petrolului si gazelor din Kazahstan a fost de 9.900 bep/zi (crestere de 58% comparativ cu 2009).

Grupul opereaza in Romania aproximativ 12.500 sonde de productie a petrolului si gazelor si sapte platforme de productie in larg, in Marea Neagra.

In 2010, rata de inlocuire a rezervelor Grupului a scazut de la 73% la 67% din cauza revizuirii rezervelor din Kazahstan, in vreme ce rata de inlocuire a rezervelor in Romania a crescut la 72%, de la 70% in 2009. Acest lucru a fost determinat de cresterea ratelor de recuperare din zacamintele mature. In plus, productia din Kazahstan a crescut semnificativ datorita intensificarii productiei din zacamantul Komsomolskoe, in vreme ce productia interna a scazut cu 4% din cauza declinului natural al volumelor de productie.

<sup>4</sup>[http://www.petrom.com/SecurityServlet/secure?cid=1200523015038&lang=ro&swa\\_site=wps.vp.petromcom&swa\\_nav=Petrom%7C%7CInvestor+Relations%7C%7CCorporate+Governance%7C%7CArticles+of+Association%7C%7C&swa\\_pid=%5BObjectIDImpl+%276\\_M09HFU2UA410BR542C0000000%27%2C+CONTENT\\_NODE%2C+VP%3A+6491%2C+%5BDomain%3A+rel%5D%2C+DB%3A+5B19-16A4F8A4175E1109D62E44300000000%5D&swa\\_lang=ro](http://www.petrom.com/SecurityServlet/secure?cid=1200523015038&lang=ro&swa_site=wps.vp.petromcom&swa_nav=Petrom%7C%7CInvestor+Relations%7C%7CCorporate+Governance%7C%7CArticles+of+Association%7C%7C&swa_pid=%5BObjectIDImpl+%276_M09HFU2UA410BR542C0000000%27%2C+CONTENT_NODE%2C+VP%3A+6491%2C+%5BDomain%3A+rel%5D%2C+DB%3A+5B19-16A4F8A4175E1109D62E44300000000%5D&swa_lang=ro)

*E&P in cifre*

	2008	2009	2010
Vanzarile la nivel de segment (milioane RON) <sup>1</sup>	9.813	8.249	9.534
EBIT (milioane RON) <sup>2</sup>	2.931	2.468	3.012
CAPEX (milioane de RON) <sup>3</sup>	4.745	2.869	2.774
Productia Totala a Grupului (milioane barili)	71,08	68,29	67,08
Productia Grupului in Romania (milioane bep)	68,98	66,00	63,46
Rezerve totale dovedite la 31 decembrie (milioane bep)	872	854	832
Rezerve dovedite in Romania pana la 31 decembrie (milioane bep)	843	823	805

<sup>1</sup> Include vanzarile inter-segment.

<sup>2</sup> Excluzand eliminarea profitului inter-segment.

<sup>3</sup> CAPEX include, de asemenea, cresterile participatiilor Societatii in actiuni ale altor societati.

*Productia in 2010*

	Petrol si NGL (gaze naturale lichide)		Gaze Naturale		Total
	milioane de tone	milioane bbl	milioane mc	milioane bep	milioane bep
Romania	4,17	29,98	5.120	33,48	63,46
Kazahstan	0,43	3,37	43,88	0,25	3,62
Grup	4,60	33,34	5.164	33,74	67,08

*Explorare*

Datele Seismice 3D din perimetrul offshore Neptun au fost procesate si evaluate in 2010 pentru identificarea prospectelor comerciale. Au fost desfasurate studii geologice si geofizice suplimentare, inclusiv un studiu privind prelevarea de carote de pe fundul marii. Cel mai complex studiu onshore 3D efectuat vreodata in Romania a fost efectuat la zacamantul Moreni, in decursul primei faze a studiului 3D Moreni-Runcu-Baicoi. In septembrie 2010, Societatea si un afiliat al societatii americane Hunt Oil au incheiat un parteneriat pentru explorarea onshore in Romania. Parteneriatul faciliteaza explorarea comuna a perimetrelor onshore Adjud si Urziceni Est, care sunt localizate in estul Romaniei. Societatea si Compania Hunt Oil au inceput un program extins de achizitie a datelor seismice si de studii in 2010, in curs de desfasurare.

Onshore, in 2010, Societatea a finalizat lucrari de forare pentru sapte sonde de explorare si evaluare, a achizitionat 550 km de date seismice 2D si 530 km<sup>2</sup> de Date Seismice 3D in 2010.

### ***Rata de inlocuire a rezervelor (RRR)***

La 31 decembrie 2010, rezervele dovedite totale de petrol si gaze ale Grupului au totalizat 832 milioane bep (Romania: 805 milioane bep), in timp ce rezervele dovedite si probabile de petrol si gaze totalizau 1.172 milioane bep (Romania: 1.120 milioane bep). Revizuirea permanenta a zacamintelor mature, realizarea programului de foraj combinat cu diversificarea mecanismelor de recuperare, aplicate in 2010 au condus la o crestere a ratei de inlocuire a rezervelor in Romania de la 70% in 2009 la 72% in 2010. Rata de inlocuire a rezervelor Grupului a scazut la 67% din cauza revizuirii rezervelor din Kazahstan.

### ***Productie***

In 2010, Societatea a produs 4,17 milioane tone de titei si condensat si 5,12 miliarde cbm de gaz natural sau echivalentul de 63,46 milioane bep in Romania. Productia medie echivalenta zilnica in Romania a ajuns la 173.900 bep/zi, cu 4% mai putin decat in 2009. In a doua jumatate a anului 2010, declinul natural al productiei a fost redus constant prin concentrarea asupra initiativelor de management al zacamintelor, finalizarea sondelor-cheie, cresterea numarului de reparatii capitale si forarea de noi sonde in cadrul aceluasi zacamant. Pe parcursul anului 2010, au fost forate 134 de sonde noi de dezvoltare, au fost executate mai mult de 25.000 de interventii la sonde si au fost realizate peste 1.400 de reparatii capitale. Productia interna de titei a Societatii a fost de 82.100 bep/zi, cu 5% mai mica decat nivelul inregistrat in 2009. Scaderea a fost cauzata de conditii meteorologice adverse (zapada si inundatii) din primele patru luni ale anului si de faptul ca activitatile de foraj au fost reduse in 2009, fapte care au afectat productia din 2010 si au cauzat o intarziere a activitatilor de foraj la inceputul anului 2010. Productia interna de gaz a Societatii a fost de 91.700 bep/zi, cu 3% mai mica decat in 2009. In primele luni ale anului, declinul productiei a fost cauzat prin intarzierea in echiparea sondelor-cheie de gaze (Mamu) si prin scaderea activitatilor de foraj din 2009, care au afectat productia din 2010, precum si de restrictii privind accesul la reseaua Transgaz. In trimestrul 4 al anului 2010, productia de gaze a crescut prin inceperea productiei la sondele-cheie din Mamu si Radinesti si prin desfasurarea cu succes a campaniei de acidizare a sondelor offshore.

### ***Proiecte cheie in 2010***

In 2010, Societatea s-a concentrat asupra initiativelor de redezvoltare a zacamintelor-cheie, finalizarea sistemului de optimizare a gazelor de la Hurezani si asupra realizarii parteneriatelor cu operatori de renume pentru anumite zacaminte, in vederea optimizarii productiei. Cele sapte proiecte in desfasurare de redezvoltare integrata a zacamintelor Societatii au continuat in 2010. La Suplac, operatiunile de modernizare au avut drept obiectiv echipamentele critice necesare pentru generarea de aburi iar primul proiect pilot, constand in saparea a trei sonde orizontale de injectie/productie la mare adancime a fost finalizat cu succes.

In mai 2010, sistemul de livrare a gazului de la Hurezani a inceput operatiunile avand prima livrare pe 29 mai, iar restrictiile de presiune in retea in zona de vest a Romaniei au fost aproape eliminate. Sistemul optimizeaza livrarile de gaz ale Societatii de la zacamintele situate in sud-vestul Romaniei si contribuie la siguranta livrarilor de gaze in Romania. Lucrarile au inclus o noua statie de compresoare la Bulbuceni, o conducta noua de conectare de 11,5 km si optimizarea punctului de livrare Hurezani in vederea indeplinirii noilor parametri de debit si de presiune a gazelor.

In iulie 2010, Societatea a semnat un contract de maximizare a productiei pe o perioada de 15 ani pentru noua zacaminte din zona Ticleni cu Petrofac, un renumit furnizor international de solutii pentru industria extractiva si de prelucrare a petrolului si gazelor. Petrofac va realiza

servicii cum sunt administrarea activitatii zacamintelor, in vederea maximizarii productiei, in conditiile imbunatatirii eficientei operationale.

In octombrie 2010, Societatea a incheiat un contract de maximizare a productiei pe o perioada de 17 ani pentru noua zacaminte onshore din zona Arad, cu PetroSantander, o societate canadiana privata, specializata in operarea si reabilitarea zacamintelor mature. PetroSantander va administra zacamintele si va furniza expertiza, tehnologia si resursele financiare si umane necesare.

In ambele parteneriate, Societatea va ramane titularul acordurilor de concesiune si al productiei de hidrocarburi. Ambele parteneriate au drept obiectiv cresterea productiei cumulative a zacamintelor, cu cel putin 50% pe parcursul urmatoilor 5 ani, comparativ cu declinul actual al productiei. Forajul a 142 sonde s-a finalizat in 2010. Sase noi sonde offshore au fost forate, stimulate si finalizate cu succes in zacamintele Lebada Est si Lebada Vest, prin utilizarea fisurarii hidraulice multiple.

### Servicii E&P

Servicii E&P asigura interventiile, intretinerea si logistica pentru E&P.

In februarie 2008, toti angajatii care prestau servicii pentru activitatea petroliera a Societatii au fost integrati in noua divizie de Servicii E&P. O astfel de integrare a permis modernizarea serviciilor petroliere, crescand calitatea si eficienta. Succesul acestui proiect este evidentiat printr-o scadere a costurilor operationale ale E&P pentru al treilea an consecutiv (la 31 decembrie 2010).

In ianuarie 2010, Serviciile E&P au inceput un nou proiect cu scopul de a creste eficienta si de a stabili costurile prin implementarea unei structuri organizationale optimizate, in linie cu noua organizare a activelor E&P. A fost efectuata o analiza amanuntita a oportunitatilor de afaceri disponibile si a fost pus in aplicare un program de investitie orientat.

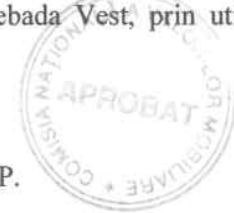
In conformitate cu hotararea Consiliului de Supraveghere raportata la data de 25 martie 2011, segmentul de Servicii E&P va fi integrat in segmentul E&P ca urmare a unei optimizari cu succes a serviciilor E&P in ultimii 3 ani. Societatea intentioneaza sa finalizeze integrarea serviciilor E&P in E&P pana la jumatatea anului 2011.

### *Aspecte operationale privind Serviciile E&P*

In cadrul departamentului Logistica, managementul optimizarii flotei auto a fost finalizat prin introducerea sistemului de management al flotei. Aceasta a condus la imbunatatirea folosirii resurselor (vehicule si conducatori auto), gestionarea cererilor de transport si o reducere in consumul de combustibil de aproximativ 3%. In cadrul departamentului de Mentenanta, programul de imbunatatire a intervalului de timp intre defectiuni a furnizat un set de solutii pentru cresterea disponibilitatii echipamentelor de productie (spre exemplu unitatile de pompare, compresoarele si motoarele electrice). In cadrul departamentului de Interventii, programul de management al performantei a fost finalizat la nivel de grup de zacaminte si a fost desfasurat si la nivel de echipa. Departamentul de operatii speciale a realizat cu succes primele interventii in perimetrele offshore. In urma reorganizarii diviziilor E&P / Serviciilor E&P, noi proceduri de baza pentru interventii la sonde, reparatii capitale si abandonari au fost dezvoltate si implementate.

### R&M

Societatea opereaza Petrobrazi, integrata cu activitatea de explorare si productie si avand o capacitate nominala de 4,5 milioane de tone pe an, care proceseaza titei pentru maximizarea valorii sale de integrare. In conformitate cu hotararea Consiliului de Supraveghere raportata la data de 24 martie 2011, Arpechim, care a fost inchisa inca din iunie 2010, va fi permanent



inchisa pana in 2012. In conformitate cu strategia sa de a inchide activitatile secundare, Societatea a vandut activele legate de operatiunile petrochimice de la Arpechim la inceputul anului 2010.

Grupul livreaza produsele printr-o retea de peste 800 de statii de distributie, atat in Romania cat si in tarile vecine: Bulgaria, Serbia si Republica Moldova. In Romania, Grupul detine prima pozitie ca operator downstream, cu o cota totala de piata de aproximativ 40%, operand 546 de statii de distributie. Grupul este si un furnizor de top pentru furnizarea de combustibili si servicii aferente pentru aviatie in Romania si cel mai important participant pe piata locala GPL. Prin afiliatii sai, Grupul opereaza alte 255 statii in Bulgaria, Serbia si Republica Moldova.

#### Numarul de statii de distributie per tara

	2008	2009	2010
Romania	550	546	546
Republica Moldova	115	113	102
Bulgaria	95	96	94
Serbia	59	59	59
<b>Total</b>	<b>819</b>	<b>814</b>	<b>801</b>

Incepand cu primul trimestru al anului 2009, Societatea a atins capacitatea maxima pentru productia de combustibili conform Euro V, dupa punerea in functiune cu succes a unitatii de post-tratament benzina FCC de la Petrobrazi. Toti combustibilii Societatii furnizati pe piata interna sunt conformi cu reglementarile legale ale UE privind biocombustibilii.

Activitatea R&M a furnizat un raspuns eficient la provocarile macroeconomice care au persistat pe parcursul anului 2010. Performanta operationala a fost semnificativ imbunatatita, ca urmare a utilizarii optimizate a activelor precum si datorita integrarii cu operatiunile E&P. Activitatea de marketing din Romania a fost consolidata intr-o singura entitate, OMV Petrom Marketing, pentru a asigura o mai buna coordonare a operatiunilor si pentru a stimula crearea valorii prin profitarea de sinergia de la nivelul Grupului. Societatea si-a adaptat strategia de marci comerciale prin procesul de rebranding al statiilor de distributie PetromV in Romania, ca statii de distributie OMV sau Petrom.

#### R&M in cifre

	2008	2009	2010
Vanzari pe segment (milioane RON)	16.528	12.701	15.176
EBIT (milioane RON)	(1.800)	(618)	106
Investitii (milioane RON) <sup>1</sup>	1.436	601	758
Vanzari totale ale produselor de rafinare (kt) <sup>2</sup>	6.495	6.180	5.472
Volume de vanzari marketing (kt) <sup>3</sup>	4.508	4.668	4.157

<b>Benzina</b>	1.106	1.204	1.036
<b>Motorina</b>	2.292	2.267	2.264
<b>Kerosen/ combustibil avioane</b>	218	211	214
<b>HFO</b>	289	460	98
<b>Numar de statii de distributie</b>	819	814	801

<sup>1</sup>Investitiile includ si cresteri in participarile de cota ale societatii in alte societati

<sup>2</sup>Incluce toate produsele vandute de Grup. Cifra include si volumul de vanzari petrochimice marginale pentru perioadele anterioare

<sup>3</sup> In 2010, cifrele exclud vanzarile de export care sunt incluse in vanzarile totale de produs rafinat. Cifrele pentru perioadele anterioare au fost redeclarate.

### Titei procesat (mii tone)

	2008	2009	2010
Arpechim	3.078	2.170	749
Petrobrazii	3.043	2.991	3.153
<b>Total</b>	<b>6.121</b>	<b>5.161</b>	<b>3.902</b>

### Productie (mii tone)

	2008	2009	2010
Benzina	1.654	1.518	1.183
Motorina	2.006	1.662	1.178
Kerosen/combustibil avioane	224	212	204
HFO	752	593	473
GPL total	252	269	220
Bitumen	192	118	42
Cocs de petrol	195	177	177

### Rafinarea

Ca raspuns la provocarile pietei, din 2010, Societatea si-a adaptat operatiunile de rafinare printr-o utilizare flexibila a activelor de rafinare, Arpechim fiind inchisa dpentru majoritatea anului, iar rata de utilizare cu grad mare de conversie a Petrobrazii fiind mai ridicata. A contribuit la aceasta si vanzarea activitatilor petrochimice de la Arpechim de la inceputul anului 2010. Avand in vedere schimbarea modalitatii de operare in activitatea de rafinare, rata de utilizare totala a fost mentinuta la 49%, in principal datorita faptului ca Arpechim a fost inchisa pentru majoritatea perioadei. Cu toate acestea, rata de utilizare a Petrobrazii s-a majorat semnificativ in a doua jumatate a anului, fiind in medie de 70%, cu trei procente mai mare decat anul trecut.

In prima jumatate a anului 2010, una din activitatile majore a fost revizia generala programata la

Petrobrazi pentru aproximativ o luna si finalizata la inceputul lunii mai. Revizia a reprezentat un efort semnificativ care a implicat lucrari de inspectie mecanica pentru aproximativ 550 de echipamente si peste 0,75 milioane de ore de lucru, din care 0,5 milioane de ore de lucru au fost executate numai de catre contractanti. Revizia a fost un succes si in ceea ce priveste cerintele de siguranta, fara a avea incidente cu timp de lucru pierdut inregistrate in aceasta perioada.

Societatea este implicata intr-un proces continuu de optimizare a activitatilor sale de rafinare. De exemplu, ciclul pentru rafinarii a fost imbunatatit de la unul pe an la unul la fiecare patru ani.

#### ***Programul de modernizare Petrobrazi***

Pentru a maximiza valoarea operatiunilor de integrare ale Societatii, Petrobrazi deruleaza un program de modernizare iar capacitatea sa nominala va fi ajustata pentru a procesa 100% titei intern. In timpul anului 2010, Societatea a demarat unul dintre elementele cheie ale programului – modernizarea unitatii de distilare a titeiului si in vid – si a continuat cu modernizarea depozitelor de produse si a unitatilor de logistica a titeiului. Modernizarea infrastructurii a continuat si Societatea a progresat cu remedierea problemelor de mediu, finalizand remedierea batalurilor de namol din cadrul rafinarii.

#### ***Programul de restructurare Arpechim***

In concordanta cu axarea Societatii pe activitati de baza pentru cresterea eficientei, operatiunile petrochimice de la Arpechim au fost transferate la Oltchim, de la inceputul lui 2010. Pentru a se adapta conditiilor macroeconomice, Arpechim a functionat in functie de necesitati si a fost inchisa timp de aproape noua luni din an. In fapt, rafinaria a fost inactiva din iunie 2010 ca raspuns la conditiile macroeconomice nefavorabile. Eficienta acestui mod de operare flexibil a contribuit semnificativ la imbunatatirea constanta a rezultatelor R&M in cadrul Societatii, derivand dintr-o pozitionare mai buna din perspectiva costurilor si optimizarea mai mare a furnizarii.

In conformitate cu Raportul Curent catre BVB din data de 25 martie 2011, Societatea a anuntat decizia de a inchide permanent Arpechim. Decizia a fost luata in sedinta Consiliului de Supraveghere din data de 24 martie 2011, fiind in concordanta cu strategia Societatii de a-si spori eficienta. Nu a fost identificat niciun cumparator adecvat care sa aiba experienta si resursele financiare necesare pentru a opera rafinaria in siguranta si in mod sustinut.

#### ***Aprovizionare si logistica***

Incepand cu 2010, operatiunile legate de optimizarea facilitatilor de logistica si de depozitare au fost transferate de la marketing la rafinare ca parte a eforturilor Societatii de a ajusta structura organizationala in cadrul operatiunilor R&M ale Grupului cu R&M OMV si de a impulsiona viitoare sinergii. Activitatile de logistica si aprovizionare constau in facilitati de stocare si transport, precum si asistenta acordata marketingului.

Odata cu finalizarea constructiei depozitului Brazi, in al treilea trimestru din 2010 si a depozitului Jilava in 2009, Societatea a atins obiectivul pentru 2010 in ceea ce priveste modernizarea infrastructurii de depozitare. Capacitatile depozitelor Brazi si Jilava sunt de aproximativ 8.000 mc si respectiv 27.000 mc. Conform strategiei de modernizare a depozitelor, toate instalatiile de depozitare existente trebuie sa fie eficientizate si inlocuite fie cu unitati de stocare noi sau modernizate, fie dotate cu noi facilitati. Cu o retea moderna de depozite, Societatea va fi mult mai eficienta si va fi in masura sa furnizeze clientilor sai produse in deplina conformitate cu standarde operationale, de siguranta si de mediu din Romania si din UE. Noile depozite includ facilitati moderne de incarcare si descarcare, rezervoare noi, unitati de recuperare a vaporilor, de actiune in caz de incendiu, unitati de control si sisteme de management al rezervoarelor.

## Marketing

In Marketing, Societatea s-a concentrat pe optimizarea operatiunilor, prin ajustari ale structurii si a proceselor organizatorice, precum si prin cresterea eficientei. Activitatea de baza din 2010 a fost procesul de consolidare a activitatilor de marketing a Grupului in Romania, de la 1 octombrie 2010. Activitatile de marketing in Romania, realizate anterior prin intermediul a trei entitati juridice – Societatea, MP Petroleum Distributie SRL si OMV Romania Mineraloel SRL au fost consolidate de la 1 octombrie 2010 intr-o singura entitate, OMV Petrom Marketing SRL (fosta OMV Romania Mineraloel SRL) detinuta 100% de catre Societate. Operarea unei singure unitati pentru a intreprinde toate activitatile de marketing in Romania, permite Societatii sa beneficieze de o coordonare eficienta a activitatii si sa urmareasca optimizarea operationala si cresterea eficientei de management al costurilor. In plus, aceasta permite o mai mare flexibilitate si o reactie prompta la provocarile pietei, consolidand astfel pozitia Societatii pe piata.

Consolidarea activitatilor a fost finalizata in urma a doua operatiuni: desprinderea activelor, a datoriilor si a capitalurilor proprii legate de activitatile de marketing ale Societatii, efectuate anterior de catre trei unitati de afaceri in cadrul activitatilor de marketing (retail, comercial (en-gross) si de administrare a afacerilor) si fuziunea prin absorbtie a MP Petroleum Distributie SRL in OMV Petrom Marketing SRL. Luand in considerare faptul ca o singura entitate, OMV Petrom Marketing SRL a fost in masura sa administreze o marca autohtona importanta (Petrom) si doua marci premium de pe aceeasi piata - OMV si PETROMV, Societatea a decis sa eficientizeze portofoliul de marci prin urmarirea unei strategii cu doua marci: o marca internationala - OMV, alaturi de marca romaneasca importanta - Petrom. In acest scop, Societatea a rebranduit in a doua jumatate a anului 2010 majoritatea statiilor premium PETROMV in OMV, restul de statii de distributie fiind rebranduite in Petrom. Din 124 statii PETROMV, 81 au fost rebranduite in OMV si 43 in statiile Petrom. La sfarsitul anului 2010, OMV Petrom Marketing a efectuat operatiunile Grupului de distributie a carburantilor in Romania printr-o retea de benzinarii de 387 de statii sub brandul Petrom si 159 sub brandul OMV.

## Gazele si energia

Societatea este un participant important pe piata romaneasca de gaze naturale, acoperind toate segmentele pietei de gaze naturale, de la gospodariile mici pana la marii consumatori industriali si producatorii de energie si revendica aproximativ un sfert din piata en-gross de gaze din Romania. In 2010, Grupul a mentinut o prezenta puternica in toate sectoarele pietei de gaze naturale. In vederea sporirii valorii gazelor naturale si asigurarii dezvoltarii durabile a Societatii, managementul a decis sa dezvolte activitatea de producere a energiei electrice folosind atat surse conventionale cat si regenerabile. In 2010, lucrarile de constructie la proiectele cheie ale Societatii – centrala electrica pe gaz Brazi si parcul eolian Dorobantu – au progresat conform planificarii.

Societatea detine CECC Brazi si in aprilie 2010 a achizitionat 99,999% din actiunile SC Wind Power Park SRL, societatea care detine proiectul parcului eolian Dorobantu din Dobrogea, cu o capacitate de 45 MW.

CECC Brazi va deveni operationala in a doua jumatate a anului 2011, ca cea mai mare investitie greenfield din Romania care produce energie electrica din surse conventionale, si va avea o capacitate estimata neta de 860 MW = 2x280 MW din turbine cu gaz + 1x300 MW din turbine cu abur. Eficienta centralei electrice de la Brazi este estimata la 57%, aproape de doua ori mai mare comparativ cu o medie de 30% in Romania, iar emisiile de CO2 sunt estimate ca fiind sub media din UE. Societatea a anuntat recent efectuarea testelor finale la centrala de 860MW, facand primele livrari de energie electrica in sistem.

G&E include, de asemenea, produse chimice, reprezentate de combinatul chimic Doljchim,

unde productia de metanol a fost oprita de la mijlocul lunii octombrie 2010. Combinatul va fi dezmembrat in conformitate cu decizia de a abandona activitatea secundara de producere a ingrasamintelor.

In scopul de a eficientiza procesele si de a raspunde mai bine la oportunitatile si cerintele pietei, activitatile de comercializare a gazelor naturale ale Societatii au fost intergrate in OMV Petrom Gas SRL.

### G&E in cifre

	2008	2009	2010
Vanzari pe segment (milioane RON)	3.387	2.969	3.065
EBIT (milioane RON)	109	71	164
Investitii (milioane RON) <sup>1</sup>	387	348	1.211
Vanzari consolidate de gaze (milioane mc)	5.297	4.846	4.917

<sup>1</sup>Vanzarile de gaze consolidate includ transferurile interne catre alte segmente.

### Produsele si serviciile principale

Societatea este o societate integrata de petrol si gaze, acoperind intregul lant de operatiuni iar numarul de produse pe care il ofera este semnificativ. Totusi, acestea pot fi grupate in cateva categorii principale, reprezentative pentru operatiunile Societatii:

- 1 titei brut;
- 2 gaz natural;
- 3 produse petroliere: benzina, motorina, HFO, kerosen, LFO, uleiuri minerale si bitum; si
- 4 ingrasaminte: uree, azotat de amoniu, amoniac, metanol si acid nitric.

Societatea ofera de asemenea Servicii E&P pentru clienti la statiile de distributie (precum spalarea masinii, servicii auto si restaurante).

## 7.2 Produse si servicii recent introduse

Avand in vedere ca se preconizeaza o crestere a cererii de energie electrica pe termen lung, Societatea, in calitate de operator de energie fara CO<sub>2</sub> are in vedere dezvoltarea unui portofoliu echilibrat de proiecte, folosind atat surse conventionale, precum gazul, dar si surse regenerabile.

In 2010, constructia principalelor proiecte de energie electrica ale Societatii – centrala electrica pe gaz de la Brazi si parcul eolian Dorobantu – au progresat conform programului. Atat centrala Dorobantu cat si CECC Brazi sunt programate sa inceapa exploatarea comerciala in cea de-a doua jumatate a 2011.

In contextul cresterii cererii de energie electrica si a obligatiilor asumate de Romania in ceea ce priveste reducerea emisiilor de CO<sub>2</sub> si promovarea energiei curate, Societatea a deschis prima centrala moderna – un proiect *greenfield* – intr-o industrie caracterizata de prevalenta activelor vechi care se confrunta cu dificultati in atingerea standardelor Europene de mediu. Capacitatile suplimentare de resurse regenerabile, in special centrala eoliana, vor ajuta Societatea sa beneficieze de avantajele ambelor tehnologii.

## Centrala Brazi

In vederea punerii in valoare a gazului natural si pentru a asigura dezvoltarea pe termen lung a Societatii, conducerea a decis sa continue dezvoltarea activitatii de generare a curentului electric folosind atat surse de energie conventionale cat si surse regenerabile. La mijlocul anului 2007, conducerea Societatii a decis sa investeasca aproximativ 500 milioane EURO in ceea ce se considera a fi cel mai mare proiect *greenfield* de productie a energiei electrice din Romania. Lucrarile de pregatire au inceput in 2008, avand in vedere ca santierul pentru centrala de la Brazi a fost deschis in decembrie 2008, iar constructia actuala a centralei Brazi a inceput in iunie 2009.

Configurarea centralei este unica in Romania si asigura flexibilitatea in functionare precum si eficienta crescuta. Cu doua turbine pe gaz, doua instalatii de recuperare a caldurii si o turbina cu abur, va avea o capacitate neta de 860 MW si o eficienta crescuta de aproximativ 57% spre deosebire de media de 30% pentru toate unitatile din Romania cu o capacitate similara. Aproximativ 20% din capacitatea centralei va fi folosita pentru a acoperi cererea de consum proprie a Societatii iar restul va fi vanduta pe piata de electricitate din Romania. In 2012, centrala de la Brazi va furniza aproximativ 8-9% din electricitatea produsa in Romania. Termenul de constructie este atent monitorizat de catre echipa de conducere a proiectului iar darea in folosinta a centralei este programata pentru cea de-a doua jumatate a anului 2011. Societatea a anuntat recent efectuarea testelor finale la CECC Brazi, facand primele livrari de energie electrica in retea.

Prin imediata dare in folosinta a centralei de la Brazi si a parcului eolian Dorobantu, Societatea s-a concentrat in 2010, in cadrul diviziei de energie electrica, pe finalizarea procesului de tranzitie de la o organizatie orientata pe proiecte la o organizatie operationala. Activitati intensive de recrutare au fost intreprinse iar echipa pentru operatiunile CECC Brazi este acum completa.

## Centrala eoliana Dorobantu

Diversificarea prin implicarea in domeniul energiei eoliene este o alta initiativa in conformitate cu eforturile sustinute ale Societatii de a face trecerea de la o societate exclusiv de petrol si gaz la un furnizor de energie.

In Aprilie 2010, Societatea si-a extins portofoliul proiectelor energetice achizitionand S.C. Wind Power Park S.R.L., care detine un proiect de centrala eoliana complet autorizat (Dorobantu) cu o capacitate de 45 MW, situat in judetul Dobrogea. Luand in calcul marele potential al zonei, Societatea evalueaza posibilitatea extinderii capacitatii proiectului la 54 MW.

Principalele realizari in 2010 legate de constructia unui parc eolian constau in constructia drumurilor si ridicarea standurilor grele de macara, inceperea ameliorarii solului pentru fundatiile turbinelor, constructia liniei electrice aeriene si efectuarea lucrarilor de constructie la statia de transformare. Investitia totala in acest proiect se ridica la valoarea de aproximativ 100 milioane EURO.

Situat intr-o zona cu vant puternic, proiectul va fi dotat cu turbine eoliene Vestas-V90 3.0 MW si, la momentul punerii in functiune, Dorobantu va avea o productie anuala de electricitate de 113 GWh. Certificatele verzi care vor fi alocate producerii de energie in acest parc eolian vor fi folosite in principal pentru a acoperi cererea interna a Societatii, iar certificatele ramase vor fi vandute pe piata romaneasca.

### 7.3 Principalele pietre

Societatea este organizata pe trei segmente de functionare: Explorare si Productie (E&P),

Rafinare si Marketing (R&M), Gaz si Energie (G&E), operand in diverse regiuni.

### Activitate regionala

Operatiunile E&P sunt efectuate in Romania si Kazahstan. In Romania, Societatea este unicul producator de titei. Activitatea comerciala legata de gaze se concentreaza pe vanzarile de gaz si pe cea mai buna valorificare a oportunitatilor decurgand din liberalizarea pietei. Nou infiintata divizie de activitate comerciala a fost organizata pentru a diversifica operatiunile Societatii in sectorul energetic din Romania.

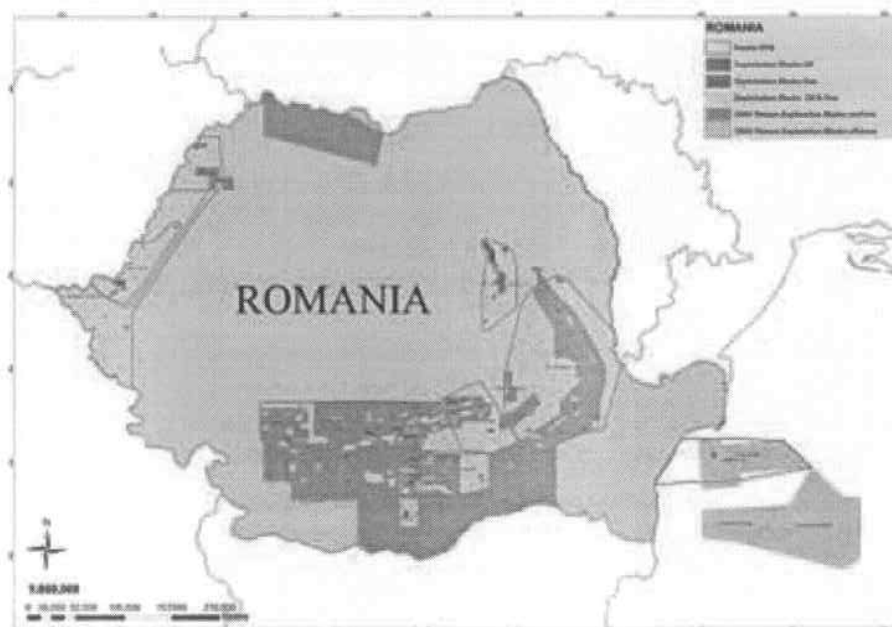
Divizia R&M opereaza rafinarii implicate in procesul alcatuit din mai multe etape prin care se transforma petrolul in produse petroliere rafinate. R&M produce si livreaza benzina, motorina si alte produse petroliere clientilor sai. Societatea detine doua rafinarii in Romania: Arpechim (inchisa) si Petrobrazi. Divizia de marketing ofera produse atat clientilor retail dar si en-gross si functioneaza in Romania, Bulgaria, Serbia si Republica Moldova.

G&E - Petrom activeaza pe piata romaneasca de gaze, acoperind toate segmentele, de la consumatori casnici, la producatori de energie si mari consumatori industriali. Pentru a maximiza valoarea gazelor naturale, Grupul a elaborat propria activitate de generare de electricitate, completata cu energie din surse regenerabile, obtinand astfel sinergii semnificative.

### Romania

In Romania, Societatea detine licente de explorare pentru 15 perimetre onshore si doua offshore, cu o zona totala de 59,100 km<sup>2</sup> (din care 13,730 km<sup>2</sup> pe mare) si opereaza 255 zacaminte comerciale de petrol si gaz. Productia de titei si gaze a Grupului s-a ridicat la aproximativ 184.000 bep/zi, din care 173.900 bep/zi au fost produsii in Romania.

### Concesiunile Societatii in Romania in domeniile explorarii, dezvoltarii si productiei



Sursa: Raportul Anual 2010

### Operatiunile Internationale E&P

In Kazahstan, Societatea detine licente de explorare si productie pentru perimetrele Tasbulat,

Aktas, Turkmenoi (zacamintele Tasbulat Oil Corporation), Komsomolskoe si Kultuk, ultimul avand doar licenta de explorare. In 2010, productia medie de petrol si gaz din Kazahstan a fost de 9,900 barili/zi (o crestere de 58% fata de 2009). In perimetrul Komsomolskoe, operatiunile sunt concentrate pe maximizarea productiei si pe stabilizarea procesului. Ca rezultat al unei evaluari tehnice recente a operatiunilor din Kazahstan, previziunile de productie pentru Komsomolskoe a fost revizuita in sensul reducerii pentru a reflecta performanta reala a rezervorului precum si a facilitatilor sale.

#### *Facilitatile care primesc petrol din Komsomolskoe*

In perimetrele cu carbon total organic (zacamintele Tasbulat, Turkmenoi si Aktas Tasbult Oil Corporation), a avut loc o interventie de intretinere si o campanie de stimulare pentru a reduce efectele declinului natural si pentru a stabili productia. In zacamantul Kultuk, achizitionat in Decembrie 2009, Societatea a incheiat cu succes lucrarile de prospectiune seismica 3D si a inceput procesarea si interpretarea datelor.

Vanzarea activelor Societatii in Rusia a fost un pas logic catre o concentrare regionala. In Decembrie 2010, a fost finalizata vanzarea licentei de explorare Jusaly din Kazahstan, fara niciun impact material asupra rezultatelor. In Rusia, avand in vedere mediul economic actual si in urma unei re-evaluari a proiectelor sale de investitie, Societatea si-a vandut participatia de 74,9% din Rig Oil partenerului minoritar, Mineral and Bio Oil Fuels Limited.

## 7.4 Factori exceptionali

### *Zacamantul Komsomolskoe*

Dupa obtinerea aprobarilor necesare din partea Ministerului pentru Energie si Resurse Minerale din Kazahstan in noiembrie 2007, Societatea a inceput productia de petrol pe zacamantul Komsomolskoe din Kazahstan pe 25 iunie 2009. Societatea se afla in faza de dezvoltare a zacamantului Komsomolskoe, respectiv forarea a sase sonde orizontale de productie si noi sonde verticale suplimentare pentru injectia cu gaz si apa. Mai mult, opt sonde verticale folosite anterior pentru forare au fost puse in functiune ca sonde de productie. Planul de dezvoltare a inclus de asemenea constructia unui sistem de colectare, facilitati centrale de procesare, o conducta incorporata si statia de transfer catre reseaua de conducte a KazTransOil, precum si infrastructura si facilitatile auxiliare. Inainte de constructie, zona indepartata a fost necesar sa fie conectata printr-un nou drum de acces de 100 km.

Grupul opereaza zacamantul Komsomolskoe prin intermediul Kom Munai LLP. In martie 2003, Societatea a cumparat 95% din partile sociale ale Kom Munai LLP, care detine drepturile de dezvoltare si productie pentru blocul Komsomolskoe.

Dupa privatizarea Societatii, a fost finalizat un nou program de prospectiuni seismice 3D pentru zacamantul Komsomolskoe. Prin intermediul datelor seismice nou achizitionate si prin aplicarea tehnologiilor de simulare si modelare moderne, a fost produs un nou model geologic. In baza acestui nou model de rezervor, ingineria detaliata si studiile de marketing au fost finalizate si a fost alcatuit planul de dezvoltare a zacamantului.

### **Centrala Brazi**

La 3 iunie 2009, Societatea a inceput constructia efectiva a centralei electrice de la Brazi, lucrarile pregatitoare incepand in 2008. Societatea a luat decizia de a construi centrala electrica de la Brazi in 2007, avand in vedere contextul romanesc: capacitati inechitate de generare, care necesita investitii semnificative pentru a fi inlocuite cu altele mai putin poluante si cu o emisie redusa de carbon, si costul crescut pentru respectarea standardelor de mediu ale UE, precum si cresterea estimarilor necesarului de energie. (aproximativ 18% pentru perioada 2007-2015, in

conformitate cu Uniunea pentru Coordonarea Transmisiei Electricitatii).

La 9 noiembrie 2010, Petrom a anuntat finalizarea constructiei terminalului de combustibil de la Brazi, pe platforma industrială a Petrobrazi. Terminalul de combustibil Brazi are o capacitate totală (inclusiv aditivi) de 8.120 cbm și asigură alimentarea pentru partea centrală și de est a României, pentru județele Dambovită, Prahova, Buzău, Vrancea, Galați, Ialomița și Braila. Valoarea investiției totale se ridică la aproximativ 29 milioane EURO. Pe 21 iunie 2011 Petrom a anunțat efectuarea primelor livrări de electricitate în rețea, ca parte a testelor din cadrul CECC Brazi.

La 21 iunie 2011, Petrom a anunțat primele livrări de energie electrică în rețeaua națională, în cadrul testelor efectuate la CECC Brazi.

### **Combinatul chimic Doljchim**

În 2009 Societatea a decis să închidă treptat Doljchim, până la sfârșitul lui 2010, în conformitate cu strategia Societății de a închide activitățile secundare. Astfel, producția de metanol a fost oprită în octombrie 2010.

Pentru 2011, scopul este de a continua dezmembrarea combinatului și decontaminarea, în conformitate cu standardele europene de mediu și siguranță.

### **Korned LLP**

La 6 ianuarie 2010, Societatea a anunțat o nouă achiziție de succes. Societatea a semnat un contract de vânzare-cumpărare privind achiziția Korned LLP în Kazahstan. Korned LLP deține 100% din drepturile asupra licenței de explorare, care include exploatarea asupra zăcămintului nedezvoltat Kultuk, situat onshore în Bazinul Pre-Caspic, 34 km la nord-vest de zăcămintul Komsomolskoe al Grupului. Contractul de vânzare-cumpărare a fost semnat la 29 octombrie 2009 iar tranzacția s-a încheiat la 31 decembrie 2009 după obținerea tuturor aprobărilor necesare din partea autorităților competente din Kazahstan. Vânzătorul și Societatea au convenit să păstreze confidențial prețul de achiziție.

### **Consolidare**

Începând cu 1 februarie 2010, Grupul și-a consolidat operațiunile de furnizare de gaz și vânzări în cadrul OMV Petrom Gas S.R.L., o filială deținută în proporție de 99,99% de Societate.

Activitățile de marketing ale Grupului în România au fost consolidate începând cu 1 octombrie 2010. AGEA, care a avut loc la 3 august 2010 a aprobat divizarea activităților de marketing ale Petrom și desprinderea către OMV Petrom Marketing S.R.L. (fosta OMV România Mineraloel SRL, o societate deținută integral de către Societate), prin intermediul unui transfer cu titlu universal al activelor și pasivelor care aparțin respectivelor operațiuni.

Fuziunea dintre M.P. Petroleum Distribuție SRL și OMV Petrom Marketing S.R.L. a intrat în vigoare de la 1 octombrie 2010. Astfel, activitățile de marketing ale Grupului Petrom în România, desfășurate anterior prin trei entități legale - Societatea, M.P. Petroleum Distribuție SRL și OMV România Mineraloel SRL, au fost consolidate într-o singură entitate, OMV Petrom Marketing SRL, deținută 100% de către Societate.

### **Zăcămintele Lebada**

La data de 18 mai 2010, Societatea a încheiat o campanie de foraj offshore cu foarte mare succes, în cadrul zăcămintelor Lebada Est și Lebada Vest, situate în perimetrul Histria din Marea Neagră, folosind o tehnologie considerată inovatoare în România.

### **Sistemul de livrare a gazului Hurezani**

La data de 1 Iunie 2010, Societatea a anunțat prima furnizare de gaz folosind sistemul de livrare a gazului de la Hurezani. Acest proiect a fost inițiat pentru a optimiza livrarea de gaze în rețeaua națională de transport în timpul perioadelor în care presiunea din sistem înregistrează nivele foarte ridicate (datorită consumului redus, ex., în timpul verii). Sistemul de livrare a gazelor Hurezani optimizează livrările de gaze ale Societății din zăcămintele situate în sud-vestul României și contribuie la siguranța livrării de gaz din România.

### **Contract de asociere cu Petrofac și PetroSantander**

La data de 12 iulie 2010, Societatea și Petrofac (un important furnizor internațional de soluții de instalatii pentru industria de producție și prelucrare a titeiului și gazelor naturale) au semnat un contract pe o perioadă de 15 ani pentru maximizarea producției pentru câteva zăcăminte din Ticleni. În conformitate cu prevederile acestui contract, Petrofac va furniza serviciile în scopul maximizării producției și îmbunătățirii eficienței operaționale. În acest scop, Petrofac va asigura expertiza și tehnologia necesare precum și orice resurse financiare și umane necesare. Societatea va superviza operațiunile și va plăti Petrofac o sumă pentru fiecare baril de titei produs, inclusiv un tarif fix pentru producția de bază.

În octombrie 2010, Societatea a încheiat un contract de maximizare a producției pe o perioadă de 17 ani pentru noua zăcămintă onshore din zona Arad, cu PetroSantander, o societate canadiană privată, specializată în operarea și reabilitarea zăcămintelor mature. PetroSantander va administra zăcămintele și va furniza expertiza, tehnologia și resursele financiare și umane necesare.

### **Inchiderea Arpechim**

Conform Raportului Curent făcut la BVB în data de 25 martie 2011, Societatea a anunțat decizia de a închide permanent Arpechim. Această decizie a fost luată în ședința Consiliului de Supraveghere din data de 24 martie 2011, și este în conformitate cu strategia Societății de a crește eficiența. Nu a fost identificat un cumpărător credibil care să dispună de expertiza și resursele financiare necesare operării într-un mod durabil și în siguranța a rafinării.

### **Criza financiară din 2009**

Economia României a suferit o scădere severă în 2009, după ce în 2008 a avut cea mai mare creștere din UE. Per total, în 2009, PIB-ul anual a scăzut cu 7% pe măsura ce cererea pe plan intern a scăzut drastic. Mediul economic a adus provocări critice pentru activitatea Societății. Deși condițiile macroeconomice precare și marjele de rafinare reduse au avut un impact negativ, acestea au fost contracarate de o flexibilitate ridicată în operarea rafinăriilor, precum și de restructurarea activității din segmentul petrochimic al Societății. În plus, moneda națională s-a depreciat atât față de EURO cât și față de USD, fapt care a determinat volatilitatea și nesiguranța pe piața de schimb valutar și care a afectat rezultatele financiare ale Societății.

### **Criza gazelor din 2009**

Anul 2009 a debutat cu criza gazelor generată de întreruperea alimentării cu gaze naturale dinspre Rusia spre Europa Centrală și de Vest, care a implicat reducerea cantităților de gaze naturale livrate către România. Societatea a contribuit cu succes la depășirea lipsei de gaze naturale de pe piața românească, cauzată de această situație, injectând cantități suplimentare de gaze naturale în sistemul național de transport, prin punerea în producție a noi sonde de gaze naturale și oprirea temporară a combinatului Doljchim. Aceste eforturi au contribuit la minimizarea impactului pe piața gazelor naturale. Mai mult decât atât, datorită acestor măsuri, livrările de gaze naturale către populație nu au fost afectate.

## Criza financiara din 2008

Anul 2008 a reprezentat un an plin de provocari pe piata energetica din Romania datorita crizei financiare la nivel mondial, a aspectelor de reglementare si modificarilor repetate in politica de de preturi, care au avut ca rezultat un impact negativ major.

### 7.5 Brevete sau licente, contracte industriale, comerciale sau financiare si procedee noi de fabricatie

#### Petrol si gaze naturale

##### ANRM (certificari)

Conform Ordinului ANRM nr. 122/2006 privind aprobarea metodologiei de atestare a competentei tehnice a persoanelor fizice si juridice care intocmesc documentatii si rapoarte de expertiza, si/sau executa lucrari de cercetare geologica si lucrari de exploatare a petrolului si a resurselor minerale, Societatea (precum si toate societatile din Grup care desfasoara activitati in domeniul zacamintelor de petrol si gaze naturale) si o parte dintre angajatii fiecarei societati care desfasoara astfel de activitati trebuie sa fie certificati de ANRM pentru a desfasura activitati de exploatare si productie a petrolului si gazelor naturale.

##### Autorizari si licente eliberate de ANRE

Conform prevederilor Legii Gazelor si ale Regulamentului privind acordarea autorizatiilor si licentelor in sectorul gazelor naturale, aprobat prin HG nr. 784/2000 ("HG 784/2000") desfasurarea activitatilor de furnizare si distributie a gazelor naturale<sup>5</sup> este permisa in baza unor licente de furnizare si distributie emise de ANRE.

Societatea sau filialele acesteia au obtinut urmatoarele licente:

- (i) Licenta de furnizare gaze nr. 456 detinuta de Societate, valabila pana la data de 18 februarie 2035;
- (ii) Licenta de furnizare gaze nr. 996 detinuta de SC OMV Petrom Gas SRL, valabila pana la data de 27 ianuarie 2012;
- (iii) Licenta de furnizare gaze nr. 836 detinuta de Petrom Distributie Gaze SRL, valabila pana la data de 1 octombrie 2037; si
- (iv) Licenta de distributie gaze nr. 835 obtinuta de Petrom Distributie Gaze SRL, valabila pana la data de 1 octombrie 2022.

Licentele de furnizare si distributie indicate la punctele (iii) si (iv) de mai sus acopera fiecare aproximativ 300 puncte de furnizare.

Conform prevederilor Legii Gazelor si HG 784/2000, pentru realizarea si functionarea capacitatilor de productie si distributie a gazelor naturale trebuie emise autorizatii de catre ANRE.

Societatea si Petrom Distributie Gaze SRL au obtinut urmatoarele autorizatii (conform website-ul ANRE):

- (i) autorizatii de infiintare a capacitatilor de distributie a gazelor naturale:

<sup>5</sup> Orice producator de gaze naturale trebuie sa obtina o licenta de furnizare pentru a putea vinde gaze naturale, chiar daca acesta nu efectueaza operatiuni de vanzare a gazelor naturale catre alti furnizori

- autorizatie de infiintare nr. 777 valabila pana la data de 18 iunie 2013 detinuta de catre Societate pentru urmatoarele puncte de distributie: Abram, Abram Margine si Abram Satu Barba; si
  - autorizatie de infiintare nr. 1152 valabila pana la data de 4 mai 2011 detinuta de catre Petrom Distributie Gaze SRL pentru punctul de distributie Balc;
- (ii) autorizatii de functionare a capacitatilor de distributie
- autorizatii de functionare pentru aproximativ 300 de puncte de distributie pe teritoriul Romaniei detinute de catre Petrom Distributie Gaze SRL.

#### *Alte certificari, autorizatii si permise*

In afara de autorizatiile mentionate mai sus, urmatoarele certificari si autorizatii sunt necesare pentru societatile care opereaza in domeniul industriei petrolului si gazelor naturale:

- certificarea laboratoarelor;
- certificarea angajatilor eliberata de catre Biroul Roman de Metrologie Legală ("BRML");
- autorizarea instalatorilor de catre ANRE si a sudorilor de catre Inspectoratul de Stat pentru Controlul Cazanelor, Recipientelor sub Presiune si Instalatiilor de Ridicat ("ISCIR");
- certificarea si inspectarea periodica a tuturor cazanelor, recipientelor sub presiune si instalatiilor de ridicat de catre ISCIR;
- certificarea INSEMEX care atesta faptul ca echipamentele si instalatiile din zona de productie respecta toate cerintele legale pentru preventie si siguranta impotriva exploziilor;
- autorizatii INSEMEX emise pe numele angajatilor care furnizeaza diverse servicii (de exemplu electricieni) in locatiile cu risc de explozie;
- inregistrarea si autorizarea la Agentia Nationala Anti-Drog, a tuturor locatiilor unde sunt manevrate substante periculoase;
- autorizatii emise de catre autoritatile locale pentru unitati de extractie a titeiului;
- autorizatii de securitate la incendiu eliberate de Inspectoratul General pentru Situatii de Urgenta; si
- certificarea ISO 14000 si ISO 9000 al sistemului de management al calitatii si sistemelor de management de mediu.

Societatea a implementat standardele ISO 14001 si ISO 9001 pentru toate activitatile din diviziile de rafinare, furnizare si distributie de gaze naturale, precum si pentru activitatile de mentenanta din divizia de servicii de explorare si productie.

#### *Electricitate*

##### **Generare**

Societatea detine centrala in cogenerare Petrobrazi, detinand licenta de exploatare comerciala nr. 557/2003. Licenta de generare a fost completata pentru a include centrala termica localizata in Petrom City.

Societatea dezvoltă în prezent două centrale electrice:

- (i) o centrală electrică cu ciclu combinat pe gaze situată în Brazi (CECC Brazi); și
- (ii) o centrală eoliană situată în Dorobanțu.

CECC Brazi a intrat în faza finală de teste, iar în ceea ce privește centrala Dorobanțu, lucrările de construcție sunt în curs de desfășurare. Ambele centrale sunt programate să demareze activitatea comercială în jumătatea a doua a anului 2011.

În ceea ce privește centrala eoliană s-a obținut o autorizație de înființare pentru Wind Park SRL, o societate al cărui capital social este deținut în proporție de 99,999% de către Societate. Pentru a demara exploatarea comercială, este necesar să se obțină o licență de exploatare comercială. De asemenea, pentru a beneficia de sistemul de promovare pentru obținerea energiei electrice pe baza surselor regenerabile (certIFICATELE VERZI), Wind Park SRL trebuie să obțină certificate de origine a energiei electrice. Ulterior punerii în funcțiune a centralei electrice eoliene, dacă Wind Park SRL intenționează să tranzacționeze o parte din energia electrică produsă pe Piața pentru Ziua Următoare operată de OPCOM, centrala eoliană va necesita calificarea de către ANRE pentru producția prioritara de energie electrică.

### **Distributia**

Societatea deține o rețea de distribuție și a obținut Licența de Distribuție de Energie Electrică nr. 575 din data de 10 iulie 2003, valabilă pe 25 de ani. În general există anumite restricții standard pentru licențele de distribuție, care sunt incluse în termenii și condițiile licenței, ca de exemplu:

- Societatea poate furniza servicii de distribuție numai în conformitate cu Contractul Cadru de Distribuție aprobat de ANRE și la tarifele aprobate de ANRE;
- Societatea poate revinde electricitatea la consumatorii finali numai cu acordul prealabil și în scris al furnizorului care a vândut electricitatea Societății;
- dacă Societatea cumpără energie electrică pentru consumul propriu tehnologic sau pentru consumul celorlalți utilizatori ai rețelei de distribuție, trebuie să respecte metodologia pentru stabilirea tarifelor de distribuție a energiei electrice de către persoanele juridice, altele decât distribuitorii principali de energie electrică.

### **Furnizare**

Societatea deține de asemenea Licența de Furnizare nr. 870/2011 valabilă până la data de 21 mai 2015. Licența de furnizare este necesară pentru desfășurarea activității de furnizare a energiei electrice și/sau pentru activitățile de comercializare a energiei electrice. La data de 31 martie 2010 Societatea a semnat contractul de participare pe Piața pentru Ziua Următoare administrată de OPCOM și poate face oferte de vânzare și cumpărare pe Piața pentru Ziua Următoare.

### **Statii de distributie carburanti**

Ca urmare a transferului unei părți a patrimoniului societății către OMV Petrom Marketing SRL, în conformitate cu Proiectul de Divizare, publicat în Monitorul Oficial nr. 2124/14.05.2010, stațiile de combustibili sunt deținute de OMV Petrom Marketing SRL (o filială deținută în totalitate de Societate).

Principalele autorizații cerute prin lege pentru administrarea unei benzinării au fost obținute și sunt în vigoare pentru toate județele verificate. Principalele tipuri de autorizații solicitate pentru funcționarea benzinăriilor sunt:

- autorizații de mediu;
- certificat de înregistrare la autoritățile fiscale;
- autorizație de prevenire a incendiilor;

- autorizatii de operare emise de primariile locale;
- autorizatii INSEMEX;
- aprobari de la Departamentele de Politie cu privire la sistemele de alarma ale statiilor de carburanti;
- aprobari pentru instalarea statiilor de carburanti;
- aprobarea pentru evacuarea apelor reziduale; si
- certificate de conformitate pentru produsele petroliere si carburanti.

### **Restaurante, cafenele si magazine**

Grupul, prin intermediul filialei sale OMV Petrom Marketing SRL, administreaza de asemenea lantul de magazine Viva si cafenelele Café Vienna in Romania, Bulgaria si Serbia. Pentru functionarea restaurantelor, magazinelor si cafenelelor este necesara inregistrarea fiecarui magazin si restaurant /punct de lucru la Directia Sanitara Veterinara si pentru Siguranta Alimentelor din judetul respectiv. Restaurantele sunt verificate periodic de inspectori ai Directiei Sanitare Veterinare si pentru Siguranta Alimentelor.

### **Protejarea mediului**

Societatea si filialele sale desfasoara activitati cu impact asupra mediului. Astfel, fiecare punct de lucru prin care isi desfasoara activitatile si care au un impact asupra mediului, are obligatia de a obtine o autorizatie de mediu. De exemplu, pentru activitatea de productie a titeiului si gazelor naturale, fiecare sonda sau grup de sonde care sunt date in exploatare trebuie sa fie autorizate de catre autoritatea de mediu competenta, conform cu legislatia de mediu. Toate rafinariile, statiile de distributie a carburantilor si alte instalatii de procesare a gazelor naturale trebuie de asemenea autorizate.

La sfarsitul anului 2010, stadiul autorizatiilor de mediu pentru fiecare divizie era urmatorul:

*E&P.* Pentru E&P s-au obtinut 827 de autorizatii de mediu, 91 de autorizatii de mediu erau in curs de a fi obtinute, si pentru inca sase proiecte procedura pentru obtinerea autorizatiilor nu fusese inca demarata.

Conform Legii Apelor nr. 107/1996 ("Legea Apelor"), Societatea are obligatia de a detine autorizatii de gospodarire a apelor pentru utilizarea apelor subterane si de suprafata si pentru evacuarea apelor uzate (de exemplu in exploatarea E&P).

*Servicii E&P.* Pentru divizia de Servicii E&P, s-au obtinut 62 de autorizatii de mediu, doua erau in curs de a fi eliberate si pentru unul dintre proiecte nu se demarase procedura de autorizare.

#### *Rafinarii*

Pentru divizia de rafinarii, s-au eliberat 21 de autorizatii de mediu.

#### *Produse chimice*

Pentru divizia Societatii de produse chimice, s-au obtinut cinci autorizatii de mediu.

#### *Divizia marketing*

Pentru divizia marketing a Societatii, s-au obtinut 424 de autorizatii de mediu si 43 erau in curs de a fi eliberate.

In 2010, Societatea a efectuat, la solicitarea autoritatilor de mediu, anumite programe si masuri pentru a preveni sau a limita impactul activitatilor sale asupra mediului.

Autorizatiile de mediu stabilesc cerintele legale pe care detinatorul trebuie sa le respecte; pot de asemenea sa contina inclusiv programe de conformitate care trebuie respectate. Operarea sondelor (sau a altor facilitati pentru care este necesara obtinerea autorizatiei de mediu) in absenta unei autorizatii valabile de mediu sau in cazul unei incalcarii a conditiilor specificate in autorizatia de mediu reprezinta o contravenție sanctionata prin amenzi intre 30.000 si 60.000

RON (aproximativ 7.200 EURO – 14.500 EURO). In plus, autoritatea de mediu competenta are dreptul de a inchide locatia care nu este autorizata pana la momentul la care aceasta se conformeaza prevederilor din autorizatia de mediu.

La sfarsitul anului 2009, Societatea a actualizat autorizatiile de mediu pentru cele doua rafinarii (Petrobrazii si Arpechim).

Societatea redacteaza rapoarte anuale de mediu cu privire la implementarea principalelor proiecte de mediu dezvoltate de diviziile sale. Cu privire la activitatile E&P si de rafinare, Societatea desfasoara proiecte de aproximativ 1 miliard EURO in scopul de a indeplini obligatiile de mediu impuse prin programele de conformitate cuprinse in autorizatiile de mediu sau in Contractul de Privatizare.

Pe langa autorizatiile mentionate mai sus, activitatile Societatii si ale filialelor sale care au impact asupra mediului, trebuie desfasurate in conformitate cu urmatoarele legi:

#### *Gestionarea deseurilor*

Deseurile rezultate in urma activitatilor desfasurate de Societate si de filialele sale trebuie sa respecte un anumit regim, conform principiilor prevazute in Ordonanta de Urgenta nr. 78/2000 cu privire la regimul deseurilor, precum si reglementarilor specifice fiecarei categorii de deseuri (de exemplu, namoluri produse, substante uzate) pentru a asigura un nivel corespunzator de protectie a mediului si sanatatii publice.

Societatea a contractat un proiect de aproximativ 1 milion EURO pentru eliminarea deseurilor periculoase rezultate din activitatea Arpechim.

Ca urmare a activitatilor de exploatare si productie de gaze naturale si titei, Societatea a avut sase deversari majore de hidrocarburi (>1000 litri) si 2.199 deversari minore. Societatea a luat masurile necesare pentru optimizarea impactului acestor deversari asupra mediului.

#### *Substante si produse chimice*

Substantele si produsele chimice utilizate de catre Societate si filialele sale trebuie gestionate si manipulate in conformitate cu reglementari speciale, de exemplu Regulamentul (EC) nr. 1.907/2006/EC al Parlamentului European si al Consiliului cu privire la Inregistrarea, Evaluarea, Autorizarea si Restrictia Produselor Chimice ("**Regulamentul REACH**"). Regulamentul REACH a fost implementat in legislatia nationala in anul 2007.

Societatea a implementat Regulamentul REACH si, in decursul anului 2010, a initiat o evaluare a necesitatii de raportare a substantelor si produselor chimice utilizate, pentru a identifica cele mai bune solutii pentru colectarea informatiilor pe care Societatea are obligatia legala de a le transmite catre Agentia Europeana pentru Substante Chimice.

De asemenea, Societatea genereaza in activitatea sa substante calificate ca fiind periculoase in conformitate cu HG nr. 804/2007 privind controlul asupra pericolelor de accidente majore in care sunt implicate substante periculoase ("**HG 804/2007**"). Ca urmare, Societatea este obligata sa ia toate masurile necesare pentru prevenirea accidentelor majore si pentru limitarea consecintelor acestora, precum si sa dovedeasca autoritatilor competente de mediu ca a luat toate masurile necesare in conformitate cu HG 804/2007.

Societatea trebuie sa inregistreze procedura proprie de prevenire a accidentelor la autoritatea de mediu competenta si sa garanteze ca procedura va fi implementata. In plus, conform prevederilor HG 804/2007, Societatea trebuie sa inregistreze periodic anumite informatii (de exemplu masurile de siguranta luate in cadrul procedurilor de exploatare si de urgenta) la autoritatea de mediu competenta.

#### *Emisii in atmosfera si schimbari climatice*

Avand in vedere ca activitatile Societatii, in principal activitatea de rafinare, implica emisii de gaze cu efect de sera, ce pot genera schimbari climatice, conform prevederilor HG nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera

(“HG 780/2006”), Societatea se afla sub incidenta Schemei UE pentru comercializarea certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera.

Societatea a avut 16 instalatii incluse in schema de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera. In plus, Societatea a beneficiat de 2,3 miliarde certificate de emisii de gaze cu efect de sera la sfarsitul anului 2010, certificate ce vor fi folosite pentru a acoperi cantitatea necesara noilor instalatii date in exploatare in 2010.

#### *Biodiversitate*

Conform cadrului legal aplicabil in Romania (care a transpus legislatia UE), noile investitii care au un impact semnificativ asupra mediului sunt supuse unui proces de evaluare care face parte din procedura de emitere a autorizatiei de constructie.

Societatea a efectuat studii de evaluare a impactului asupra mediului cu privire la proiectele sale localizate langa zone protejate sau zone cu specii protejate (conform prevederilor programului Natura 2000). Societatea monitorizeaza permanent operatiunile sale in scopul de a preveni un impact negativ asupra mediului.

#### **7.6 Baza pentru orice declaratie a Societatii privind pozitia sa competitiva.**

In conformitate cu Actul Constitutiv, in baza datelor ANRE,<sup>6</sup> 97,4% din productia romaneasca de gaze naturale este asigurata de doua societati, Romgaz si OMV Petrom, iar restul de 2,6% provine de la operatori privati (Amromco, Aurelian Oil & Gas, Lotus Petrol, Foraj Sonde si Wintershall Medias). Romania furnizeaza 83% din consumul national de gaze naturale iar restul de 17% este importat din Rusia.

Sectorul industriei romanesti de rafinare este constituit din 10 rafinarii. Sase dintre acestea nu sunt functionale: Astra, Darmanesti, Petrolsub, Steaua Romana (Omillionimpex) si Rafo (Balkan Petroleum). Restul de cinci rafinarii: (Arpechim si Petrobrazi (detinute de Societate), Petromidia si Vega (Kaz Munay Gas) si Petrotel (Lukoil), au o capacitate operationala totala de 15,65 milioane de tone. In 2010, rafinariile au procesat aproximativ 10 milioane de tone de titei, conform datelor furnizate de Institutul National de Statistica. Societatea are o pozitie puternica pe piata interna, atat din punct de vedere al cotei de piata cat si al numarului de benzinarii. La sfarsitul anului 2010, Societatea administra 546 de benzinarii. Conform propriilor evaluari, Societatea si filialele sale detin o cota de piata totala de aproximativ 40% din piata de carburanti din Romania in 2010.

<sup>6</sup> Raportul anual de monitorizare pentru piata interna a gazelor naturale – 2010.

## 8. STRUCTURA ORGANIZATORICA

### 8.1 Grupul OMV

OMV este liderul in domeniul energetic in CEE si SEE. Societatea a fost infiintata in 1956 si are sediul in Viena. Grupul OMV a avut vanzari in valoare de 23,32 miliarde EURO, avand un numar de 31.398 de angajati in 2010, fiind una dintre cele mai importante societati listate din sectorul industrial din Austria.

OMV isi desfasoara activitatea in 13 tari si opereaza cinci rafinarii. In 2010 detinea rezerve de titei si gaze naturale de aproximativ 1,15 miliarde bep, productia zilnica de aproximativ 318.000 bep si o capacitate anuala de rafinare de aproximativ 22,3 milioane tone. Mai mult, Grupul OMV si-a consolidat pozitia de lider in zona centrala si SEE prin achizitionarea unui pachet majoritar in cadrul societatii Petrol Ofisi, cea mai importanta societate din Turcia in domeniul distributiei carburantilor si lubrifiantilor. Impreuna cu Petrol Ofisi, OMV detine in prezent peste 4.800 de benzinarii. Cota de piata a Grupului pe segmentul de activitate R&M in regiunea Dunarii este de aproximativ 20%.

OMV detine un portofoliu de E&P international echilibrat. In G&E, OMV vinde aproximativ 18 miliarde cbm de gaz pe an. Prin reseaua de conducte de gaze naturale cu o lungime de 2.000 km in Austria, OMV transporta aproximativ 89 miliarde cbm de gaz anual. Reteaua OMV de Gaze Naturale din Europa Centrala, cu volume comercializate anual de 34 miliarde cbm, este una dintre cele mai importante retele din Europa continentală.

Pe langa filialele detinute 100% (OMV Exploration & Production, OMV Refining & Marketing, OMV Gas & Power si OMV Solutions), OMV detine 59% (direct si indirect) in societatea de marketing a gazelor EconGas, 45% din reseaua de rafinarii Bayernoil si si-a majorat cota de participatie in cadrul Petrol Ofisi de la 42% la 96% in 2010. Activitatile in industria chimica ale Grupului sunt concentrate in Borealis, unde OMV detine un procent de 36%. Borealis este unul dintre cei mai importanti producatori mondiali de poliolefina si melamina. International Petroleum Investment Company (IPIC), cu sediul in Abu Dhabi, unul dintre cei doi actionari principali ai OMV, detine restul de 64%.

Societatea face parte din Grupul OMV, OMV detinand 51,01% din actiunile Societatii.

#### Structura Actionariatului

##### *OMV*

31,5% din actiunile OMV sunt detinute de Österreichische Industrie Holding AG (ÖIAG), agentia austriaca de investitii si privatizare, 20,0% din actiuni sunt detinute de International Petroleum Investment Company (IPIC) si 48.5% din actiuni sunt liber tranzactionabile.

##### *Societatea*

51,01% din Actiunile Societatii sunt detinute de OMV AG, 20,64% din Actiuni sunt detinute de MECMA, 20,11% din Actiuni sunt detinute de Fondul Proprietatea (un fond infiintat de catre Stat pentru a oferi compensare persoanelor ale caror bunuri au fost nationalizate in regimul comunist), 2,03% din Actiuni sunt detinute de BERD si restul de 6,21% din Actiuni sunt detinute de alti actionari, fiind tranzactionabile pe BVB.

## 8.2 Filialele importante ale Societatii

Investitiile directe si indirecte ale Societatii cu un procent de participare de cel putin 20% la data de 31 decembrie 2010 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

<i>Denumirea societatii</i>	<i>Procentajul de actiuni detinute</i>	<i>Tratamentul Contabil al consolidarii*</i>	<i>Activitate</i>	<i>Tara de inregistrare</i>
<i>Filiale (&gt;50%)</i>				
<i>Tasbulat Oil Corporation LLP</i>	<i>100.0%</i>	<i>C</i>	<i>Explorare si foraj de titei in Kazahstan</i>	<i>Kazahstan</i>
<i>Wind Power Park S.R.L.</i>	<i>99.9%</i>	<i>C</i>	<i>Productie de Energie Eoliana</i>	<i>Romania</i>
<i>Korned LLP</i>	<i>100.00%</i>	<i>C</i>	<i>Explorare si foraj de titei in Kazahstan</i>	<i>Kazahstan</i>
<i>OMV Petrom Gas S.R.L.</i>	<i>99.9%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Gaze</i>	<i>Romania</i>
<i>ICS Petrom Moldova S.A.</i>	<i>100.00%</i>	<i>C</i>	<i>Distributia de Combustibil</i>	<i>Moldova</i>
<i>Petromed Solutions S.R.L.</i>	<i>99.9%</i>	<i>C</i>	<i>Servicii Medicale</i>	<i>Romania</i>
<i>Petrom Distributie Gaze S.R.L.</i>	<i>99.9%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Gaze</i>	<i>Romania</i>
<i>Petrom LPG S.A.</i>	<i>99.9%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de GPL</i>	<i>Romania</i>
<i>OMV Bulgaria OOD</i>	<i>99.90%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Combustibil</i>	<i>Bulgaria</i>
<i>OMV Petrom Marketing S.R.L.</i>	<i>100.00%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Combustibil</i>	<i>Romania</i>
<i>OMV Srbija DOO</i>	<i>99.90%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Combustibil</i>	<i>Serbia</i>
<i>Petrom Nadlac S.R.L.</i>	<i>98.51%</i>	<i>NC</i>	<i>Distributie de Combustibil</i>	<i>Romania</i>
<i>Aviation Petroleum S.R.L.- detinuta indirect prin intermediul Societatii Comerciale Petrom Aviation SA</i>	<i>100.0% Detinuta de Societatea Comerciala Petrom Aviation SA</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Petrol Lampant</i>	<i>Romania</i>
<i>Societatea Comerciala Petrom Aviation S.A.</i>	<i>99.99%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Petrol Lampant</i>	<i>Romania</i>
<i>Kom Munai LLP</i>	<i>95.00%</i>	<i>C</i>	<i>Explorare si foraj de titei in</i>	<i>Kazahstan</i>

<i>Kazakhstan</i>				
<i>Petrochemicals Arges S.R.L.</i>	<i>95.00%</i>	<i>NC</i>	<i>Productia petrochimicein rafinarie</i>	<i>Romania</i>
<i>Trans Gas Services S.R.L.</i>	<i>80.0%</i>	<i>NC</i>	<i>Servicii de transport GPL</i>	<i>Romania</i>
<i>Petrom Exploration &amp; Production Limited</i>	<i>50.00%</i>	<i>C</i>	<i>Servicii E&amp;P</i>	<i>Isle of Man</i>
<i>TOC British Virgin Islands</i>	<i>100.0%</i>	<i>FC</i>	<i>Holding</i>	<i>British Virgin Islands</i>
<b>Entitati asociate</b>				
<b>(20 – 50%)</b>				
<i>Franciza Petrom 2001 S.A.</i>	<i>40.00%</i>	<i>NAE</i>	<i>Alte intermediari financiare</i>	<i>Romania</i>
<i>Brazil Oil &amp; Anghelescu Procom</i>	<i>37.70%</i>	<i>NAE</i>	<i>Distributia de produse petroliere</i>	<i>Romania</i>
<i>Fontegas PECO Mehedinti S.A.</i>	<i>37.40%</i>	<i>NAE</i>	<i>Distributie de combustibil</i>	<i>Romania</i>
<i>Congaz S.A.</i>	<i>28.59%</i>	<i>AM</i>	<i>Distributie de gaze naturale</i>	<i>Romania</i>

**Nota:** *Tratamentul contabil al consolidarii:*

*C Consolidare totala*

*AM Entitate asociata, punere in echivalenta*

*NC Filiala neconsolidata (societati nesemnificative din punctul de vedere al situatiilor financiare, atat din punct de vedere individual, cat si colectiv)*

*NAE Alte investitii inregistrate la costul de achizitie (entitati asociate, avand o importanta redusa din punctul de vedere al activelor si profiturilor in cadrul situatiilor financiare consolidate.).*

*Majoritatea filialelor care nu sunt consolidate au un volum redus de activitate, vanzarile totale, profitul/pierderile nete si capitalurile proprii ale acestor societati reprezinta mai putin de 1% din sumele totale consolidate.*

## 9. PROPRIETATI, UTILAJE SI ECHIPAMENTE

### 9.1 Imobilizari corporale existente si planificate

#### Imobilizari tangibile importante

Ca societate ce desfasoara activitati in industrie, proprietatile, utilajele si echipamentele sunt esentiale pentru Societate si afacerile sale. Tabelul de mai jos indica valoarea contabila a proprietatilor si cladirilor, activelor de titei si gaze naturale, centralelor si utilajelor, altor dispozitive, activelor de ansambluri si echipamente, bunurilor aflate in curs de constructie si plati in avans. Aceste active sunt detinute de Societate.

Pentru litigiile care pot afecta bunurile imobile tangibile, a se vedea sectiunea 6.8 (Prezentare Industrială – Prezentare juridica si legislativa) si 20 (Proceduri Judiciare si de Arbitraj)

Valoare contabila in milioane RON	La data de 31 decembrie		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terenuri, drepturi asupra terenurilor si cladiri, inclusiv cladiri aflate pe terenul proprietate a unor terti	3.292,68	2.812,35	2.433,49
Proprietati minerale atestate si bunuri aferente	15,541.67	13,987.55	12,246.76
Centrale si utilaje	1,404.40	1,390.11	1,211.38
Alte dispozitive, ansambluri, unelte si echipamente	411.06	448.03	403.44
Bunuri in constructie	1,499.54	2,017.35	2,255.12
Plati in avans	1,627.80	775.19	617.53
<b>Total</b>	<b>23,777.15</b>	<b>21,430.58</b>	<b>19,167.72</b>

#### Imobilizari intangibile

Bunurile intangibile ale Societatii includ concesiuni, licente, perimetre cu rezerve neatestate si alte bunuri intangibile, ale caror valori contabile la 31 decembrie 2010, 2009 si 2008 sunt indicate mai jos:

Valoare contabila in milioane RON	La data de 31 decembrie		
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
concesiuni, licente, si alte bunuri intangibile	968.21	1,052.66	1,200.73
Proprietati minerale neatestate si bunuri aferente	401.28	307.40	256.57
<b>Total</b>	<b>1,369.49</b>	<b>1,360.06</b>	<b>1,457.30</b>

Activitatea E&P se bazeaza pe numeroase licente de exploatare si productie. In anul 2010 Societatea a achizitionat participari intr-o licenta de exploatare din Kazahstan, inclusiv zacamentul explorat Kultuk. Informatii suplimentare cu privire la licente se regasesc in sectiunea 7.4 a Prospectului.

## Cereri de restituire a proprietatilor preluate abuziv de Stat, primite de catre Societati

Societatea a primit 1.126 de notificari de restituire a imobilelor preluate abuziv, in temeiul Legii 10. Situatiile acestora este urmatoarea:

- 16 cladiri au fost returnate fostilor proprietari;
- 1.075 de notificari au fost respinse;
- 27 notificari au fost trimise mai departe altor institutii; si
- 8 notificari erau inca supuse analizei la data de 31 decembrie 2010.

In viitor, Societatea poate primi alte notificari sau cereri (mai ales avand in vedere faptul ca pentru unele notificari, analiza si solutiile comisiilor administratiei publice locale este inca in curs).

### 9.2 SSSM

In ultimii trei ani, Societatea si-a canalizat eforturile pentru imbunatatirea HSSE si constientizarea HSSE de catre angajatii sai. Programele de comunicare principale ale Societatii se concentreaza pe protectia mediului si siguranta rutiera. Programele de medicina ocupationala se concentreaza pe promovarea sanatatii prin implicarea activa a angajatilor si pregatirea pentru situatii de criza, reprezinta parte integranta din operatiunile Societatii. In pofida eforturilor de consolidare a culturii HSSE si in timp ce Societatea continua sa se concentreze pe respectarea reglementarilor nationale si ale UE in domeniul HSSE, trei angajati au decedat in accidente de munca in anul 2010.

#### Probleme legate de mediu

Grupul desfasoara activitati care au impact asupra mediului si ca urmare are obligatia legala de a obtine autorizatii de mediu. In pofida eforturilor de a imbunatati sistemul de control intern pentru activitatile legate de mediu, Societatea nu are un sistem centralizat pentru monitorizarea permanenta a autorizatiilor de mediu si a masurilor impuse de autoritatile de mediu si a nivelului de implementare al acestora.

In 2010, 89,5% din unitatile operationale E& P ale Societatii detineau autorizatii de mediu valabile, iar celelalte erau in curs de a obtine reautorizarea. Aproape 90,8% din benzinariile operationale detineau autorizatii de protectia mediului, iar restul erau in curs de reautorizare. Toate cele 22 de terminale petroliere carora li se aplica reglementari legale specifice privind limitele de emisii de compusi organici volatili operau pe baza noilor autorizatii de mediu.

In 2010 Societatea a fost amendata cu 0,52 milioane EURO (2009: 0,44 milioane EURO) pentru incidente legate de mediu (de exemplu deversari si depasirea limitelor de deversare, neconformitati in managementul deeurilor si depasirea termenelor de implementare a masurilor stabilite de catre autoritati). Neconformitatea a avut ca rezultat si sanctiuni nepecuniare, de exemplu avertismente primite din partea autoritatilor

#### Managementul energiei

In anul 2010, Societatea a continuat sa se concentreze pe managementul energiei avand ca tinta imbunatatirea eficientei energetice. Ca rezultat al activitatilor de management continuu si de succes, consumul total al energiei in 2010 a fost de 50,6PJ (petajouli), comparat cu consumul de 61,36PJ (petajouli) in 2009. In anul 2010 divizia Rafinarii a infiintat si a

certificat (conform cerintelor EN 16001:2009) un sistem de management al energiei ca parte din managementul integrat existent al consumului de energie.

#### *Managementul emisiilor*

În conformitate cu strategia și tinte stabilite de către Grupul OMV, Societatea s-a angajat să promoveze proiectele care asigură furnizarea de energie și reduc impactul de mediu cu privire la schimbarea climatului.

Emisiile directe ale Societății de dioxid de carbon (CO<sub>2</sub>), metan (CH<sub>4</sub>) și oxid de azot (N<sub>2</sub>O) au fost echivalentul a 4,7 milioane tone, în 2010 (2009: 4,1 milioane tone; 2008: 5 milioane tone). Programele ample de investiții ale Societății vor conduce la o reducere semnificativă a emisiilor cu efect de seră. Spre exemplu, procesul de restructurare a diviziei Rafinării a Societății, inclusiv închiderea anumitor stații de producție în Arpechim și vânzarea uzinei petrochimice au avut ca rezultat o reducere de 50% în emisiile de CO<sub>2</sub> în 2010, comparativ cu 2007.

Societatea se supune Schemei de Comercializare a Certificatelor de Emisii din cadrul UE, detinând 16 instalații în România care funcționează conform schemei din anul 2010. În perioada 2009-2010, s-a efectuat o evaluare a eficienței producției care a condus la decizia de închidere a două instalații de comercializare a emisiilor, uzate moral cu eficiență scăzută. Alte două instalații cu eficiență scăzută vor fi închise în 2011. În consecință, reducerile de emisii și alocările suplimentare și blocajele au făcut ca Societatea să economisească certificate în valoare de 2,3 milioane la sfârșitul anului 2010. În urma strategiei de tranzacționare a Grupului OMV certificatele vor fi folosite pentru acoperirea sumei necesare noilor unități neacoperite de Rezerva Națională pentru Noii Intrati, dar care au fost puse în funcțiune în 2010.

#### *Managementul Apei*

Societatea utilizează pentru operațiunile sale, inclusiv pentru răcire și generarea vaporilor, ape de suprafață și din subteran, precum și apa disponibilă din rețelele municipale. În 2010, 37 milioane de cbm au fost folosiți pentru operațiunile de exploatare și producție ale E&P. Din 2005, Petrom Refining a redus considerabil (cu 46%) consumul sau total de apă și a îmbunătățit sistemele de management al apelor reziduale.

Reabilitarea sistemului de canalizare va minimiza cantitatea de apă reziduală tratată prin separarea vaporilor apelor reziduale pe baza nivelului de contaminare, colectarea sigură, evitarea scurgerilor în pământ și infiltrarea apelor subterane în sistemul de canalizare. Reabilitarea uzinei de tratare a apelor reziduale (o investiție ce se ridică la 10,6 milioane EURO) va conduce la creșterea calității apei reziduale deversate și micșorarea cantității de sedimente.

#### *Managementul deșeurilor*

Activitățile Societății generează deșuri solide și lichide, inclusiv sedimente uleioase, deșuri toxice, catalizatori uzati și moloz. În 2010 segmentul de E&P a curățat 44 de puturi de deșuri care conțineau aproximativ 450.000 cbm de sedimente. Ca parte a programului de infrastructură a deșeurilor, E&P dezvoltă un număr de 15 uzine de bioremediere, 8 grupuri de gunoi ecologic și 8 depozite temporare de stocare a deșeurilor.

La Petrobrazi, instalatiile inechite si nefolosite, teville si liniile de cale ferata au fost dezasmblate, si mai mult de 10.000 tone de fier vechi si 560.000 tone de beton au fost reciclate. Pe locul lor a fost lasat un sol curat, pietris si vegetatie.

Doua lacuri artificiale (Dambovnic si Suseni) create intre anii 1965 si 1969 pentru colectarea reziduurilor de la Arpechim sunt detinute de Societate si sunt incluse in activitatile de curatare si decontaminare. De exemplu, la primul compartiment al lacului Dambovnic, constructia de biobaterii a inceput in 2010 si aproximativ 85% din volumul total estimat de 40.000 cbm de sedimente contaminate au fost mutate in biostive pentru bioremediere in acel an. In vederea minimizarii cantitatilor de deseuri, cat si a riscului asupra fortei de lucru, comunitatilor locale si mediului a fost demarat un proiect de 0,7 milioane EURO pentru deversarea deseurilor toxice produse de activitatile anterioare ale Arpechim. Operatiunile de remediere ale terenului si managementul deseurilor de la Arpechim sunt in plina desfasurare.

#### *Noroi de foraj*

Cand e fezabil din punct de vedere tehnic, Societatea foloseste noroi fara clor, pe baza de apa, pentru a evita substantele toxice. Daca, din motive tehnice (de exemplu in cazul puturilor de mare adancime) nu se poate folosi noroi fara clor pe baza de apa, Societatea opteaza pentru cea mai putin nociva solutie, respectiv lichide de foraj fara apa. Societatea e prima societate petroliera care foreaza la mare adancime in largul coastei Marii Negre, folosind – de asemenea in premiera – drept fluid de forare ulei sintetic fara miros pregnant (noroi fara apa). Instalatia si echipamentele putului au fost instalate intr-o asemenea maniera incat sa se asigure ca nu vor exista deversari de niciun fel in Marea Neagra.

#### *Emisiile in atmosfera*

Cele mai importante emisii in atmosfera rezultate din activitatile Societatii constau in dioxid de sulf (SO<sub>2</sub>), oxizi de azot (NO<sub>x</sub>), compusi organici volatili fara continut de metan (NM-VOCs) si particule.

La Petrobrazi, emisiile in atmosfera au fost reduse prin instalarea de arzatoare cu continut scazut de oxizi de azot in uzinele de procesare (cocsificare, uzina de izomerizare) iar modernizarea in curs de desfasurare a ariei cisternelor este de asteptat sa determine o reducere semnificativa a emisiilor de compusi organici volatili.

#### *Scurgeri si deversari accidentale*

In 2010, Societatea a inregistrat 6 scurgeri importante de hidrocarburi (>1.000 litri) si 2.199 de scurgeri minore (2009: 16 si respectiv 2.591). Cantitatea de hidrocarburi deversata a fost de 126.415 litri (2009: 90.674 litri). Scurgerile au fost in principal provocate de catre infrastructura inechita si uneori din cauza incalcarii normelor cu privire la siguranta si securitate.

Programele de imbunatatire a integritatii vor continua. Masurile anti-coroziune au fost optimizate prin noi transportoare, si proceduri revizuite ale monitorizarii si tratamentelor. Impactul scurgerilor asupra solului adiacent, peliculei de apa sau comunitatilor locale a fost limitat, controlat si curatat imediat.

#### *Contaminarile*

La data privatizarii, Societatea detinea in Romania aproximativ 11.000 sonde dezafectate, in legatura cu care a avut alte obligatii de abandonare si refacere a mediului. In Contractul de

Privatizare, Guvernul s-a angajat sa preia o parte din costurile de abandonare a sondelor si restaurare a mediului (limitat la o perioada de 15 ani pentru refacerea mediului si 30 ani pentru abandonarea sondelor). Conform situatiilor financiare, Grupul a inregistrat la 31 decembrie 2010, creante in legatura cu abandonarea sondelor in suma totala de 2.458,95 mil. RON (573,87 mil. EURO la cursul de schimb BNR de la sfarsitul anului de 4,2848). Creantele se ridica la 466,11 mil. RON (108,78 mil. EURO la cursul de schimb BNR de la sfarsitul anului de 4,2848) pentru costuri legate de refacerea mediului si 1.992,84 mil. RON (465,09 mil. EURO la cursul de schimb BNR de la sfarsitul anului de 4,2848) pentru costuri legate de abandonarea sondelor.

#### *Siguranta activelor*

In 2007, 2008 si 2009 au avut loc incendii puternice la rafinariile Petrobrazi si Arpechim. Avand in vedere ca doar cateva parti din uzine au fost afectate si ca incendiul nu a provocat pagube si nu s-a extins la cladirile invecinate, pierderile reale (bunuri) au fost limitate.



## 10. ANALIZA OPERATIONAL-FINANCIARA

### 10.1 Sumar

Grupul Petrom este cel mai mare grup petrolier din SEE, cu activitati in sectoarele E&P, R&M, G&E. Grupul si-a consolidat pozitia pe piata petroliera din SEE in urma unui amplu proces de modernizare si eficientizare, pentru a carui implementare au fost realizate investitii de peste 6,6 miliarde de EURO in ultimii sase ani. Cifra de afaceri a Grupului a fost de 18.616 mil RON in 2010 si 4.978 mil RON in T1/11. Grupul a atins un EBIT de 2.986 mil RON in 2010 si 1.192 mil RON in primele 3 luni ale anului 2011. La data de 1 iulie 2011 capitalizarea bursiera a Societatii era de aproximativ 21.706 milioane RON.

Productia de titei a Societatii a fost de 184.000 bep/zi in 2010 si 186.000 bep/zi in primele trei luni ale anului 2011. Grupul exploateaza in Romania si Kazakhstan rezerve dovedite de petrol si gaze estimate la 832 mil bep (in Romania 805 mil bep) si are o capacitate nominala anuala de rafinare de 4,5 milioane tone la finalul anului 2010.

Pe piata distributiei de produse petroliere, Grupul Petrom este prezent prin intermediul unei retele de circa 800 statii, ce include si o retea internationala de circa 250 benzinarii, localizate in Republica Moldova, Bulgaria si Serbia. Pentru dezvoltarea sustenabila a Grupului, strategia acestuia include diversificarea activitatilor, prin abordarea pietei de electricitate. In acest context, Petrom construieste o centrala electrica pe gaze de 860 MW la Brazi si a achizitionat proiectul pentru constructia unui parc eolian de 45 MW.

Societatea si-a mentinut pozitia puternica pe piata, vanzarile consolidate de gaze crescand cu 1,5%, la 4,9 miliarde de mc in 2010.

### 10.2 Raportare pe segmente

Operatiunile societatii sunt impartite in patru segmente de activitate: Explorare si Productie(E&P), Rafinare si Marketing (R&M) Gaze si Energie (G&E) si segmentul Corporativ & Altele (Co&O). Primele trei segmente sunt operationale. Segmentul Corporativ & Altele include managementul Grupului, activitatile de finantare si anumite functii administrative. Veniturile si EBIT calculate pentru aceste segmente includ partea aferenta tranzactiilor intre segmente si prin urmare insumarea tuturor nu va fi egala cu veniturile si EBIT consolidate la nivel de grup. Aceste vanzari intra-segmente si EBIT aferent sunt eliminate in urma consolidarii.

#### *E&P*

E&P cuprinde explorarea si productia de titei si gaze naturale. Activitatile segmentului E&P se desfasoara in Romania si Kazakhstan. In Romania, Societatea este singurul producator de titei. Cu un nivel de 186.000 bep/zi in T1/11, productia de titei si gaze a Grupului a crescut cu 1% comparativ cu T1/10, ca urmare a productiei mai mari de gaze din Romania si a productiei imbunatatite de titei si gaze din Kazakhstan. La data de 31 decembrie 2010, rezervele totale dovedite de titei si gaze la nivelul Grupului Petrom erau de 832 mil bep (Romania 805 mil bep), in timp ce rezervele dovedite si probabile de titei si gaze erau de 1.172 mil bep (Romania 1.120 mil bep).

#### *R&M*

R&M produce si livreaza benzina, motorina si alte produse petroliere clientilor sai. Divizia de rafinare include o rafinarie in Romania in Petrobrazi (in conformitate cu decizia Consiliului de Supraveghere anuntata in data de 25 martie 2011, Arpechim va fi inchisa permanent din 2012 si a mai functionat doar in primele trei luni din 2010). Divizia de marketing livreaza produse clientilor in sistem en-detail,

cat si en-gros si desfasoara operatiuni in Romania, Bulgaria, Serbia si Moldova. Societatea este principala companie pe piata romaneasca de combustibili.

### **G&E**

Divizia de Gaze are drept obiectiv principal vanzarea gazelor naturale si fructificarea optima a potentialului ce rezulta din liberalizarea pietei. In 2010, activitatea de G&E a continuat sa se consolideze, urmand directia strategica de extindere a lantului valoric in domeniul energiei, in vederea cresterii valorii gazului din productia proprie. Construirea centralei electrice pe gaze de 860 MW, in apropierea orasului Ploiesti, marcheaza una din cele mai importante etape in implementarea directiei strategice privind integrarea in aval in cadrul lantului valoric a activitatii de productie si comercializare a gazelor. In aprilie 2010, societatea a intrat in domeniul energiei din surse regenerabile prin achizitionarea unui parc eolian in Dobrogea. In conformitate cu decizia de renuntare la activitatea de produse chimice, Societatea a oprit si productia de metanol a Doljchim, de la jumatatea lunii octombrie 2010.

### **Co&O**

Segmentul Corporativ include managementul Grupului, activitatile de finantare si anumite functii administrative.

## **10.3 Factori semnificativi ce afecteaza rezultatul Societatii**

### **Titei**

Rezultatul operational al Grupului depinde in mod semnificativ de pretul titeiului pe pietele internationale, ce la randul sau este influentat de cererea si oferta internationala si de contextul economic si politic global si regional. Efectul variatiilor pretului titeiului este mai pronuntat in cazul segmentului E&P unde majorarea preturilor are un efect pozitiv asupra vanzarilor si profiturilor.

In 2010, cererea de titei la nivel mondial a crescut cu peste 3% fata de 2009, la 87,7 mil. bbl/zi. Productia mondiala de titei, a crescut cu 2,5% la 87,3 mil. bbl /zi in 2010, in timp ce pretul titeiului a continuat tendinta de crestere, reflectand evolutia pozitiva a cererii din partea economiilor emergente. Indicele Brent al pretului mediu la titei a fost 79,5 USD/bbl, cu 29% mai mare fata de 2009 in timp ce indicele Ural al pretului mediu la titei a fost 78,3 USD/bbl in 2010, cu 28% mai mare fata de 2009.

In T1/11, indicele Brent al pretului mediu la titei a fost 105,43 USD/bbl, cu 37% mai mare fata de T1/10. Pretul mediu lunar Brent a crescut intr-un ritm accelerat de-a lungul T1/11 deoarece intensificarea tensiunilor geopolitice din Africa de Nord si Orientul Mijlociu au amenintat siguranta aprovizionarii cu titei. Indicele Ural al pretului mediu la titei a depasit bariera de 100 USD/bbl, ajungand la 102,67 USD/bbl in T1/11, fiind cu circa 36% mai mare decat in T1/10. Instrumente financiare sunt utilizate pentru a contracara efectele negative ale scaderilor de pret al titeiului asupra fluxurilor de numerar in conformitate cu normele interne referitoare la managementul riscului privind materia prima. Pentru a proteja fluxul de numerar al Companiei si a sustine programul investitional in anul curent, Petrom a angajat in ianuarie 2011 instrumente swap de acoperire a riscului privind pretul la titei, ce asigura, pentru 25.000 bbl/zi ce reprezinta aproximativ 30% din productia de titei planificata in 2011, un nivel al pretului Brent de aproximativ 97 USD/bbl, pana la sfarsitul anului 2011. Decontarea are loc trimestrial, pentru diferenta dintre pretul fix si media aritmetica a indicelui Brent al pretului mediu la titei. Aceste volume securizate din punct de vedere al riscului sunt acoperite pana la sfarsitul anului 2011.

In anul precedent, Petrom a angajat instrumente de acoperire a riscului pentru cantitatea de 38.000 barili pe zi (aproximativ 41% din totalul productiei), securizand pentru cantitatea mentionata, un pret

minim de 54 USD pe baril si un nivel maxim de 75 USD pe baril („zero cost collar”), in situatia in care Grupul nu a putut beneficia de preturi ale petrolului mai mari de 75 USD pe baril in 2010 pentru volumul mentionat mai sus.

### *Marja de rafinare*

Rezultatul operational al Grupului, in special in segmentul R&M, este dependent de marja de rafinare bruta, care reprezinta diferenta dintre pretul vrac al produselor petroliere rafinate vandute si pretul titeiului si altor materii prime achizitionate. In principal, EBIT in segmentul R&M este direct corelat cu marja de rafinare. Acest indicator, care, incepand cu T1/11, reflecta exclusiv structura standardizata a mixului de produse al Petrobrazi, a fost de -0,88 USD/bbl, comparativ cu 0,85 USD/bbl in T1/10. Indicatorul marjei de rafinare a fost actualizat pentru a reflecta schimbarile structurale in activitatea de rafinare, avand in vedere decizia de inchidere definitiva a Arpechim. Desi marjele de rafinare au fost mai ridicate in T1/11 fata de anul trecut, marja de rafinare a ramas la un nivel scazut ca urmare a costului mai mare la consumul propriu de titei, cauzat de cresterea pretului la titei. Marjele de rafinare sunt influentate de factori in afara controlului Grupului, cum ar fi variatiile cererii de produse rafinate si schimbari in capacitatea de rafinare.

### *Variatia cursului de schimb a EURO*

Din cauza faptului ca Grupul Petrom opereaza in mai multe tari si monede, activitatile specifice industriei si riscurile cursurilor de schimb corespondente sunt analizate. Grupul Petrom este expus in cea mai mare masura miscarilor dolarului american si EURO fata de RON. Alte monede au impact limitat asupra fluxurilor de numerar si EBIT-ului.

Din perspectiva managementului riscului, Grupul Petrom monitorizeaza si controleaza riscul expunerii la moneda straina in toate operatiunile sale. In T1/11, RON-ul s-a depreciat in raport cu EURO si USD cu aproape 3% respectiv 4%, comparat cu T1/10. Cu economia prezentand semne de stabilizare si riscurile macroeconomice micsorandu-se, atractivitatea economiei romanesti a inceput sa creasca din nou. Acest lucru a imbunatatit cererea pentru moneda locala, mai ales ca investitiile in active denumite in RON au crescut. Desi volatilitatea cursului de schimb a crescut usor in T1/11, riscul cursului de schimb a ramas sub control.

### *Achizitii si vanzari de participatii*

Cresterea Grupului a fost atinsa atat prin crestere organica cat si achizitii. In conformitate cu strategia Grupului ce se concentreaza pe activitati principale in regiuni cheie, Petrom a facut si va continua sa faca vanzari ale activelor auxiliare activitatii de exploatare. Achizitiile in curs si vazarile de active afecteaza rezultatul operational in urma consolidarii activitatilor achizitionate si eliminarea din consolidare a activitatilor vandute precum si costurile rezultate din integrarea si restructurarea operatiunilor societatilor achizitionate.

### *Achizitii semnificative in perioada 2008-2010*

La data de 1februarie 2008, Petrom a achizitionat societatea de servicii petroliere Petromservice SA. In urma achizitiei Petrom a preluat activele aferente si 9.775 angajati. Pretul de achizitie s-a ridicat la 328,5 milioane EURO. Pe 3 octombrie 2008, Petrom a incheiat o tranzactie cu Asociatia Salariatilor Petrom, pentru achizitionarea unui pachet suplimentar de 20,87% din actiunile Petrom Aviation, prin intermediul BVB, marindu-si astfel participatia in aceasta companie la 69,37%. Petrom a lansat ulterior o oferta publica obligatorie de preluare catre ceilalti actionari ai Petrom Aviation, conform legislatiei in vigoare.

Pe 20 iulie 2009, Petrom a informat ca a scris actiuni emise de Petrom Aviation in cadrul majorarii de capital social al Petrom Aviation. Petrom a scris 69.795.951 de actiuni nou emise de Petrom Aviation, la un pret de emisiune de 0,1 lei/actiune. In urma acestei tranzactii, Petrom si-a majorat participatia la 95,20% din capitalul social majorat al Petrom Aviation.

Achizitia a dus la cresterea calitati si a eficientei operationale si a redus costurile de productie a activitatilor Grupului pe segmentul E&P in Romania. In prezent se deruleaza un proces de integrare si restructurare a operatiunilor Petromservice.

In decembrie 2009, Petrom a finalizat procesul de achizitie a companiei Korneo LLP din Kazahstan. Korneo LLP detine o licenta de explorare ce include zacamantul nedevelopat Kultuk, situat la numai 34 km distanta de zacamantul Komsomolskoe, detinut de Petrom.

Pe 15 aprilie 2010, Petrom a anuntat ca isi extinde portofoliul de proiecte de generare electricitate, prin achizitia S.C. Wind Power Park S.R.L. Aceasta detine in Dobrogea un proiect de generare electricitate din surse eoliene, pentru care au fost obtinute toate autorizatiile, cu o capacitate proiectata de 45 MW, ce poate fi extinsa la 54 MW. Petrom va construi si opera centrala electrica eoliana, care se estimeaza ca va intra in productie in a doua jumatate a anului 2011.

#### ***Vanzari semnificative in perioada 2008-2010***

In cursul anului 2008, Grupul a vandut urmatoarele filiale: DBI Fonds, Oppenheim Fonds, Raiffeisen Fonds, Rafiserv Arpechim S.A. si Rafiserv Petrobrazi S.A.

In anul 2009 nici o alta participatie nu a fost instrainata.

In Septembrie 2010 Petrom a anuntat vanzarea participatiei de 74,9% la compania Ring Oil Holding & Trading Ltd si a filialelor acesteia (LLC Management Company Corsarneft, LLC Artamira, OJSC Chalykneft, OJSC Karneft, Oil Company Renata LLC, LLC Neftepoisk, CJSC Saratovneftedobycha) catre partenerul minoritar Mineral si Bio Oil Fuels Limited (MBO).

#### ***Programul de restructurare***

In vederea consolidarii performantei operationale si financiare ale Societatii si a pozitiei de cel mai mare furnizor de petrol si gaze in SEE, managementul s-a angajat intr-un proces profund de restructurare si modernizare. Un program de modernizare a peste 5.000 de sonde de petrol in Romania a fost incheiat la sfarsitul anului 2008, reducand numarul de interventii de intretinere si stoparea declinului in productia de petrol. In segmentul de marketing, reseaua de benzinarii Petrom a fost modernizata astfel incat volumul vanzarilor a putut creste cu 6,7% din 2008 pana in 2010, rezultand intr-un EBIT pozitiv in fiecare an incepand cu 2008. In segmentul de rafinare, procesul de restructurare este in curs. In 2008 si 2009 au fost realizate lucrari de restructurare substantiale, materializate in reducerea consumului de titei propriu (de la 14% in 2007 la 12% in 2009), imbunatatiri in structura mixului de produse si instalarea unei FCC (instalatie de hidro-rafinare benzina), post-tratarea benzinei care a permis imbunatatirea capacitatilor Petrom de a produce combustibil in conformitate cu specificatiile de produs europene. In 2010, unitatea petrochimica a Arpechim a fost vanduta, iar Arpechim a fost inchisa temporar. In martie 2011 Grupul a decis sa inchida definitiv Arpechim pana in 2012. Capacitatea de rafinare la Petrobrazi a fost si va fi in continuare imbunatatita pentru a compensa inchiderea Arpechim. Per ansamblu, Petrom se asteapta sa investeasca 750 mil. EURO intre 2010 – 2014 pentru a continua modernizarea si a asigura mentenanta facilitatii de la Petrobrazi.

In 2009 s-a luat decizia inchiderii fabricii de ingrasaminte Doljchim si in consecinta iesirea Petromului din industria chimica. De atunci Doljchim a functionat doar pentru optimizarea operatiunilor integrate Petrom, ultima data in Octombrie 2010.

#### 10.4 Politici contabile

##### *Standardele si Interpretarile valabile in perioada curenta*

Urmatoarele amendamente la standardele existente in prezent, emise de catre Comisia pentru Standardele Internationale de Contabilitate si adoptate de catre Uniunea Europeana (UE) sunt valabile pentru anul curent:

- IFRS 1 (revizuit) "Adoptarea initiala a IFRS" adoptat de UE la 25 noiembrie 2009 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2010);
- IFRS 3 (revizuit) "Combinatii de Afaceri" adoptat de UE la 3 iunie 2009 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 iulie 2009);
- Amendamente la IFRS 1 "Adoptarea initiala a IFRS"- Exceptari suplimentare pentru entitatile care adopta pentru prima data IFRS, adoptat de UE la 23 iunie 2010 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2010);
- Amendamente la IFRS 2 "Plata pe Baza de Actiuni" – Platile pe baza de actiuni decontate in numerar ale unui grup, adoptat de UE la 23 martie 2010 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2010);
- Amendamente la IAS 27 "Situatii Financiare Consolidate si Individuale" adoptate de UE la 3 iunie 2009 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 iulie 2009);
- Amendamente la IAS 39 "Instrumente Financiare: Recunoastere si Masurare" - Elemente eligibile de acoperire a riscurilor, adoptat de UE la 15 septembrie 2009 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 iulie 2009);
- Amendamente la diferite standarde si interpretari "Imbunatatiri ale IFRS-urilor (2009)" rezultate din proiectul anual de crestere a calitatii IFRS, publicate la data de 16 aprilie 2009, adoptate de catre UE la 23 martie 2010 (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9 si IFRIC 16) concentrate in primul rand pe eliminarea inconsistentelor si clarificarea exprimarii (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2010);
- IFRIC 12 "Acorduri de Concesiune a Serviciilor" adoptat de UE la 25 martie 2009 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 30 martie 2009);
- IFRIC 15 "Acorduri pentru Construirea de Proprietati Imobiliare" adoptat de UE la 22 iulie 2009 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2010);
- IFRIC 16 "Acoperirea riscurilor unei Investitii Nete intr-o Operatiune Straina" adoptat de UE la 4 iunie 2009 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 iulie 2009);
- IFRIC 17 "Distribuirea Activelor Nemonetare catre Proprietari" adoptat de UE la 26

noiembrie 2009 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 noiembrie 2009);

- IFRIC 18 “Transferul de Active de la Clienti” adoptat de UE la 27 noiembrie 2009 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 noiembrie 2009).

Adoptarea acestor amendamente la standardele si interpretarile existente nu a dus la modificari semnificative.

### ***Standarde si interpretari emise de catre IASB si adoptate de catre UE fara a fi aplicate inca in prezentele situatii financiare***

La data aprobarii acestor situatii financiare urmatoarele standarde, revizuri si interpretari adoptate de UE erau in curs de emitere, dar nu erau inca aplicabile:

- Amendamente la IAS 24 “Prezentarea Informatiilor privind Partile Afiliate” – Simplificarea cerintelor de prezentare pentru entitatile care au in actionariat statul si clarificarea definitiei partilor afiliate, adoptat de UE la 19 iulie 2010 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2011);
- Amendamente la IAS 32 “Instrumente Financiare: Prezentare” – Metoda contabila pentru drepturi de emitere, adoptat de UE la 23 decembrie 2009 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 februarie 2010);
- Amendamente la IFRS 1 “Adoptarea Initiala a IFRS-urilor”- Exceptarea Partiala de la Cerintele de Prezentare a Datelor Comparative Aferente Informatiilor Cerute de IFRS 7 pentru Entitatile care Adopta pentru Prima Data IFRS, adoptat de UE la 30 iunie 2010 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 iulie 2010);
- Amendamente la IFRIC 14 “IAS 19 — Limita Aferenta unui Activ cu Beneficii Definite, Cerintele Minime de Finantare si Relatiile dintre Acestea” – Plata in avans a unei contributii minime obligatorii, adoptat de UE la 19 iulie 2010 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2011);
- IFRIC 19 “Stingerea Datoriilor Financiare prin Instrumente de Capitaluri Proprii”, adoptat de UE la 23 iulie 2010 (aplicabil pentru exercitiile financiare incepand cu sau dupa 1 iulie 2010).

Grupul a ales sa nu adopte aceste standarde, revizuri si interpretari, inaintea datei intrarii lor in vigoare. Grupul anticipeaza faptul ca adoptarea acestor standarde, revizuri si interpretari nu va avea impact semnificativ asupra situatiilor financiare in perioada de aplicare initiala.

### ***Aspecte importante si utilizarea estimarilor de catre management***

In vederea intocmirii situatiilor financiare consolidate, managementul Societatii trebuie sa utilizeze o serie de estimari si ipoteze care influenteaza valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor, precum si a sumelor raportate in notele la situatiile financiare. Rezultatele efective pot sa difere de aceste estimari. Managementul societatii considera ca orice deviatie de la aceste estimari nu va avea o influenta semnificativa asupra situatiilor financiare consolidate in viitorul apropiat.

Estimarile si ipotezele trebuie utilizate in special in legatura cu rezervele, provizioanele pentru costuri de restaurare si ajustarile de depreciere ale mijloacelor fixe.

Rezervele minerale (rezervele de titei si gaze) sunt estimate de catre inginerii Grupului. Estimările sunt auditate de catre auditori externi odata la doi ani.

Estimările costurilor viitoare de restaurare sunt de asemenea bazate pe rapoartele inginerilor Grupului si pe experienta anterioara. Pentru determinarea provizionului pentru costuri de restaurare si a ajustarilor de depreciere este necesara estimarea ratelor dobanzii. Aceste estimari au un impact semnificativ asupra valorii provizioanelor.

In conformitate cu IAS 36, atat imobilizarile necorporale cat si imobilizarile corporale sunt analizate pentru a identifica daca prezinta indicii de depreciere la data bilantului. Daca valoarea contabila neta a unui activ este mai mare decat valoarea lui recuperabila, o pierdere din depreciere este recunoscuta pentru a reduce valoarea neta contabila a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Daca motivele recunoasterii pierderii din depreciere dispar in perioadele urmatoare, valoarea contabila neta a activului este majorata pana la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinata daca nicio pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta. Diferenta este prezentata drept alte venituri din exploatare.

### ***Consolidare – Filiale***

Situatiile financiare consolidate cuprind situatiile financiare ale Societatii si ale filialelor sale la 31 decembrie 2010, intocmite pe baza de principii contabile si de evaluare uniforme. Situatiile financiare ale filialelor sunt intocmite la 31 decembrie 2010, aceeasi data de raportare ca aceea a societatii-mama.

Evaluarea activelor si datoriilor filialelor are la baza valoarea lor justa la data achizitiei. Fondul comercial rezultat la data achizitiei este recunoscut ca activ, reprezentand surplusul de cost aferent combinarii de intreprinderi peste interesul Grupului in valoarea justa neta a activelor si datoriilor identificabile recunoscute. Daca interesul detinut de catre Grup in valoarea justa neta a activelor, datoriilor si datoriilor contingente identificabile recunoscute depaseste costul aferent combinarii de intreprinderi, surplusul este recunoscut in contul de profit si pierdere. Interesele minoritare, care dau dreptul detinatorilor la o parte proportionala din activul net in cazul lichidarii societatii, pot fi masurate initial fie la valoarea justa, fie la o valoare ce reflecta ponderea ce revine minoritatii din valoarea justa neta a activelor identificabile recunoscute. Alegerea metodei de recunoastere se face separat pentru fiecare tranzactie. Fondul comercial este recunoscut ca activ si este evaluat pentru depreciere cel putin anual. Pierderile din depreciere ale fondului comercial sunt imediat recunoscute in profitul sau pierderea perioadei si nu sunt reluate in perioadele ulterioare.

Interesul minoritar reprezinta acea parte din profitul sau pierderea si activele nete ale unei filiale care nu sunt detinute de catre Grup si este prezentat distinct in contul de profit si pierdere si in cadrul capitalurilor proprii in bilantul consolidat, separat de capitalurile proprii ale actionarilor societatii-mama.

Rezultatele filialelor achizitionate sau redade pe parcursul anului sunt incluse in contul de profit si pierdere consolidat de la data achizitiei efective, respectiv pana la data efectiva a cedarii. Unde este cazul, situatiile financiare ale filialelor sunt ajustate pentru a alinia politicile contabile ale acestora cu cele ale Grupului. Toate tranzactiile, soldurile, veniturile si cheltuielile in cadrul Grupului sunt integral eliminate la consolidare.

### ***Consolidare – Entitati asociate***

O entitate asociata este o societate asupra careia Grupul exercita o influenta semnificativa prin participarea la luarea deciziilor de politica financiara si operationala a entitatii in care s-a investit. Rezultatele, activele si datoriile entitatii asociate sunt incorporate in situatiile financiare consolidate

folosind metoda punerii in echivalenta. Valoarea contabila a acestor investitii este redusa pentru a recunoaste orice diminuare, alta decat una temporara, a valorii entitatii in care s-a investit. Cand o societate din cadrul Grupului realizeaza tranzactii cu o entitate asociata, profiturile si pierderile nerealizate sunt eliminate in masura interesului Grupului in entitatea asociata.

### *Principii contabile si de evaluare*

Costurile de explorare si evaluare sunt contabilizate utilizand metoda contabila de recunoastere pe baza de succes al acestor operatiuni. Costurile aferente activitatilor geologice si geofizice sunt recunoscute direct ca si cheltuieli atunci cand sunt efectuate. Costurile asociate activitatilor de explorare si evaluare sunt recunoscute initial in categoria activelor aferente rezervelor incerte, pana la determinarea viabilitatii din punct de vedere comercial a prospectiunilor de petrol si gaze aferente. Daca prospectiunile sunt finalizate fara succes, costurile asociate sunt incluse in contul de profit si pierdere al anului. Daca prospectiunile sunt considerate fiabile din punct de vedere comercial, astfel de costuri vor fi transferate in categoria imobiliarilor corporale de petrol si gaze la inceperea productiei. Stadiul acestor prospectiuni este revizuit in mod regulat de catre conducerea executiva.

Costurile de dezvoltare, inclusiv costurile efectuate pentru a permite accesul la rezerve dovedite si pentru a asigura amplasarea sondelor pentru foraj, costurile efectuate cu forajul si cu echiparea sondelor de dezvoltare, precum si cele efectuate cu constructia si instalarea facilitatilor de productie, sunt capitalizate pe masura ce acestea apar. Costurile de productie, inclusiv costurile inregistrate pentru desfasurarea activitatii si intretinerea sondelor si a echipamentelor si facilitatilor aferente (inclusiv costurile privind deprecierea si amortizarea, dupa cum este descris mai jos) si alte costuri privind operarea si intretinerea sondelor si echipamentelor si facilitatilor aferente sunt inregistrate drept cheltuieli pe masura ce apar.

Imobiliarile necorporale achizitionate de Grup sunt evaluate la cost minus amortizarea acumulata si pierderea din depreciere acumulata.

Imobiliarile corporale sunt recunoscute la costul de achizitie sau de constructie si sunt prezentate net de amortizarea acumulata si pierderea din depreciere acumulata.

Costul imobiliarilor corporale cumparate este reprezentat de valoarea contraprestatiilor efectuate pentru achizitionarea activelor respective precum si valoarea altor costuri direct atribuibile aducerii activelor la locatia si conditia necesara pentru ca acestea sa poata opera in modul dorit de conducere. Costul activelor construite in regie proprie include costurile salariale, materiale, costuri indirecte de productie si alte costuri direct atribuibile aducerii activelor la locatia si conditia curenta.

Amortizarea este calculata folosind metoda de amortizare liniara, exceptand activele productive din cadrul segmentului E&P care se amortizeaza utilizand metoda unitatilor de productie.

In conformitate cu IAS 36, atat imobiliarile necorporale cat si imobiliarile corporale sunt investigate pentru a identifica daca prezinta indicii de depreciere la data bilantului. Pentru imobiliarile necorporale cu durata de viata utila nedeterminata, testul de depreciere se realizeaza anual, chiar daca nu exista niciun indiciu de depreciere. Daca valoarea contabila neta a unui activ este mai mare decat valoarea lui recuperabila, o pierdere din depreciere este recunoscuta pentru a reduce valoarea neta contabila a activului respectiv la nivelul valorii recuperabile. Daca motivele recunoasterii pierderii din depreciere dispar in perioadele ulterioare, valoarea contabila neta a activului este majorata pana la nivelul valorii contabile nete, care ar fi fost determinata daca nici o pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscuta. Diferenta este prezentata drept alte venituri din exploatare.

**Principii contabile si de evaluare uniforme**

Amortizarea calculata pe baza metodei liniare are urmatoarele principale durate de viata utilizate la diferitele categorii de imobilizari:

<b>Imobilizari necorporale</b>	<b>Durata (ani)</b>
Fond comercial	nelimitata
Software	3- 5
Concesiuni, licente si alte active necorporale	4-20 ani, sau durata contractului
<b>Imobilizari corporale specifice activitatii</b>	<b>Durata (ani)</b>
E&P Active productive asociate activitatilor de productie titei si gaze	metoda unitatilor de productie
R&M Rezervoare pentru depozitare	40
Instalatii si echipamente pentru rafinare	25
Sistemele de conducte	20
Echipamente aferente statiilor de distributie	5 - 20
Conducte de gaze	20
Fabrica de produse chimice	8 - 20
Alte imobilizari corporale	
Cladiri utilizate pentru productie sau activitati administrative	20 sau 40 - 50
Alte imobilizari corporale	10 - 20
Accesorii	5 - 10

Sursa: Situatii Financiare Consolidate Auditate IFRS

Activele clasificate drept "detinute pentru vanzare" sunt prezentate la valoarea cea mai mica dintre valoarea contabila neta si valoarea justa minus costurile de vanzare. Activele imobilizate (sau grupurile de active imobilizate) sunt catalogate drept "detinute pentru vanzare" daca valoarea lor contabila va fi recuperata in principal printr-o operatiune de vanzare, si nu prin continuarea utilizarii lor. O astfel de clasificare are la baza ipotezele ca vanzarea activelor respective are o probabilitate ridicata si ca activele sunt disponibile pentru vanzarea imediata si in forma in care se prezinta la momentul respectiv.

### ***Fond comercial***

Fondul comercial achizitionat in urma unei combinari de intreprinderi este initial recunoscut la cost, care reprezinta surplusul costului aferent combinarii de intreprinderi peste interesul Grupului in valoarea justa neta a activelor, datoriilor si datoriilor contingente identificabile recunoscute.

Fondul comercial nu este amortizat, dar este evaluat pentru depreciere cel putin o data pe an. Pierderile din depreciere ale fondului comercial sunt imediat recunoscute in rezultatul perioadei si nu sunt reluate in perioadele ulterioare.

### ***Leasing***

Imobilizarile corporale includ si activele detinute in baza unui contract de leasing financiar. Intrucat Grupul beneficiaza de avantajele asociate dreptului de proprietate, activele trebuie capitalizate la valoarea cea mai mica dintre valoarea actualizata a platilor minime de leasing si valoarea lor justa, iar ulterior amortizate pe durata de viata utila sau pe durata contractului de leasing, in cazul in care aceasta este mai mica decat durata de viata utila. Concomitent se recunoaste o datorie echivalenta cu suma capitalizata si platile viitoare de leasing sunt impartite in cheltuieli de finantare a leasingului si principal (reducerea datoriei neachitate).

Toate contractele de leasing care nu sunt clasificate drept leasing financiar sunt tratate drept leasing operational si platile aferente sunt incluse in cheltuielile perioadei.

### ***Investitii in entitati asociate***

Investitiile Grupului in entitatile asociate sunt contabilizate in conformitate cu metoda punerii in echivalenta. O entitate asociata este o entitate care nu este filiala a Grupului, dar asupra careia Grupul exercita o influenta semnificativa.

In conformitate cu metoda punerii in echivalenta, investitiile in entitatile asociate sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la cost, majorat sau redus cu cota Grupului din variatia activelor nete ale entitatilor asociate dupa data achizitiei. Fondul comercial aferent achizitiei unei entitati asociate este inclus in valoarea contabila a investitiei si nu este amortizat. Dupa aplicarea metodei punerii in echivalenta, Grupul determina daca este necesara recunoasterea vreunei pierderi suplimentare din depreciere cu privire la investitia neta a Grupului in entitatea asociata. Contul de profit si pierdere reflecta cota din rezultatul entitatii asociate. Atunci cand au avut loc modificari recunoscute direct in capitalurile proprii ale entitatilor asociate, Grupul recunoaste cota corespunzatoare din aceste modificari si o prezinta in situatia modificarilor in capitalurile proprii.

### ***Active financiare***

Societatile si alte investitii pentru care nu exista un pret de lista sau o piata activa sunt prezentate la cost sau la o valoarea mai mica in cazul in care se constata o depreciere cu caracter permanent. Entitatile asociate sunt prezentate la o valoare proportionala cu cota detinuta in capitalurile proprii. Imprumuturile purtatoare de dobanzi sunt prezentate la valoarea nominala iar cele fara dobanda si cele cu dobanda redusa, sunt prezentate la valoarea lor actualizata.

Titlurile disponibile pentru vanzare sunt prezentate la valoarea justa. Reducerile temporare de valoare precum si cresterile valorii juste nu sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, ci in capitalurile proprii. Reducerile permanente ale valorii juste sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Investitiile pastrate pana la scadenta sunt prezentate la costul amortizat (redus corespunzator in cazul in care se constata o depreciere temporara). Investitiile desemnate ca active financiare la valoarea justa

prin contul de profit si pierdere se reflecta la valoarea justa incluzand castigurile si pierderile in contul de profit si pierdere. Titlurile de participare si alte active financiare pentru care nu exista o piata activa de tranzactionare sau valori de piata, a caror valoare justa nu poate fi estimata intr-un mod credibil, sunt prezentate la cost minus pierderile din depreciere.

Partea efectiva a modificarii in valoarea justa a derivatelor care sunt desemnate si se califica definitiei de instrumente de acoperire impotriva riscurilor de trezorerie este inregistrata in capitalurile proprii. Castigurile si pierderile aferente portiunii care nu este efectiva sunt recunoscute imediat in contul de profit si pierdere. Sumele inregistrate in capitalurile proprii sunt transferate in contul de profit si pierdere atunci cand elementul acoperit impotriva riscului este recunoscut in contul de profit si pierdere. Cu toate acestea, atunci cand o tranzactie planificata care este acoperita impotriva riscurilor genereaza recunoasterea unui activ sau a unei datorii nefinanciare, castigurile sau pierderile recunoscute anterior in capitalurile proprii sunt transferate in valoarea initiala a respectivului activ sau datorie. Contabilizarea specifica instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor este intrerupta atunci cand acestea expira, sunt vandute, finalizate, exercitate, sau nu se mai califica acestui scop. Atunci cand o tranzactie planificata nu mai este asteptata a se produce, castigurile sau pierderile acumulate in capitalurile proprii pana la acea data sunt imediat transferate in contul de profit si pierdere.

#### ***Dobanzi aferente imprumuturilor***

Dobanzile aferente imprumuturilor care sunt direct atribuibile achizitiei, constructiei sau productiei unui activ cu ciclu lung de productie, se capitalizeaza pana in momentul in care activul este pregatit in vederea utilizarii prestabilite sau vanzarii. Toate celelalte costuri aferente imprumuturilor sunt recunoscute drept cheltuieli in contul de profit si pierdere al perioadei in care apar.

#### ***Subventii guvernamentale***

In conformitate cu IAS 20, subventiile guvernamentale sunt recunoscute doar atunci cand exista suficienta siguranta ca toate conditiile atasate acordarii lor vor fi indeplinite si ca subventiile vor fi primite. Subventiile care indeplinesc aceste criterii sunt prezentate drept alte datorii si sunt recunoscute in mod sistematic in contul de profit si pierdere pe durata de viata utila a activelor la care se refera.

#### ***Stocuri***

Stocurile sunt prezentate la valoarea cea mai mica dintre cost si valoarea realizabila neta. Valoarea realizabila neta este estimata pe baza pretului de vanzare aferent activitatii normale mai putin costurile estimate pentru finalizare si vanzare. Pentru stocurile deteriorate sau cu miscare lenta se constituie provizioane pe baza estimarilor managementului.

#### ***Creante si alte conturi similare***

Cu exceptia instrumentelor financiare derivate care sunt recunoscute la valoarea justa si a elementelor exprimate intr-o moneda straina, care sunt translatate la cursul de inchidere, creantele si alte active similare sunt prezentate la cost amortizat. Aceasta valoare poate fi considerata drept o estimare rezonabila a valorii juste, avand in vedere ca in majoritatea cazurilor scadenta este mai mica decat un an. Creantele pe termen lung sunt actualizate utilizand metoda dobanzii efective.

#### ***Provizioane***

Provizioanele se constituie pentru obligatiile curente fata de terti atunci cand este probabil ca obligatiile respective sa fie onorate, iar suma necesara pentru stingerea obligatiilor poate fi estimata in

mod credibil. Provizioanele pentru obligatii individuale sunt constituite la o valoare egala cu cea mai buna estimare a sumei necesare pentru stingerea obligatiei.

Dezafectarea activelor aferente productiei de petrol si gaze consta in:

- sigilarea si abandonarea sondelor;
- curatarea batalelor;
- demontarea echipamentului de foraj si a facilitatilor de productie;
- reconditionarea zonelor de productie in conformitate cu cerintele licentelor si ale legislatiei in vigoare.

Activitatile de baza ale Grupului genereaza obligatii cu privire la demontarea si mutarea activelor precum si obligatii cu privire la remedierea solului. Aceste obligatii prezinta valori semnificative pentru segmentul E&P (de ex. sonde de petrol si gaz, facilitati de suprafata). De aceea, aceste obligatii sunt prezentate ca un element distinct. La momentul aparitiei obligatiei de dezafectare, aceasta se provizioneaza integral prin recunoasterea unei datorii la valoarea actualizata a cheltuielilor viitoare de dezafectare si restaurare. Concomitent, pentru activul la care se refera provizionul de dezafectare, se capitalizeaza o suma echivalenta. Valoarea obligatiei se calculeaza pe baza celei mai bune estimari. Suma capitalizata se amortizeaza liniar pentru activele aferente activitatilor de distributie si pe baza metodei unitatilor de productie in cazul activitatilor de extractie si productie, iar dobanda compusa aferenta se inregistreaza la sfarsitul anului pana la dezafectarea si restaurarea efectiva.

Pentru alte riscuri de mediu, se constituie provizioane atunci cand este probabil ca o obligatie curenta sa fie generata de un eveniment anterior si valoarea obligatiei sa poata fi estimata in mod credibil.

Certificatele de emisii de gaze primite gratuit de la autoritatile guvernamentale (Schema UE de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de sera) reduc obligatiile aferente emisiilor de CO<sub>2</sub> si provizioanele sunt recunoscute numai pentru deficitul dintre emisiile efective si numarul de certificate detinute.

In conformitate cu Contractul de Privatizare, o parte din costurile de dezafectare vor fi suportate de Stat. Aceasta parte a costurilor de dezafectare este prezentata in creante si a fost reanalizata astfel incat sa reflecte cea mai buna estimare a valorii prezente a costului de dezafectare.

Provizioanele pentru pensii si plati compensatorii sunt calculate folosind metoda unitatii de credit proiectat, care imparte costul estimat al beneficiilor la care sunt indreptatiti angajatii pe intreaga durata a angajarii si astfel ia in considerare viitoare cresteri salariale. Provizionul de restructurare este recunoscut daca planul detaliat al restructurarii a fost aprobat de management inainte de sfarsitul anului, indicand existenta unui angajament irevocabil. Adeziunile voluntare cu privire la pachetele de remunerare ale angajatilor sunt recunoscute daca angajatii respectivi au acceptat oferta societatii. Provizioanele pentru obligatiile privind intelegerea individuale de incetare a relatiilor contractuale sunt recunoscute la valoarea actualizata a obligatiei, atunci cand suma si datele platilor sunt fixe si cunoscute.

### ***Datorii***

Datoriile sunt prezentate la cost amortizat, cu exceptia instrumentelor financiare derivate, care sunt prezentate la valoarea justa si a elementelor exprimate intr-o moneda straina care sunt translatate la cursul de inchidere. Datoriile pe termen lung sunt actualizate utilizand metoda dobanzii efective. Rata de actualizare utilizata in acest sens este rata in vigoare la sfarsitul anului pentru instrumente

reprezentand datorii cu scadente similare. Valoarea contabila a altor datorii este valoarea lor justa, intrucat ele sunt in general scadente pe termen scurt.

Daca bunurile si serviciile furnizate in legatura cu activitatile curente nu au fost facturate, inasa livrarea a fost efectuata si valoarea acestora este disponibila, obligatia respectiva este inregistrata ca datorie (nu ca provizion).

Obligatiunile convertibile sunt considerate drept instrumente compuse constand dintr-o componenta de datorie si o componenta de capitaluri proprii. Valoarea justa a componentei de datorie este calculata la data emiterii prin aplicarea ratei curente a dobanzii pe piata pentru obligatiuni comparabile neconvertibile. Diferenta dintre incasarile obtinute din emiterea obligatiunilor convertibile si valoarea justa a componentei de datorie reprezinta valoarea optiunii de convertire a datoriei in capitaluri proprii, care este prezentata in capitalurile proprii.

#### ***Impozit pe profit inclusiv impozit amanat***

#### ***Impozitul pe profit curent***

Impozitul pe profit curent de plata se bazeaza pe profitul impozabil aferent anului respectiv. Profitul fiscal este diferit de profitul raportat in contul de profit si pierdere consolidat, deoarece exclude elemente de venit sau cheltuiala care sunt impozabile sau deductibile in alti ani si mai exclude elemente care nu vor deveni niciodata impozabile sau deductibile. Datoria Grupului aferenta impozitului pe profit curent este calculata utilizand procente de taxare care au fost prevazute de lege sau intr-un proiect de lege la sfarsitul anului.

#### ***Impozit amanat***

Provizionul pentru impozitul amanat se constituie pentru diferentele temporare (diferentele dintre valorile contabile prezentate in bilantul Grupului si baza fiscala a acestora). Pierderea fiscala reportata este inclusa in calculatia creantei privind impozitul pe profit amanat. Creantele si datoriile privind impozitul pe profit amanat sunt compensate atunci cand exista acest drept si cand sunt aferente impozitelor pe profit percepute de aceeasi autoritate fiscala. Daca probabilitatea de realizare a creantei privind impozitul pe profit amanat este mai mare de 50%, atunci creanta este luata in considerare. In caz contrar se inregistreaza o ajustare de valoare pentru creanta privind impozitul amanat.

#### ***Recunoastrea veniturilor***

Veniturile sunt evaluate la valoarea justa a contraprestatiei primite sau de primit. Veniturile sunt reduse corespunzator cu valoarea estimata a bunurilor inapoiate de clienti, rabaturi si alte elemente similare.

#### ***Vanzarea de bunuri***

Veniturile din vanzarea de bunuri sunt recunoscute atunci cand toate conditiile de mai jos sunt indeplinite:

- Grupul a transferat cumparatorilor riscurile si avantajele semnificative ce decurg din proprietatea asupra bunurilor;
- Grupul nu mai gestioneaza bunurile vandute la nivelul la care ar fi facut-o in cazul detinerii in proprietate a acestora si nici nu mai detine controlul efectiv asupra lor;
- marimea veniturilor poate fi evaluata in mod credibil;

- este probabil ca beneficiile economice asociate tranzactiei sa fie generate catre Grup; si
- costurile tranzactiei pot fi evaluate in mod credibil.

### ***Prestarea de servicii***

Veniturile aferente unui contract ce implica prestarea de servicii sunt recunoscute pe masura executiei contractului. Stadiul de executie a contractului se determina dupa cum urmeaza:

- taxele de instalare sunt recunoscute la venituri in functie de faza de executie a instalarii, determinata ca raportul dintre timpul utilizat la data bilantului si total timp necesar estimat pentru executia lucrarii;
- onorariul aferent serviciilor incluse in pretul produselor vandute este inregistrat la venituri in functie de proportia costurilor aferente prestarii serviciilor respective in costul total al produselor vandute; si
- veniturile aferente unor contracte de durata si valoare semnificativa sunt recunoscute conform prevederilor contractuale, in functie de numarul de ore de munca prestate si cheltuielile directe efectuate.

### ***Dividende si dobanzi***

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul actionarului de a primi plata.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute pe baza contabilitatii de angajamente, prin referinta la principalul nerambursat si rata efectiva a dobanzii, acea rata care actualizeaza exact fluxurile viitoare preconizate ale sumelor primite pe durata de viata asteptata a instrumentului financiar la valoarea contabila neta a activului financiar.

### ***Numerar si echivalente de numerar***

Din punct de vedere al situatiei fluxurilor de trezorerie, se considera ca numerarul este numerarul din casierie si din conturile bancare curente. Echivalentele de numerar reprezinta depozite si investitii cu un grad de lichiditate ridicat, cu scadente mai mici de trei luni.

### ***Instrumente derivate***

Instrumentele derivate sunt utilizate pentru acoperirea impotriva riscurilor aferente variatiilor ratei dobanzii, cursurilor de schimb si pretului marfurilor. Evaluarea lor se face la valoarea de piata (valoarea justa).

Valoarea justa a unui instrument financiar derivat reflecta sumele preconizate pe care Grupul le-ar primi sau plati daca pozitiile ar fi inchise la data bilantului, prin urmare castigurile si pierderile nerealizate aferente pozitiilor deschise. Pentru estimarea valorii juste a instrumentelor financiare la sfarsitul anului au fost utilizate cotatiile bancare sau modele adecvate de stabilire a pretului.

Castigurile si pierderile nerealizate sunt recunoscute, ca regula generala, ca venituri sau cheltuieli, cu exceptia cazurilor in care sunt indeplinite conditiile aplicarii contabilitatii instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor.

Pentru aplicarea contabilitatii instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor este necesar ca relatia dintre riscul acoperit si instrumentele de acoperire sa fie analizata periodic, iar rata reala de eficienta a instrumentului de acoperire impotriva riscurilor trebuie sa fie cuprinsa in intervalul 80%-125%.

In cazul instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor de modificare a valorii juste, schimbarile in valoarea justa generate de riscul acoperit, atat pentru riscul acoperit cat si pentru instrumentul de acoperire, sunt recunoscute ca venituri sau cheltuieli.

In cazul instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor de trezorerie, partea eficienta din variatia valorii juste a instrumentelor financiare derivate este inregistrata direct in capitalurile proprii, iar partea ineficienta este inregistrata imediat in contul de profit si pierdere. Atunci cand acoperirea fluxurilor de trezorerie impotriva riscurilor are ca rezultat recunoasterea unui activ sau a unei datorii, sumele recunoscute in capitalurile proprii sunt reclasificate in contul de profit si pierdere in aceeaasi perioada in care pozitia acoperita impotriva riscului afecteaza profitul sau pierderea.

Instrumentele financiare derivate incorporate in alte instrumente financiare sau contracte-gazda sunt tratate ca instrumente financiare independente daca riscurile si caracteristicile lor nu sunt strans legate de cele ale instrumentului-gazda si instrumentul-gazda nu a fost inregistrat la valoarea justa, astfel incat castigurile si pierderile nerealizate sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

### *Comparative*

Anumite informatii comparative ale anului precedent au fost reclasificate in vederea asigurarii comparabilitatii in prezentarea situatiilor financiare ale anului curent.

IAS 1 a fost revizuit in scopul de a creste utilitatea informatiei prezentate in situatiile financiare. Conform cu IAS 1 revizuit, unitatile economice trebuie sa analizeze daca prezinta situatia rezultatului global sub forma unei singure situatii sau a doua situatii. Grupul a aplicat IAS 1 (Revizuit) din 1 ianuarie 2009 si a ales sa prezinte situatia rezultatului global sub forma a doua situatii.

### *Tranzactii in valuta*

Situatiile financiare consolidate sunt prezentate in RON, care este moneda functionala a Societatii. Fiecare entitate din Grup determina moneda functionala proprie, iar elementele incluse in situatiile financiare sunt evaluate utilizand moneda functionala respectiva. Moneda functionala a operatiunilor din strainatate este in general moneda lor nationala, cu exceptia entitatilor din Kazakhstan care utilizeaza USD drept moneda functionala.

Atunci cand moneda functionala difera de moneda nationala, activele monetare sunt evaluate folosind cursul de inchidere, iar activele nemonetare utilizand cursul de schimb in vigoare la data tranzactiilor. De asemenea, atunci cand moneda functionala difera de moneda de prezentare a Grupului, situatiile financiare sunt translatate utilizand metoda cursului de inchidere. Diferentele care rezulta intre elementele bilantiere translatate la cursul de inchidere si cursul istoric sunt prezentate ca un element separat direct in situatia modificarilor capitalurilor proprii (diferente de curs valutar).

Intrările privind veniturile sunt translatate utilizand cursul mediu de schimb al anului. Diferentele care rezulta din utilizarea cursului mediu de schimb si nu a cursului de inchidere sunt de asemenea incluse drept ajustari direct in capitalurile proprii.

Cursurile de schimb utilizate pentru translatare au fost dupa cum urmeaza:

Curs de schimb	Martie 2011		Martie 2010		2010		2009		mediu
	sfarsit de perioada	mediu	sfarsit de perioada	mediu	sfarsit de perioada	mediu	sfarsit de perioada	mediu	
Dolar american (USD)	2.893	2.974	3.042	3.011	3.205	3.18	2.936	3.047	
Euro (EUR)	4.114	4.165	4.096	4.088	4.285	4.211	4.228	4.238	
Leu moldovenesc (MDL)	0.246	n.a.	0.245	n.a.	0.266	0.257	0.24	0.275	
Rubla rusească (RUB)	0.102	n.a.	0.103	n.a.	0.103	0.105	0.098	0.096	
Dinar sârbesc (RSD)	0.040	n.a.	0.041	n.a.	0.04	0.041	0.044	0.045	
Leva bulgărească (BGN)	2.104	n.a.	2.094	n.a.	2.191	2.153	2.162	2.167	

Sursa: Situatii Financiare Consolidate Auditate IFRS

## 10.5 Analiza rezultatelor Grupului

### Contextul pietei

Anul financiar 2008 a fost caracterizat printr-o volatilitate puternică în ceea ce privește prețul petrolului, acesta evoluând peste nivelul de 140/baril USD la mijlocul anului 2008, urmând să scadă cu mai mult de 100/baril USD în contextul deteriorării globale a mediului economic și a crizei financiare. În pofida scăderii semnificative din a doua jumătate a anului 2008, prețurile medii Brent (97,26/baril USD), pacura (786 USD per tona) și diesel (947 USD per tona) au crescut semnificativ în comparație cu nivelul anului 2007. Cursul de schimb mediu EURO/USD a fost de 1,471 EURO/USD.

În anul 2009, prețul petrolului s-a stabilizat la un nivel semnificativ (aproximativ 37%) sub nivelul cifrelor din 2008, ajungând la un nivel mediu de 61,67/baril USD. Ca urmare a nivelului scăzut în ceea ce privește prețul titeiului, prețurile medii în 2009 pentru pacura (531 USD per tona) și diesel (535 USD per tona) au scăzut dramatic comparativ cu nivelul anului 2008. Cursul de schimb mediu EURO/USD a fost de 1,395 EURO/USD.

În 2010, prețul petrolului a crescut până la un nivel mediu de 79,50/baril USD rămânând relativ stabil pe parcursul anului. Spre sfârșitul anului, prețurile petrolului au crescut, în primul rând datorită revigorării economiei globale precum și condițiilor atmosferice reci din emisfera nordică – situându-se astfel la 31 Decembrie 2010 la nivelul de 92,55/baril USD. În conformitate cu prețurile petrolului, prețurile medii pentru pacura (709 USD per tona) și diesel (688 USD per tona) au crescut de asemenea comparativ cu anul 2009. Cursul de schimb mediu EURO/USD a fost de 1,326 EURO/USD.

În primele trei luni ale anului 2011, prețul petrolului a crescut de la 92,55/baril USD la 116,95/baril USD până la sfârșitul lunii martie, media fiind de 105,43/baril USD. Această creștere a fost determinată în principal datorită contextului politic din mai multe țări arabe din Africa de Nord și Orientul Mijlociu, care, în unele cazuri, cele mai multe în Libia, a dus la o pierdere a exporturilor de petrol. Prețurile medii pentru pacura (906 USD per tona) și diesel (912 USD per tona) au crescut în conformitate cu prețurile petrolului. Cursul de schimb mediu EURO/USD a fost de 1,368 EURO/USD.

Tabelul de mai jos prezintă rezultatele Grupului pentru primele trei luni ale anului 2011 și 2010, precum și pentru sfârșitul anului 2008, 2009 și 2010.

	Ianuarie - Martie		Decembrie 31					
	2011 % variatie	2010	2010	% variatie	2009	% variatie	2008	
	(milioane RON, exceptand procentelor)							
	(neauditate)		(auditate, cu exceptia procentelor)					
Venituri din vanzari	4,978	27	3,934	18,616	16	16,090	(20)	20,127
Cheltuieli directe de distributie	(146)	30	(112)	(437)	20	(364)	9	(335)
Costul vanzarilor	(2,961)	24	(2,393)	(12,791)	14	(11,256)	(20)	(14,121)
<b>Marja bruta</b>	<b>1,871</b>	<b>31</b>	<b>1,429</b>	<b>5,388</b>	<b>21</b>	<b>4,469</b>	<b>(21)</b>	<b>5,672</b>
Alte venituri de exploatare	114	(22)	147	514	26	409	(7)	440
Cheltuieli de distributie	(248)	(8)	(271)	(1,219)	(5)	(1,277)	3	(1,241)
Cheltuieli administrative	(53)	10	(48)	(231)	3	(225)	8	(208)
Cheltuieli de explorare	(134)	>100	(16)	(187)	(32)	(275)	(55)	(615)
Alte cheltuieli de exploatare	(359)	22	(294)	(1,280)	(14)	(1,480)	(48)	(2,842)
<b>Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)</b>	<b>1,192</b>	<b>26</b>	<b>947</b>	<b>2,986</b>	<b>84</b>	<b>1,620</b>	<b>34</b>	<b>1,205</b>
Venituri aferente entitatilor asociate	1	(52)	2	7	11	6	51	4
Cheltuieli nete cu dobanzile	(64)	(41)	(108)	(537)	29	(416)	>100	(166)
Alte venituri si cheltuieli financiare	(118)	n.a.	119	150	n.a.	(41)	n.a.	86
<b>Rezultat financiar net</b>	<b>(181)</b>	<b>n.a.</b>	<b>14</b>	<b>(380)</b>	<b>(16)</b>	<b>(451)</b>	<b>&gt;100</b>	<b>(76)</b>
<b>Profit din activitatea curenta</b>	<b>1,011</b>	<b>5</b>	<b>961</b>	<b>2,605</b>	<b>&gt;100</b>	<b>1,169</b>	<b>4</b>	<b>1,129</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(170)	11	(154)	(416)	24	(336)	44	(233)
<b>Profit net</b>	<b>841</b>	<b>4</b>	<b>807</b>	<b>2,190</b>	<b>&gt;100</b>	<b>833</b>	<b>(7)</b>	<b>896</b>
din care: repartizabil actionarilor societatii	840	5	803	2,201	>100	860	(12)	978
din care: repartizabil interesului minoritar	1	(82)	4	(12)	(57)	(27)	(67)	(83)

### Ianuarie – Martie 2011 (T1/11) comparativ cu Ianuarie – Martie 2010 (T1/10)

#### Vanzari

Vanzarile consolidate au crescut cu 27% comparativ cu T1/10, la 4.978 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei, contrabalansata partial de efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul titeiului. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 77% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 19%, iar cele din E&P aproximativ 4% (vanzarile E&P au fost, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, nu catre terti).

#### EBIT

EBIT-ul Grupului a atins valoarea de 1.192 mil lei, cu 26% mai mare decat valoarea de 947 mil lei din T1/10, in special datorita preturilor mai mari la titei, care au compensat integral marjele mai scazute si cresterea cheltuielilor de explorare.

EBIT CCA Clean a inregistrat valoarea de 1.193 milioane lei, cu 31% mai mare fata de valoarea de 913 mil lei din T1/10.

EBIT CCA Clean este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 107 mil lei (din care 106 mil lei au fost inregistrate in R&M), si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 105 mil lei (de asemenea inregistrate in R&M).

#### Rezultat financiar net

Rezultatul financiar net, in valoare de -181 mil lei, a scazut semnificativ comparativ cu valoarea de 14 mil lei inregistrata in T1/10. Aprecierea semnificativa a RON fata de USD (la nivelul cursului de inchidere de la 31 martie 2011, comparativ cu 31 decembrie 2010) a avut un impact negativ asupra rezultatului financiar net, din cauza pierderilor din diferente de curs inregistrate de Petrom, asociate imprumuturilor in USD acordate filialelor din Kazahstan. Dat fiind ca USD este moneda functionala si de raportare a filialelor din Kazahstan, efectele cursului de schimb asupra Petrom nu sunt compensate printr-un efect corespunzator in Kazahstan.

Efectul negativ mentionat mai sus a fost partial compensat de scaderea cheltuielilor cu dobanzile, ca urmare a rambursarilor unor imprumuturi in T1/11.

#### *Impozitul pe profit*

Profitul din activitatea curenta a fost de 1.011 mil lei, iar impozitul pe profit a fost de 170 mil lei. Impozitul pe profitul curent al Grupului a fost de 191 mil lei, iar veniturile aferente impozitului amanat au insumat 21 mil lei. Rata efectiva a impozitului pe profit a fost de 17% (T1/10: 16%).

#### *Profitul net*

Profitul net dupa interesul minoritar (adica profitul net repartizabil actionarilor societatii-mama) a fost de 840 mil lei, peste valoarea de 803 mil lei inregistrata in T1/10. Profitul net CCA dupa interesul minoritar excluzand elementele speciale a avut valoarea de 841 mil lei. EPS a fost de 0,0148 lei in T1/11, fata de 0,0142 lei in T1/10, in timp ce EPS CCA excluzand elementele speciale a fost de 0,0149 lei, fata de 0,0137 lei in T1/10.

#### **An financiar 2010 comparativ cu anul financiar 2009**

##### *Vanzari*

Veniturile consolidate din vanzari au crescut cu 16% comparativ cu 2009, ajungand la ~~18.616~~ mil RON, in principal datorita cresterii preturilor titeiului si ale produselor petroliere.

Dupa eliminarea tranzactiilor in cadrul Grupului in suma de 8.862 mil. RON, contributia segmentului E&P a fost de 673 mil RON, sau 4% din veniturile totale din vanzari ale Grupului. Veniturile consolidate din vanzarile segmentului R&M au insumat 15.050 mil RON si au reprezentat 81% din veniturile totale din vanzari (in 2009: 12.620 mil. RON). Dupa eliminarea vanzarilor catre rafinariile din cadrul Grupului, contributia segmentului G&E a fost de 2.880 mil RON si a reprezentat aproximativ 15% din veniturile totale din vanzari.

In concordanta cu Standardul International de Raportare Financiara 8 („IFRS 8”) „Segmente de operare”, veniturile din vanzarile catre clienti externi sunt prezentate pe zone geografice in functie de locul unde livrarea bunurilor si a serviciilor devine efectiva.

Romania, ca zona geografica, reprezinta cea mai importanta piata de desfacere a Grupului, cu venituri din vanzari de 14.484 mil. lei sau 78% din totalul veniturilor din vanzari ale Grupului (2009: 13.237 mil. lei sau 82%). Veniturile din vanzari in restul Europei Centrale si de Est au fost de 3.508 mil. lei sau 19% din veniturile totale din vanzari ale Grupului (2009: 2.577 mil. lei), iar veniturile din vanzari in restul lumii au crescut la valoarea de 624 mil. lei, reprezentand 3% din totalul veniturilor din vanzari (2009: 276 mil. lei).

##### *Cheltuieli directe de distributie*

Cheltuielile directe de distributie, constand in principal din cheltuieli cu serviciile de transport catre terti, au crescut cu 20%, la 437 mil. RON.

##### *Costul vanzarilor*

Costul vanzarilor, care include costuri fixe si variabile de productie, precum si cheltuieli cu bunurile, materiile prime si materialele folosite, a crescut cu 14%, la 12.791 mil. lei, fiind corelat cu cresterea veniturilor din vanzari.



### *Alte venituri din exploatare*

Alte venituri din exploatare au crescut cu 26%, fiind influentate pozitiv de castigurile din diferente de curs valutar si de castigurile din cedarea activelor.

*Cheltuieli de distributie si administrative* Cheltuielile de distributie, in suma de 1.218 mil. lei, au scazut cu 5%, comparativ cu anul trecut, in timp ce cheltuielile administrative au crescut cu 3%, ajungand la 231 mil. lei.

### *Cheltuieli de exploatare*

Cheltuielile de explorare au scazut cu 32%, la 187 mil. RON, in principal din cauza reducerii activitatii de explorare in Romania, contrabalansata partial de cresterea cheltuielilor geologice si geofizice in societatea achizitionata in 2009, Koned LLP, din Kazahstan.

### *Alte cheltuieli din exploatare*

Alte cheltuieli de exploatare au scazut cu 14% comparativ cu 2009, insumand 1.280 mil. RON. Acest efect pozitiv s-a datorat in principal provizioanelor de restructurare mai reduse si pierderilor mai mici din diferentele de curs valutar.

### *Rezultatul financiar net*

Rezultatul financiar net arata o cheltuiala de 380 mil lei, imbunatatit fata de anul trecut (2009: cheltuiala de 451 mil lei), datorita cresterii veniturilor financiare nete cu 191 mil lei, superioare cresterii cu 121 mil lei a cheltuielilor nete cu dobanzile.

Alte venituri si cheltuieli financiare in 2010 au insumat 150 mil lei, in timp ce in 2009 pozitia neta a fost o cheltuiala de 41 mil lei. Acest efect pozitiv a rezultat in principal din castigurile din diferente de curs inregistrate de Petrom, datorate aprecierii USD fata de RON in relatie cu imprumuturile in USD acordate filialelor din Kazahstan. Dat fiind ca USD este moneda functionala de raportare a filialelor din Kazahstan, efectele variatiilor cursului de schimb asupra OMV Petrom S.A. nu sunt compensate printr-un efect corespunzator in situatiile financiare ale filialelor din Kazahstan.

### *Impozit pe profit*

Cheltuielile cu impozitul pe profit au crescut cu 80 mil lei, comparativ cu 2009, la valoarea de 416 mil lei. Impozitul pe profitul curent a crescut cu 82 mil lei, in principal datorita profiturilor mai mari generate de cresterea pretului titeiului. In 2010 au fost recunoscute venituri aferente impozitului pe profit amanat in suma de 86 mil lei (2009: 83 mil lei). Rata efectiva a impozitului pe profit la nivel de Grup a scazut la 16% (2009: 29%). Aceasta descrestere are drept cauza principala vanzarea activitatilor din Rusia si deprecierea activelor din Kazahstan, unde rata impozitului se situeaza deasupra valorii ratei efective a impozitului la nivel de Grup. In plus, nivelul ratei efective a impozitului pe profit pentru anul trecut a fost influentata negativ de evenimente speciale, cum ar fi cheltuielile nedeductibile inregistrate in urma efectuarii unui control fiscal de fond in OMV Petrom S.A..

## 10.6 Compararea rezultatelor pe segmente

### Analiza segmentului E&P

	Ianuarie - Martie,			31 Decembrie,				2008
	2011	% variatie	2010	2010	% variatie	2009	% variatie	
	(neauditate)			(auditat, exceptand procentele)				
Total venituri pe segment in milioane RON <sup>(1)</sup>	2.880	26	2.279	9.534	16	8.249	(16)	9.813
EBIT in milioane RON <sup>(2)</sup>	1.261	42	890	3.012	22	2.468	(16)	2.931
Productie in milioane boe (neauditate)	17	1	17	67	(2)	68	(4)	71
Rezeve dovedite in milioane boe (neauditate)	n.a.	n.a.	n.a.	832	(3)	854	(2)	872

<sup>(1)</sup> include veniturile inter-segmente

<sup>(2)</sup> Nu elimina profitul inter-segmente

### Vanzari

Vanzarile la nivel de segment au crescut cu 26% comparativ cu T1/10, datorita evolutiei pozitive a pretului la titei si aprecierii USD.

In T1/11, pretul mediu al Titeiului Ural a atins valoarea de 102,67 USD/bbl, cu 36% peste nivelul din T1/10. Pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup a crescut cu numai 29%, la 90,14 USD/bbl, reflectand efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscurilor.

In 2010 vanzarile la nivelul segmentului E&P au crescut cu 16% comparativ cu 2009, ca urmare a evolutiei pozitive a pretului la titei si aprecierii USD in 2010. Pretul mediu realizat la titei la nivel de Grup a crescut cu 18%, la 68,72 USD/bbl, influentat negativ de rezultatul mai slab al instrumentelor de acoperire a riscurilor.

### EBIT

In 2011 Clean EBIT a atins valoarea de 1.261 mil lei, cu 42% mai mare comparativ cu T1/10, in special datorita cresterii preturilor la titei si condensat, care au compensat integral cheltuielile de explorare mai mari si efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului. Rezultatul instrumentelor de acoperire a riscului a avut un impact negativ de -56 mil lei asupra EBIT-ului, in contrast cu influenta pozitiva de 87 mil lei inregistrata in T1/10. EBIT-ul a avut aceeași evolutie cu Clean EBIT-ul intrucat in T1/11 nu s-au inregistrat elemente speciale.

Investitiile de explorare, in valoare de 114 mil lei, au crescut de peste trei ori comparativ cu T1/10, ca urmare a intensificarii activitatilor de explorare. Cheltuielile de explorare, in valoare de 134 mil lei, au crescut semnificativ fata de T1/10 (16 mil lei), din cauza inregistrarii a trei sonde de explorare fara rezultat.

In T1/11, costurile de productie la nivel de Grup, exprimate in USD/bep, au fost constante comparativ cu T1/10, datorita influentei pozitive a cursului de schimb (deprecierera RON cu 4% fata de USD), contrabalansata de cresterea cheltuielilor cu personalul. Costurile de productie in Romania au crescut cu 2%, la 16,28 USD/bep, comparativ cu nivelul de 15,96 USD/bep din T1/10, din cauza volumelor de productie mai mici si a cheltuielilor mai mari cu personalul si serviciile, compensate partial de aprecierea USD fata de RON. Costurile de productie in Romania, exprimate in RON/bep, au crescut de la 47,48 RON/bep in T1/10, la 50,28 RON/bep in T1/11.

E&P EBIT a crescut cu 22% in 2010, comparativ cu 2009. Costurile mai mari asociate cu intensificarea productiei din Kazakhstan (campul Komsomolskoe) au fost compensate prin venituri mai mari obtinute ca urmare a cresterii preturilor la petrol. Preturile medii ale petrolului, realizate la nivel de Grup, au crescut cu 18% (de la 58.45 USD/bbl la 68.72 USD/bbl). Rezultatele din 2010 au

fost afectate de deprecierea activelor din Kazakhstan, in valoare de 441 milioane de RON. Au fost create provizioane pentru restructurare pentru anul 2011, in valoare de pana la 77 milioane de RON, in timp ce cheltuielile de restructurare neacoperite de provizioanele din 2010 totalizau 15 milioane de RON. Clean EBIT a crescut cu 32% comparativ cu 2009 pana la 3,544 milioane RON. In 2010, productia de hidrocarburi a Grupului a stagnat la 67,1 milioane de bep (din care 63,5 milioane bep in Romania), usor mai scazuta comparativ cu 2009, ca urmare a nivelelor mai scazute de productie din Romania.

### Analiza segmentului de Rafinare si Marketing (R&M)

	Ianuarie - Martie,			31 Decembrie,				
	2011	% variatie	2010	2010	% variatie	2009	% variatie	2008
	(neauditat)			(auditat, exceptand procentele)				
Total venituri pe segment in milioane RON <sup>(1)</sup>	3.889	38	2.825	15.176	19	12.701	(23)	16.528
EBIT in milioane de RON	(53)	n.a.	16	106	n.a.	(618)	(66)	(1.800)
Vanzari totale a produselor de rafinare in milioane tone (neauditat)	1	(1)	1	5	(11)	6	(5)	6
din care volume de vanzari marketing in milioane tone (neauditat)	1	(2)	1	4	(11)	5	4	5

<sup>(1)</sup> include veniturile inter-segmente

### Vanzari

In T1/11 vanzarile la nivel de segment au crescut cu 38% fata de T1/10, datorita pretului mai mare la titei. In 2010 vanzarile au crescut doar cu 19% comparativ cu 2009, justificat atat prin preturi mari la titei cat si produsele petroliere.

Vanzarile totale din marketing ale Grupului in T1/11 au inregistrat nivelul de 863 mii tone, cu 2% sub cel din T1/10, reflectand declinul vanzarilor cu amanuntul cauzat de cererea deteriorata in contextul unui mediu economic inca slabit si un pret ridicat la titei.

In T1/11, livrarile totale din rafinare s-au redus cu 4% fata de T1/10, in timp ce vanzarile totale de produse rafinate au fost cu 1% mai scazute.

Vanzarile totale din marketing au inregistrat nivelul de 863 mii tone, cu 2% sub cel din T1/10, reflectand declinul vanzarilor cu amanuntul cauzat de cererea deteriorata in contextul pretului ridicat la titei.

Vanzarile cu amanuntul la nivel de Grup au reprezentat 63% din vanzarile totale din marketing si au scazut cu 5% fata de T1/10.

Vanzarile comerciale la nivel de Grup au crescut cu 4% comparativ cu T1/10, datorita cresterii cererii de benzina si motorina. Cifra de afaceri a Grupului, obtinuta din comercializarea produselor complementare a crescut cu 3% comparativ cu T1/10.

La data de 31 martie 2011, numarul total de statii de distributie la nivelul Grupului a fost cu 2% mai mic fata de sfarsitul T1/10, in principal ca urmare a optimizarii retelei de benzinarii din Republica Moldova.

Vanzarile totale din marketing au atins 4.157 mii tone in 2010, cu 11% mai putin in comparatie cu 2009, din cauza conditiilor nefavorabile persistente de piata.

Deteriorarea conditiilor economice a afectat negativ activitatea de marketing in 2010 iar vanzarile cu amanuntul ale Grupului au scazut cu 7% in comparatie cu anul anterior, atingand 3.337 milioane de

litri. Vanzarile cu amanuntul pe piata interna au fost de 2.581 milioane de litri in 2010, in scadere cu 5% fata de 2009, corespunzand evolutiei globale a pietei cu amanuntul.

Investitiile sustinute in reseaua de benzinarii a Societatii, mai multe campanii de marketing in retail si procesul de re-branding a statiilor de distributie PetromV au asigurat o configurare optima a retelei care a permis acesteia sa reziste cu succes conditiilor economice severe si sa mentina pozitia Societatii pe piata. Vanzarile comerciale pe piata interna au ajuns la 1.492 mii tone, cu 18% mai putin decat in 2009. Aceasta scadere a fost in mare parte determinata de scaderea semnificativa a vanzarilor de HFO in comparatie cu 2009, deoarece vanzarile din 2009 au fost influentate pozitiv datorita crizei ruso-ucrainene a gazelor naturale, criza care a fortat centralele electrice districtuale sa functioneze pe baza de HFO, ca substitut pentru gaz.

Vanzarile comerciale pe piata interna au fost de 1.492 mii de tone, cu 18% sub volumul anului 2009, in principal ca urmare a scaderii semnificative a vanzarilor de HFO, influentate pozitiv in 2009 de criza ruso-ucraineana a gazelor naturale, care a constrans centralele electrice sa functioneze cu HFO ca substitut pentru gaz.

Astfel, cota totala de piata din Romania a scazut cu trei puncte procentuale in 2010, la 39%, comparativ cu 42%, in 2009.

In 2010, cifra de afaceri obtinuta din comercializarea produselor complementare a crescut cu 11% fata de 2009, datorita optimizarii portofoliului de produse si a procesului de achizitie. Campania de marketing desfasurata in prima parte a anului 2010 a contribuit semnificativ la cresterea cifrei de afaceri din comercializarea produselor complementare.

### EBIT

EBIT R&M s-a imbunatatit semnificativ in 2010, in comparatie cu ultimii sase ani, deoarece a atins o cifra pozitiva de 106 milioane RON, pentru prima data de la privatizare. Rezultatul a fost in mare parte determinat de imbunatatirile operationale semnificative in ceea ce priveste rafinarea, care compenseaza integral rezultatul scazut de marketing, unde marjele si volumele, in special in sectorul comercial, au fost afectate negativ de mediul economic nefavorabil. Rezultatul din rafinare s-a imbunatatit considerabil datorita plusului de beneficii adus de utilizarea flexibila a activelor de rafinare si controlul eficient al costurilor, Arpechim fiind inchisa din motive economice o mare parte din perioada, iar rata de utilizare cu grad mare de conversie a Petrobrazi a Societatii fiind mai ridicata. Rezultatul din rafinare a beneficiat in continuare de vanzarea activitatilor petrochimice de la Arpechim la inceputul anului 2010. Ajustarea regimului pretului transferului intern intre E&P si R&M, intreprinsa la inceputul anului 2010, pentru a reflecta adecvat valoarea de integrare ridicata a rafinariilor Societatii, a sustinut de asemenea rezultatul. Cu toate acestea, imbunatatirile operationale puternice in R&M au fost afectate partial, la finele anului, prin deprecierea valorii contabile a unor rezervoare de depozitare a cisternelor si a unor piese de schimb, in principal la Arpechim.

### Analiza segmentului de Gaz si Energie (G&E)

	Ianuarie - Martie,			31 Decembrie,				
	2011	% variatie	2010	2010	% variatie	2009	% variatie	2008
	(neauditat)			(auditat, exceptand procentele)				
Total venituri pe segment in milioane RON <sup>(1)</sup>	1.041	11	942	3.065	3	2.969	(12)	3.387
EBIT in milioane de RON	33	(54)	72	164	131	71	(35)	109
Vanzari consolidate de gaze milioane mc (neauditat)	1.542	(0)	1.549	4.917	1	4.846	(9)	5.297

<sup>(1)</sup> include veniturile inter-segmente

### *Vanzari*

In T1/11 volumul vanzarilor consolidate de gaze ale Petrom s-a mentinut la nivelul inregistrat in T1/10.

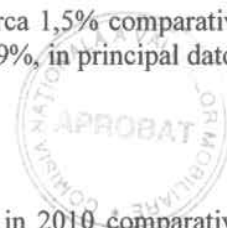
Pretul gazului pe piata interna practicat de Petrom a ramas neschimbat, la nivelul de 495 lei/1.000 mc (respectiv 160 USD/1.000 mc). Pretul efectiv pentru gazul din import, publicat retroactiv de ANRE pentru ianuarie-februarie 2011, a fost de 396 USD/1.000 mc.

In T1/11, cota medie de import stabilita de ANRE pentru piata gazelor din Romania a fost de 38% (cu un maxim de 41% in februarie), in timp ce in T1/10 cota medie de import a fost 29% (cu un maxim de 35% in februarie).

In 2010, volumul vanzarilor consolidate de gaze ale Petrom au crescut cu circa 1,5% comparativ cu 2009, in timp ce cresterea consumului total de gaze in Romania s-a marit cu 4,9%, in principal datorita cererii mai mari din partea industriei de ingrasaminte si datorita iernii mai reci.

### *EBIT*

EBIT generat de activitatile G&E ale Grupului a crescut de peste doua ori in 2010 comparativ cu 2009, cand a fost afectat de pierderile inregistrate la Doljchim si de provizioanele constituite pentru inchiderea activitatii de produse chimice. Conditile nefavorabile de pe piata ca urmare a recesiunii economice au afectat negativ activitatea de gaze, ceea ce a generat un EBIT cu 10% mai mic in comparatie cu anul 2009, cand Grupul a beneficiat de marje mai mari la gazele naturale de import extrase din depozite. In 2010, investitiile G&E au fost directionate, in principal, in constructia centralei electrice de la Brazi (1,044 milioane RON), inclusiv conectarea conductei la Sistemul National de Transport de Gaze, in timp ce 61 milioane RON au fost alocate pentru lucrarile de constructie la parcul eolian Dorobantu.



**11. RESURSE DE CAPITAL****11.1 Datoria si lichiditatea societatii****Datorii neta**

mil. RON	T109	T209	T309	T409	T110	T210	T310	T410	T111
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen lung	2.583	3.206	3.248	2.810	3.288	3.577	4.274	3.466	2.362
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen scurt	256	316	248	188	54	40	63	391	396
Alte datorii purtatoare de dobanda	0	-	0	0	0	16	32	31	28
Numerar si echivalente de numerar	(540)	(709)	(1.093)	(384)	(939)	(935)	(992)	(1.589)	(437)
Datoria neta	2.300	2.812	2.402	2.614	2.403	2.697	3.376	2.299	2.349

Sursa: Raportarea IFRS trimestriala neauditata

**Lichiditate**

Lichiditatea Grupului este monitorizata si analizata lunar pentru a stabili modificarea neta asteptata. Aceasta analiza sta la baza deciziilor de finantare si a angajamentelor cu privire la capital.

Fluxurile de trezorerie din activitatea operationala a Grupului sunt dependente de preturile petrolului si gazului cat si de nivelul de productie. Fluctuatiile preturilor petrolului si gazului, care sunt in afara controlului Grupului, vor aduce modificari in fluxurile de trezorerie.

In general, fluxurile de trezorerie nu sunt translate in instrumente financiare altele decat depozite pe termen scurt. Finantarea pe termen lung este accesata atunci cand o nevoie este identificata.

Pentru a se asigura ca Grupul este solvent in permanenta si mentine flexibilitatea financiara necesara, rezervele de lichiditate sunt mentinute sub forma liniilor de credit angajate.

La 31 Martie 2011, Grupul avea numerar si echivalente numerar in valoare de 437 milioane RON, comparativ cu 1.589 mil. RON la 31 Decembrie 2010 si 384 milioane RON la 31 Decembrie 2009.





<b>Surse de finantare</b>	<b>1.840</b>	<b>44</b>	<b>1.277</b>	<b>5.064</b>	<b>36</b>	<b>3.720</b>	<b>-22</b>	<b>4.750</b>
(Cresterea)/ scaderea stocurilor	(20)	n.a.	173	4	-97	129	n.a.	(511)
(Cresterea)/ scaderea creantelor	(69)	n.a.	162	(523)	>100	(148)	n.a.	175
Cresterea/ (scaderea) furnizorilor	(466)	-17	(563)	559	n.a.	(652)	n.a.	559
Dobanzi primite/ (platite)	9	n.a.	(13)	(109)	>100	(29)	n.a.	51
Impozit pe profit platit	(28)	-75	(112)	(366)	24	(294)	-60	(727)
<b>Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare</b>	<b>1.266</b>	<b>37</b>	<b>924</b>	<b>4.630</b>	<b>70</b>	<b>2.726</b>	<b>-37</b>	<b>4.297</b>
Imobilizari corporale si necorporale	(1.434)	92	(746)	(4.322)	-2	(4.403)	-23	(5.718)
Incasari din vanzarea de active imobilizate	24	-73	89	135	-4	141	-88	1.178
Investitii, imprumuturi si alte active financiare	-	-100	(2)	(2)	n.a.	199	n.a.	(97)
Achizitii de filiale mai putin numerarul dobandit	-	-100	(30)	(68)	>100	(9)	-99	(1.202)
Incasari din vanzarea companiilor din grup, mai putin numerar	-	n.a.	-	(7)	n.a.	-	-100	36
<b>Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii</b>	<b>(1.410)</b>	<b>&gt;100</b>	<b>(689)</b>	<b>(4.264)</b>	<b>5</b>	<b>(4.071)</b>	<b>-30</b>	<b>(5.803)</b>
Cresterea / (Scaderea) imprumuturilor	(987)	n.a.	321	832	-28	1.164	-36	1.810
Dividende platite	(0)	-50	(0)	(0)	-98	(15)	-99	(1.114)
<b>Flux de trezorerie din activitati de finantare</b>	<b>(987)</b>	<b>n.a.</b>	<b>321</b>	<b>832</b>	<b>-28</b>	<b>1.149</b>	<b>65</b>	<b>696</b>
Efectul modificarii in cursurile de schimb asupra numerarului si a	(21)	>100	(1)	7	-13	7	-82	43



echivalentelor de numerar

Cresterea / (scaderea) neta in numerar si echivalente de numerar	(1.151)	n.a.	555	1.205	n.a.	(189)	-75	(768)
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	1.589	>100	384	384	-33	573	-57	1.341
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	437	-53	939	1.589	>100	384	-33	573

Sursa: Raportarea IFRS trimestriala neauditata



## Note la situatia fluxurilor de trezorerie ale Grupului

### Note la situatia fluxurilor de trezorerie 2010

- In 2010, fluxul de numerar extins (definit ca numerar net din activitatile de exploatare mai putin numerarul net folosit in activitatile investitionale) s-a materializat in intrari de numerar de 366 mil RON (2009: iesiri de numerar de 1.345 mil RON). Pentru anul financiar 2009 (ca si pentru 2008) nu au fost acordate dividende, in concordanta cu strategia Grupului de pastrare a resurselor pentru finantarea activitatii in contextul economic dificil. Fluxul de numerar extins fara dividende s-a concretizat in intrari de numerar de 366 mil RON (2009: iesiri de numerar de 1.360 mil RON). Intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustat pentru elemente nemonetare cum ar fi deprecierea, modificarile nete in provizioane si alte ajustari nemonetare au fost de 5.064 mil RON (2009: 3.720 mil RON); capitalul circulant net, dobanda si taxele au generat iesiri de numerar de 434 mil RON (iesirile in 2009 au fost de 994 mil RON).

-Fluxul de numerar din activitatea de investitii (iesiri de 4.264 mil RON in 2010 fata de 4.071 mil RON in 2009) include in principal plati pentru investitii in imobilizari corporale si necorporale.

-Fluxul de trezorerie din activitatile de finantare a reprezentat intrari de numerar de 832 mil RON (2009: 1.149 mil RON), in principal provenind din cresterea imprumurilor angajate de Societate. Intrarile nete reflecta faptul ca, in 2010, Societatea a tras cel de-al doilea imprumut sindicalizat (350 mil RON) si o suma suplimentara de 405 mil EURO, necesara finantarii constructiei centralei de la Brazi si altor proiecte de mediu, si, in acelasi timp, a rambursat imprumutul acordat de OMV, in suma de 150 mil EURO, creditele reprezentand descoperit de cont curent acordate de Raiffeisen Bank si respectiv Intesa Bank, precum si parte din sumele trase din primul imprumut sindicalizat.

### Note la situatia fluxurilor de trezorerie T1/11

- In T111, fluxul de numerar extins (definit ca numerar net din activitatile de exploatare mai putin numerarul net folosit in activitatile investitionale) s-a materializat in iesiri de numerar de 144 mil lei (T110: intrari de numerar de 235 mil lei). Fluxul de numerar extins fara dividende s-a concretizat in iesiri de numerar de 144 mil lei (T110: intrari de numerar de 235 mil lei).

- Intrarile de numerar din profit inainte de impozitare, ajustat pentru elemente nemonetare cum ar fi amortizarea, modificarile nete in provizioane si alte ajustari nemonetare au fost de 1.840 mil lei (T110: 1.277 mil lei); capitalul circulant net, dobanda si taxele au generat iesiri de numerar de 574 mil lei (T110: iesiri de numerar de 353 mil lei).

- Fluxul de numerar din activitatea de investitii (iesiri de 1.410 mil lei in T111 fata de 689 mil lei in T110) include, in principal, plati pentru investitii in imobilizari corporale si necorporale.

- Fluxul de trezorerie din activitatile de finantare a reprezentat iesiri de numerar de 987 mil lei (T110: intrari de numerar de 321 mil lei), in principal provenind din scaderea imprumurilor angajate de Societate. Iesirile nete reflecta rambursarile efectuate in T111: Societatea a rambursat integral cel de-al doilea imprumut sindicalizat obtinut in decembrie 2009 (350 mil lei) si a rambursat partial sumele trase din primul imprumut sindicalizat obtinut in octombrie 2008 (110 mil lei si, respectiv, 125 mil EURO).

### 11.3 Limitari cu privire la utilizarea fondurilor

Numerarul si conturile bancare la 31 Decembrie 2010 includ o suma de 140,3 milioane RON reprezentand numerar restrictionat, in principal datorita mai multor litigii.

Detalierea imprumuturilor contactate de Grup la sfarsitul perioadelor analizate este prezentata in tabelul de mai jos:

Imprumuturi termen scurt		Milioane RON		
Imprumutatul	Imprumutatorul	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Petrom	BERD	-	-	337
Petrom	Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre	-	-	21
Petrom	Banca Comerciala Intesa Sanpaolo Romania SA	-	106	-
Petrom	UniCredit Bank Austria AG	199	-	-
OMV Bulgaria OOD	Citibank Sofia	34	-	-
OMV Bulgaria OOD	UniCredit Bulbank Sofia	5	-	-
Petrom	Raiffeisen Bank SA	101	52	-
Petrom	Petromed Solutions SRL	-	4	-
Petrom	Dobanda de plata	18	26	33
<b>Total</b>		<b>357</b>	<b>188</b>	<b>391</b>

Sursa: Situatii Financiare Consolidate Auditate IFRS

Imprumuturi termen lung		Milioane RON		
Imprumutatul	Imprumutatorul	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Petrom	BERD	-	618	1.399
Petrom	Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre	-	37	86
Petrom	Consortiu de banci (agent: UniCredit Bank Austria AG)	1.468	1.521	1.074
Petrom	Consortiu de banci (agent: UniCredit Bank Austria AG)	-	-	350
Petrom	BEI	-	-	557
Petrom	OMV	-	634	-
<b>Total</b>		<b>1.468</b>	<b>2.810</b>	<b>3.466</b>

Sursa: Situatii Financiare Consolidate Auditate IFRS

In 2009, Societatea a semnat doua contracte de imprumut cu BERD dupa cum urmeaza:

- Un imprumut negarantat pentru o suma maxima de 200 milioane EURO, pentru construirea centralei electrice de la Petrobrazi. Contractul a fost semnat la data de 8 mai 2009 si scadenta finala este 10 noiembrie 2020. Rata dobanzii este calculata in functie de rata interbancara aplicabila pentru perioada de dobanda, plus o marja.
- Un imprumut negarantat pentru o suma maxima de 275 milioane EURO, pentru finantarea unui program de proiecte de mediu in cadrul unor activitati diverse (explorare si productie, rafinare, distributie), semnat la 31 martie 2009, cu scadenta la 16 noiembrie 2015 (pentru suma maxima de 150 milioane EURO) si la 15 noiembrie 2013 (pentru restul sumei). Rata dobanzii este calculata in functie de rata interbancara aplicabila pentru perioada de dobanda plus o marja.

Pentru finantarea programului de mediu, Societatea a semnat un contract de imprumut paralel cu Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre, pentru o suma maxima de 25 milioane EURO. Contractul a fost semnat la 27 aprilie 2009 si scadenta finala este 15 noiembrie 2015. Rata dobanzii este calculata in functie de rata interbancara aplicabila pentru perioada de dobanda plus o marja.

Societatea a contractat o facilitate de descoperit de cont negarantat de la Banca Comerciala Intesa Sanpaolo Romania S.A. in aprilie 2009, pentru o suma maxima de 106,00 milioane RON, pentru finantarea activitatilor generale ale Societatii, cu scadenta la 24 aprilie 2012 si rata dobanzii ROBOR la o luna plus o marja. Incepand cu luna iulie 2010, limita maxima a fost modificata la 85 milioane RON.

Raiffeisen Bank a acordat Societatii o facilitate de credit negarantata pentru o suma maxima de 95 milioane EURO, cu scadenta la 31 decembrie 2011 si rata dobanzii ROBOR la o luna plus o marja. Aceasta facilitate de creditare poate fi folosita pentru emiterea de scrisori de garantie, acreditive si descoperit de cont in mai multe valute. Incepand cu 29 septembrie 2010, facilitatea poate fi folosita in aceeasi limita si de OMV Petrom Marketing S.R.L.

Imprumutul acordat de sindicatul de banci este o facilitate de credit de tip revolving negarantata acordata Societatii de catre un Sindicat de Banci din care fac parte BRD - Groupe Société Générale S.A., Crédit Agricole Luxembourg S.A., Emporiki Bank-Romania S.A., Erste Group Bank AG, Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Société Générale Bank & Trust S.A. si UniCredit Bank Austria AG. Contractul a fost semnat la 14 octombrie 2008, iar data scadenta a fost prelungita pana la 14 octombrie 2012. Suma totala a facilitatii este de 375 milioane EURO, iar sumele pot fi trase in EURO, USD sau RON. Ratele dobanzii sunt calculate in functie de EURIBOR, LIBOR pentru sumele trase in USD si respectiv ROBOR, plus o marja.

La 21 decembrie 2009, Societatea a semnat un al doilea contract de imprumut pentru o suma maxima de 500 milioane EURO, fara constituire de garantii, cu Sindicatul de Banci din care fac parte: Banca Romaneasca S.A., BAWAG P.S.K. Bank, Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, Erste Group Bank AG, Banca Comerciala Romana S.A., Eurobank EFG Private Bank Luxembourg AG, ING Bank N.V., Marfin Egnatia Bank S.A., Raiffeisen Bank S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG si UniCredit Tiriac Bank S.A. Scadenta finala este 21 decembrie 2012 si ratele dobanzii sunt calculate in functie de ratele interbancare (EURIBOR pentru sumele trase in EURO, LIBOR pentru sumele trase in USD si ROBOR pentru sumele trase in RON) plus o marja.

In cursul anului 2009 Societatea a semnat un contract de imprumut negarantat, pentru o suma maxima de 200 milioane EURO, cu BEI, pentru construirea CECC Brazi. Contractul a fost semnat pe 8 mai 2009 si scadenta finala este 12 octombrie 2022. La 31 decembrie 2010 tragerile erau in cuantum total de 557,02 milioane RON (echivalentul a 130 milioane EURO).

O oferta de creditare in suma de 500 milioane EURO a fost semnata de catre Societate cu OMV pentru finantarea activitatilor generale ale Societatii. Contractul a fost semnat la data de 15 ianuarie 2009 si scadenta finala este 15 ianuarie 2014. Rata dobanzii este calculata in functie de un instrument financiar derivat swap pe rata dobanzii, la 3 ani plus o marja.

Facilitatea de descoperit de cont contractata de OMV Bulgaria OOD de la Citibank Sofia, existenta la 31 decembrie 2010, cu limita maxima de 58,49 milioane BGN (echivalentul a 128,15 milioane RON) a fost prelungita pana la 15 iulie 2011. Destinatia sa este emiterea de scrisori de garantie, fara garantii in numerar.

Facilitatea de descoperit de cont contractata de OMV Bulgaria OOD de la UniCredit Bulbank Sofia, existenta la 31 decembrie 2010, cu limita de 33 milioane BGN (echivalentul a 72,30 milioane RON) a fost prelungita pana la 30 octombrie 2011. Destinatia sa este emiterea de scrisori de garantie, fara garantii in numerar.

Facilitatea de descoperit de cont contractata de OMV Serbia de la Raiffeisen Bank Belgrad, existenta la 31 decembrie 2010, cu limita de 4,50 milioane EURO (echivalentul a 19,28 milioane RON) a fost prelungit pana la 12 ianuarie 2012. Destinatia sa este emiterea de scrisori de garantie, fara garantii in numerar.

Societatea, Petrom Aviation si Aviation Petroleum (doua dintre filiale) au semnat deasemenea facilitati cu anumite banci pentru emiterea de scrisori de garantie, dupa cum urmeaza:

De catre Societate:

- O facilitate de credit a fost semnata cu Fortis Bank - sucursala Bucuresti - pentru maxim 30 milioane EURO, exclusiv pentru emiterea de scrisori de garantie, cu scadenta la 16 decembrie 2012. Facilitatea de credit nu este garantata.
- O facilitate de credit cu limita de 127,40 milioane EUR a fost contractata de la BRD - Groupe Société Générale S.A., exclusiv pentru emiterea de scrisori de garantie in favoarea autoritatilor fiscale. Perioada de valabilitate a facilitatii de credit este pana la 30 aprilie 2011. Facilitatea de credit nu este garantata.
- O facilitate de credit contractata cu Bancpost, cu limita de 25 milioane EUR, exclusiv pentru emiterea de scrisori de garantie, cu scadenta la 28 februarie 2012. Facilitatea de credit nu este garantata.
- O facilitate de credit cu limita de 3 milioane USD a fost contractata de Societate la RBS Bank S.A., exclusiv pentru emiterea de scrisori de garantie, cu scadenta 28 octombrie 2011. Facilitatea de credit nu este garantata.

De catre Aviation Petroleum:

- O facilitate de credit cu limita de 1,50 milioane EUR de la Raiffeisen Bank pentru emiterea de scrisori de garantie bancare, cu scadenta la 31 decembrie 2011.

De catre Petrom Aviation:

- O facilitate de credit cu limita de 3,60 milioane EUR de la Raiffeisen Bank pentru emiterea de scrisori de garantie bancare, cu scadenta 15 mai 2011.

#### 11.4 Surse anticipate ale fondurilor

A se vedea sectiunea 11.3 din Prospect.

#### 11.5 Gestionarea riscurilor

##### Gestionarea riscului de capital

Grupul gestioneaza in mod constant capitalul astfel incat sa se asigure ca entitatile din cadrul Grupului vor fi in mod optim valorificate in contrapartida cu expunerea la riscuri pentru a

maximiza castigul actionarilor. Structura capitalului in cadrul Grupului este formata din capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii-mama (incluzand capital social, rezerve si rezultat reportat asa cum este prezentat in "Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii") si din datorii (care includ imprumuturile pe termen scurt si lung prezentate in nota 14, numerar si echivalente de numerar). Gradul de indatorare a Grupului la 31 decembrie 2010 a fost 12% (la 31 decembrie 2009: 16%) aratand o expunere in scadere la riscul de indatorare.

Managementul Grupului revizuieste cu regularitate structura capitalului precum si rapoartele legate de riscurile aferente grupului. Revizuirea acopera inclusiv costul capitalului si riscurile asociate cu fiecare categorie de capital.

### **Politici contabile semnificative**

Detaliile aferente politicilor contabile semnificative adoptate, inclusiv criteriile de recunoastere, bazele de masurare si bazele pe care veniturile si cheltuielile sunt recunoscute pentru fiecare clasa de active si datorii financiare si instrumente de capital sunt prezentate in sectiunea precedenta.

### **Obiectivele gestionarii riscului financiar**

Grupul nu participa la tranzactionarea instrumentelor financiare, inclusiv a instrumentelor financiare derivate, in scopuri speculative. Divizia de trezorerie raporteaza de doua ori pe an catre Comitetul de risc al Grupului care monitorizeaza riscurile si politicile implementate pentru a limita expunerile la risc. Comitetul de risc al Grupului urmareste in mod activ sa minimizeze efectele riscurilor controlabile (atat operationale cat si financiare).

Functia Diviziei de Trezorerie a Grupului sprijina unitatile operationale cu servicii si coordoneaza accesul la pietele financiare interne si internationale, monitorizeaza si gestioneaza riscurile financiare in legatura cu operatiunile Grupului folosind rapoarte interne de risc care analizeaza gradul de expunere financiara si magnitudinea riscurilor. Aceste riscuri financiare includ riscul valutar, valoarea de piata, riscul de rata a dobanzii, riscul de credit, riscul de piata si riscul de lichiditate.

### **Gestionarea riscului de piata**

In privinta riscului de piata, activitatile Grupului sunt expuse in mod normal riscurilor legate de distributia produselor petroliere si a volatilitatii pretului aferent acestor produse. Riscul este luat in calcul, analizat, evaluat si diminuat in permanenta pentru a asigura o expunere limitata a Grupului.

Nu au fost schimbari in expunerea Grupului la riscurile de piata sau in modul in care acesta gestioneaza si masoara riscul.

### **Gestionarea riscului valutar**

Deoarece Grupul opereaza in mai multe tari si diferite valute, sunt analizate activitatile specifice industriei si riscurile valutare corespunzatoare acesteia. Grupul este in principal expus la modificarea cursului de schimb al dolarului american si al EURO fata de leul romanesc. Alte valute au doar un efect limitat asupra fluxului de numerar si asupra profitului inainte de dobanzi si impozitare.

### Analiza de senzitivitate a valutei

Riscul de translatare apare la consolidarea filialelor ale caror situatii financiare sunt intocmite in alte monede decat leul romanesc, dar si din consolidarea activelor si datoriilor denumite in mod normal in valuta. Cea mai importanta expunere rezulta din modificarile cursului de schimb al dolarului american si al EURO fata de leul romanesc.

Din perspectiva gestionarii riscului, Grupul monitorizeaza si diminueaza in permanenta expunerea la riscul de valuta pentru toate operatiunile sale.

### Gestionarea riscului de rata a dobanzii

In vederea gestionarii riscului de rata a dobanzii, datoriile Grupului sunt analizate prin prisma ratelor fixe si variabile de indatorare, a valurilor si a scadentelor.

Analiza de senzitivitate de mai jos a fost determinata pe baza expunerii la rate ale dobanzii atat pentru instrumentele derivate, cat si nederivate la data bilantului. Pentru rate variabile aferente datoriilor, analiza este efectuata presupunand ca suma in sold la data bilantului a fost in sold pe parcursul intregului an. O crestere sau o scadere de 1% este folosita in raportarea interna a riscului de rata a dobanzii catre management si reprezinta estimarea acestuia aferenta unei modificari rezonabile posibila a ratelor dobanzii.

### Gestionarea riscului de pret al marfurilor

Grupul produce titei si gaze naturale si utilizeaza titeiul in principal din productia proprie, dar achizitioneaza si titei de la terti. Instrumentele financiare sunt folosite dupa caz, pentru acoperirea impotriva principalelor riscuri specifice industriei, asociate cu volatilitatea pretului petrolului, cum ar fi impactul negativ semnificativ al scaderii pretului titeiului asupra fluxurilor de trezorerie.

Pentru a proteja fluxul de numerar al Grupului in 2011, Societatea a contractat in ianuarie 2011 instrumente swap de acoperire a riscului privind pretul la titei, ce asigura, pentru un volum de 25.000 barili/zi, un nivel al pretului Brent de aproximativ 97 USD/baril, pana la sfarsitul anului 2011. Aceste contracte de acoperire a riscului vor fi decontate trimestrial in 2011.

In 2009, pentru a proteja fluxurile de trezorerie ale Grupului de impactul negativ al scaderii pretului titeiului, au fost folosite instrumente derivate pentru acoperirea impotriva riscurilor financiare aferente incasarilor din productia a 38.000 barili/zi in 2010, garantand un prag de 54 USD/ baril pentru cazul in care pretul titeiului va scadea sub 75 USD/baril (structura cost zero). Pentru perioada in care pretul titeiului a fost mai mic de 54 USD/baril in 2010, contractul de acoperire a riscului a platit diferenta pana la pretul de piata obtinut, in timp ce Grupul nu a putut beneficia de preturi ale titeiului peste 75 USD/baril in 2010 pentru volumul mentionat mai sus. In cazul in care pretul titeiului in 2010 a fost intre cele doua intervale nu a fost necesara nici o compensare. Contractele de acoperire a riscului au fost contractate la ghiseu cu banci de renume si au fost decontate trimestrial in 2010. La 31 decembrie 2009 valoarea justa era de 411,65 milioane RON, ca si datoria aferenta.

### Gestionarea riscului de credit

Riscul de credit se refera la riscul ca un partener de faceri nu va reusi sa isi indeplineasca obligatiile contractuale generand o pierdere financiara pentru Grup. Riscul de credit aferent celor mai importanti parteneri este evaluat si monitorizat la nivel de Grup folosind limite

predefinite pentru anumite tari, banci si parteneri de afaceri. Pe baza bonitatii, clientilor le sunt alocate expunerile maxime permise din punct de vedere al sumelor si scadentelor, iar evaluarea bonitatii este revizuita in mod regulat. Procedurile sunt reglementate prin metodologii.

Grupul nu are nicio expunere semnificativa la riscul de credit fata de un singur partener sau grup de parteneri avand caracteristici similare. Grupul defineste partenerii ca avand caracteristici similare daca acestia sunt parti afiliate.

#### **Gestionarea riscului de lichiditate**

In scopul evaluarii riscului de lichiditate, fluxurile de trezorerie (intrari si iesiri) operationale si financiare bugetate in Grup sunt monitorizate si analizate lunar in vederea stabilirii nivelului estimat al modificarilor nete in lichiditate. Analiza furnizeaza baza pentru deciziile de finantare si angajamentele de capital.

Rezerve de lichiditate sub forma linilor de credit angajate sunt constituite pentru a asigura in orice moment solvabilitatea si flexibilitatea financiara necesara Grupului.



## 12 CERCETARE SI DEZVOLTARE, BREVETE SI LICENTE

Activitatile de cercetare si dezvoltare, cum ar fi, de exemplu, dezvoltarea campurilor petroliere in segmentul E&P, proiectele de imbunatatire a calitatii in segmentul R&M si investitiile in constructia centralelor de energie electrica (precum CECC Brazi) sprijina segmentele de activitate in dezvoltarea activitatilor principale si atingerea unor standarde de calitate superioara pentru produsele si serviciile Societatii.



### 13 INFORMATII CU PRIVIRE LA TENDINTE

In fiecare segment de activitate, Societatea isi adapteaza portofoliul de produse si servicii la cerintele mediului de afaceri si / sau ale reglementarilor pietelor respective. De exemplu, proiectul de furnizare a gazelor naturale de la Hurezani a devenit operational in mai 2010 pentru optimizarea furnizarii de catre Societate a gazelor naturale de la zacamintele situate in sud vestul Romaniei; acesta contribuie la asigurarea furnizarii de gaz in Romania. Proiectul include o noua statie de comprimare, conducte noi de legatura si o imbunatatire a punctului de livrare.

Ca raspuns la provocarile pietei in 2010, Societatea si-a adaptat operatiunile spre o utilizare mai flexibila a activelor din segmentul de rafinare, ceea ce a avut ca rezultat o crestere a ratei de utilizare. Societatea implementeaza de asemenea un program de modernizare la Petrobrazi. Societatea si-a optimizat reseaua de statii de alimentare din Moldova si a introdus noi produse petroliere si facilitati pentru clienti in Bulgaria si Serbia. Aceste inovatii au fost implementate de programul de sustenabilitate integrata a Societatii, HSSE, in scopul de a se asigura ca Societatea si activitatile acesteia sunt desfasurate intr-un mod sustenabil, echilibrat economic, dar si din punct de vedere al mediului si social. In plus, Societatea exploreaza optiuni in domeniul energiei regenerabile, un exemplu fiind achizitionarea unui parc eolian in regiunea Dobrogea.



## 14 ORGANELE ADMINISTRATIVE, DE CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE SI CONDUCERE SUPERIOARA

### 14.1 Organele societare si principalii membri

#### (a) membrii organelor administrative, de conducere sau supraveghere

*Membrii Consiliului de Supraveghere* La data de 26 aprilie 2011, membrii Consiliului de Supraveghere sunt:

Nume	Funcție	Anul cand a fost numit prima data in Consiliul de Supraveghere	Anul in care expira mandatul actual
Dl. Gerhard Roiss	Presedinte al Consiliului de Supraveghere	2007	2013
Dl. David Charles Davies	Vice-presedinte al Consiliului de Supraveghere	2007	2013
Dl. Jacobus Gerardus Huijskes	Membru al Consiliului de Supraveghere	2010	2013
Dl. Manfred Leitner	Membru al Consiliului de Supraveghere	2011	2013
Dl. Werner Auli	Membru al Consiliului de Supraveghere	2007	2013
Dl. Constantin Dascalu	Membru al Consiliului de Supraveghere	2011	2013
Dl. Gheorghe Ionescu	Membru al Consiliului de Supraveghere	2009	2013
Dl. Riccardo Puliti	Membru al Consiliului de Supraveghere	2009	2013
Dl. Joseph Bernhard Mark Mobius	Membru al Consiliului de Supraveghere	2010	2013

#### *Dl. Gerhard Roiss*

Dl. Gerhard Roiss s-a nascut in 1952. A studiat stiintele economice in Austria (Viena si Linz) si in Statele Unite (Stanford) si a detinut diverse functii de conducere in industria bunurilor de consum. In 1990 s-a alaturat echipei OMV, conducand departamentul de marketing al Grupului si, de asemenea, a fost numit in directoratul PCD Polymere, devenind Director General al acelu grup in martie 1997. In septembrie 1997, Dl. Roiss a devenit membru al directoratului OMV, conducand departamentele de produse chimice si mase plastice si, din 2000, E&P. Din 2007 a fost si membru al Consiliului de Supraveghere al Societatii si a devenit Presedintele acesteia incepand cu 25 martie 2011.

#### *Dl. David C. Davies*

Dl. David C. Davies s-a nascut in 1955. A studiat stiintele economice la Universitatea din Liverpool si s-a pregatit sa devina contabil autorizat la Touche Ross & Co Liverpool. Din 1982 pana in 1999 a detinut functii la diferite societati internationale, inclusiv PricewaterhouseCoopers Italia, BOC Group Plc si Grand Metropolitan Plc, in Germania si in Statele Unite, la societatea Walt Disney Company si in London Group International Plc. Inainte de a se alatura grupului OMV, a fost director financiar la Morgan Crucible Company Plc, o societate britanica cotata la bursa londoneza, specializata in produse metalurgice, cu

operatiuni in peste 45 de tari. A fost membru al directoratului si Director Financiar al OMV din 2002 si Vice-presedinte al directoratului OMV din 2011. A fost numit pentru prima data in Consiliul de Supraveghere al Societatii in 2007 si a devenit Vice-presedinte al Consiliului de Supraveghere al Societatii la 24 martie 2011.

*Dl. Jacobus Gerardus (Jaap) Huijskes*

Dl. Jacobus Gerardus (Jaap) Huijskes s-a nascut in 1965. A studiat ingineria mecanica si si-a inceput cariera profesionala lucrând pentru Shell, unde a detinut o serie de functii in inginerie, ingineria petrolului si functii economice, inclusiv (cel mai recent) functia de vice-presedinte executiv, responsabil cu proiectele majore la nivelul productiei de petrol din intreaga lume. S-a alaturat OMV ca membru al directoratului (responsabil cu E&P) in aprilie 2010, iar din 3 august 2010 a devenit membru al Consiliului de Supraveghere al Societatii.

*Dl. Manfred Leitner*

Dl. Manfred Leitner s-a nascut in 1960. A studiat comertul la Universitatea de Stiinte Economice si Afaceri din Viena si si-a inceput cariera la OMV (E&P) in 1985, unde a fost cativa ani director financiar la Tripoli, Libia. S-a reintors in Austria in 1990 si a preluat departamentul de control financiar al diviziei E&P, transferandu-se la R&M in 1997, unde a preluat responsabilitati privind planificarea si controlul. In 2003, a devenit director al unitatii de afaceri pentru optimizarea si aprovizionarea a retelei de benzinarii. A devenit membru al directoratului OMV in 2011, responsabil cu R&M (inclusiv produse petrochimice) si in acelasi an a fost numit in Consiliul de Supraveghere al Societatii.

*Dl. Werner Auli*

Dl. Werner Auli s-a nascut in 1960. S-a alaturat echipei OMV in 1987 dupa ce a absolvit Universitatea Tehnologica din Viena. Din 1993 pana in 2000 a fost administrator al Austria Mineralöl Ltd., din 2002 pana in 2004, administrator al EconGas GmbH, iar din 2004 pana in prezent, administrator al OMV Gas GmbH. Din 2006 a fost CEO al OMV Gas & Power GmbH. Dl. Auli a devenit membru al Consiliului de Supraveghere al Societatii in 2007 si membru al directoratului OMV (responsabil cu G&E) la 1 ianuarie 2007.

*Dl. Constantin Dascalu*

Dl. Dascalu a absolvit Universitatea Babes-Bolyai din Cluj-Napoca, Facultatea de Stiinte Economice precum si Universitatea Bogdan Voda din Cluj-Napoca, Facultatea de Management. Intre anii 1995-2005 a lucrat ca manager si dealer operator in industria auto la diferite societati. Din 2005 pana in 2007 Dl. Dascalu a fost Secretar de Stat si Presedinte al Consiliului de Supraveghere in domeniul feroviar in cadrul Ministerului Transporturilor, Constructiilor si Turismului, unde a coordonat urmatoarele activitati: infrastructura si transport, investitii, achizitii si concesiuni, relatii financiare externe. Intre anii 2007-2009, Dl. Dascalu a detinut pozitii de conducere in doua societati, coordonand activitatea de investitii si activitatea de consultanta in afaceri. In 2009, s-a intors la pozitia de Secretar de Stat la Ministerul Transportului si Infrastructurii. Din 2010 Dl. Dascalu este Consilier Personal in cadrul MECMA. A devenit membru al Consiliului de Supraveghere al Societatii in 26 aprilie 2011.

*Dl. Gheorghe Ionescu*

Dl. Ionescu s-a nascut in 1953. A absolvit Institutul Politehnic din Pitesti, departamentul Inginerie Mecanica si Academia de Studii Economice. Detine o diploma de master in

administrare financiara si economica acordata de Conservatoire National d'Art et Metiers din Paris. Dl Ionescu si-a inceput cariera ca inginer in cadrul Institutului de Inginerie Mecanica din Bucuresti unde a avansat la pozitia de consilier senior pe probleme financiare. In 1993 s-a alaturat Fondului Proprietatii de Stat, devenind directorul general al institutiei in 1999. Ulterior, a detinut diferite functii de membru in Consiliul de Administratie in societati din diferite domenii de activitate, cum ar fi investitii financiare, asigurari, industria de ingrasamant, rafinarii etc. In perioada 2006-2007 a fost membrul consiliului de administratie al Societatii. Dl. Ionescu a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere al Societatii la 28 aprilie 2009.

#### *Dl. Riccardo Puliti*

Dl. Puliti s-a nascut in 1962. Este absolvent al cursurilor de master (MBA) la Instituto de Estudios Superiores de la Empresa (IESE) si absolvent al cursurilor postuniversitare ale Kennedy School of Government (Universitatea Harvard) si Imperial College. Dl Puliti si-a inceput cariera la Grupul Istituto Mobiliare Italiano (IMI) in 1987, s-a mutat apoi la Banque Indosuez in Paris unde a lucrat in M&A si piete de capital. S-a alaturat apoi NM Rothschild and Sons in Londra, unde a detinut diferite pozitii in M&A si piete de capital. Dl. Puliti s-a alaturat BERD in 1996 in departamentul de energie si utilitati si s-a mutat la departamentul pentru resurse naturale in 1998. In 2000 a fost numit director adjunct al departamentului infrastructura municipala si de mediu si in 2002 director al departamentului infrastructura de transport. Dl. Puliti a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere in AGOA din 28 aprilie 2009.

#### *Dl. Mark Mobius*

Dl. Mobius a obtinut dipomele de Licenta si de Master la Universitatea din Boston si doctorat in stiinte economice si politice la Institutul de Tehnologie din Massachusetts. Dl. Mobius este Presedinte Executiv la Templeton Asset Management, LLC. S-a alaturat Templeton in 1987 ca Presedinte si Director de Portofoliu la Templeton Emerging Markets Funds, Inc. In prezent, conduce echipa de cercetare Templeton cu activitati in 15 piete emergente globale si gestioneaza portofolii de piete emergente. Banca Mondiala si Organizatia pentru Cooperare Economica si Dezvoltare l-au numit pe dl Mobius drept copresedinte al Global Corporate Governance Forum Investor Responsibility Taskforce. Dl Mobius a fost ales membru al Consiliului de Supraveghere in AGOA la 29 aprilie 2010, ca urmare a propunerii SC Fondul Proprietatea SA.

#### ***Membrii Directoratului***

La data de 17 aprilie 2011 membrii Directoratului erau:

<b>Nume</b>	<b>Functii</b>	<b>Anul cand a fost numit</b>	<b>Anul expirarii mandatului actual</b>
D-na Mariana Gheorghe	CEO si Presedinte al Directoratului	2007	2015
Dl. Daniel Turnheim	CFO si membru al Directoratului	2011	2015
Dl. Johann Pleininger	Membru al Directoratului	2007	2015
Dl. Neil Anthony Morgan	Membru al Directoratului	2008	2015
Dl. Hilmar Kroat-Reder	Membru al Directoratului	2011	2015

*D-na Mariana Gheorghe*

D-na Mariana Gheorghe s-a nascut in 1956. A absolvit in 1979 Academia de Studii Economice din Romania, cu diploma in Relatii Internationale si a obtinut o diploma in drept la Universitatea din Bucuresti, Facultatea de Drept in 1989 si o diploma in finante corporative la London Business School, in 1995. Si-a inceput cariera in 1979 si intre 1979 si 1991 a detinut diferite functii in doua societati romanesti, Policolor si Chimica/Romferchim. Intre 1991 si 1993 a fost Director General adjunct al Departamentului de Finante Internationale din cadrul Ministerului Finantelor. Din 1993 a lucrat pentru BERD, initial ca Bancher Asociat, iar apoi ca Bancher Senior. S-a alaturat Societatii in 2004 ca membru al consiliului de administratie, iar in 2005 a fost numita Director General Executiv al Societatii. A devenit Presedinte al Directoratului la data de 17 aprilie 2007.

*Dl. Daniel Turnheim*

Dl. Daniel Turnheim a studiat Administrarea Afacerilor la Universitatea de Stiinte Economice si Afaceri din Viena. In 2002, s-a alaturat Grupului OMV unde a detinut diferite functii, inclusiv aceea de Sef al Departamentului de Control la OMV Marea Britanie. Din 2007, Dl. Turnheim a fost Sef al Departamentului de Control Corporativ al OMV. La sfarsitul anului 2009, Dl. Turnheim a devenit membru al consiliului de administratie al Petrol Ofisi si s-a alaturat Societatii incepand cu 1 ianuarie 2011 ca Director Financiar si membru al Directoratului, responsabil de controlul financiar intern, contabilitate, impozite, administrare financiara si servicii, audit intern, trezorerie si managementul riscului.

*Dl. Johann Pleininger*

Dl. Johann Pleininger a frecventat cursurile Colegiului Tehnic de Inginerie Mecanica si Stiinte Economice din Viena, unde a obtinut certificatul de Management de Proiecte Internationale si a absolvit Ingineria Industriala. Din 1977 si-a construit o cariera in domeniul petrolului si gazelor. A detinut diferite functii la OMV, de la operator perimetru la maistru si apoi supraveghetor productie, inginer Facilitati & Costuri, manager de proiect si director al departamentului Investitii. Apoi a fost numit Director la Compartimentul de Management al Proiectelor si Investitiilor. S-a alaturat Societatii in 2005 si a fost numit sef al diviziei de E&P in iunie 2007, devenind membru al Directoratului, responsabil pentru intreaga activitate E&P, inclusiv E&P International, incepand cu 1 ianuarie 2008.

*Dl. Neil Anthony Morgan*

Dl. Neil Anthony Morgan a obtinut diploma in inginerie chimica la Universitatea din Salford, Manchester, Marea Britanie. Cariera sa cuprinde peste 20 de ani in domeniul rafinarii si produselor petrochimice. Intre 1985-1990, Dl. Morgan a fost Director de Productie, Director Operatiuni si Inginer-Sef Prelucrare in Sentrachem Ltd (Johannesburg, Africa de Sud). A lucrat timp de 12 ani la Engen Petroleum in Durban (Africa de Sud), incepand cu 1992, unde a detinut diferite functii de conducere in domeniul tehnic si al operatiunilor, inclusiv Inginer Sef Control Prelucrare, Tehnologia Informatiilor, pana la Director Servicii Tehnice si Director Operatiuni. A lucrat patru ani la Petronas Penapisan (Malaezia), unde a detinut functia de Director de Proiect Extindere Rafinarii. Echipei Petrom s-a alaturat in iulie 2008, fiind responsabil cu activitatile de rafinare. Incepand cu 17 aprilie 2011 este de asemenea responsabil cu activitatile de marketing.

### *Dl. Hilmar Kroat-Reder*

Dl. Hilmar Kroat-Reder a studiat dreptul la Universitatea din Viena, Austria, Universitatea Pacific, Facultatea de Drept McGeorge, California, Statele Unite si Universitatea Bourgogne, Franta. A studiat administrarea afacerilor la Universitatea de Stiinte Economice si Afaceri din Viena. Inainte de a se alatura OMV a fost partener la o firma internationala de avocatura. Din 2002, Dl. Kroat-Reder a detinut diferite functii la OMV, inclusiv aceea de Sef Dezvoltare Corporativa si Compartiment Fuziuni si achizitii /Juridic, Vice-presedinte Birou CEO si Prim Vice-presedinte Afaceri & Sustinere Corporativa. A devenit membru al Directoratului Societatii incepand cu 1 ianuarie 2011, fiind responsabil cu activitatile G&E si produse chimice.

### **Organizarea si functionarea consiliilor Societatii**

Societatea este condusa in sistem dualist, de Directorat si Consiliul de Supraveghere. Directoratul raspunde de conducerea executiva a Societatii, in timp ce Consiliul de Supraveghere raspunde de supravegherea administrarii Societatii.

Organele corporative ale Societatii se supun legii romane aplicabile, Actului Constitutiv al Societatii, regulilor interne ale Directoratului (aprobate de Consiliul de Supraveghere si regulilor interne ale Consiliului de Supraveghere). Prezentam in continuare un rezumat al celor mai importante prevederi ale acestui cadru legal.

#### Directoratul

#### Organizare

Membrii Directoratului sunt numiti de Consiliul de Supraveghere pentru un mandat de maximum patru ani, cu posibilitatea reinnoirii. Directoratul este format din trei pana la sapte membri (cu conditia sa fie intotdeauna un numar impar, conform Legii Societatilor Comerciale.

Membrii Directoratului nu pot fi si membri in Consiliul de Supraveghere in acelasi timp.

#### Functionare

De regula, Directoratul este convocat o data pe saptamana si oricand este necesar pentru rezolvarea problemelor curente ale Societatii. Cel putin jumatate din membrii sai trebuie sa fie prezenti la sedinta pentru intrunirea cvorumului si valabilitatea deciziilor, iar deciziile Directoratului se iau cu votul afirmativ al majoritatii membrilor prezenti (sau reprezentati) la acea sedinta. In caz de paritate de voturi, Presedintele sau membrul imputernicit de acesta sa prezideze sedinta, are votul decisiv. Aceste cerinte sunt in conformitate cu prevederile Legii Societatilor Comerciale. In anumite circumstante, Directoratul poate adopta hotarari pe baza acordului scris, unanim al tuturor membrilor sai, fara a mai fi nevoie de intrunire.

#### Atributii

Directoratul raspunde de conducerea executiva a Societatii.

Regulile de reprezentare ale Societatii prevad principiul dublei semnaturi. Oricare doi membri ai Directoratului, personal sau prin persoane imputernicite de acestia, pot reprezenta Societatea in relatiile cu tertii.



Principalele atributii ale Directoratului sunt:

- (i) aprobarea incheierii contactelor de inchiriere importante (in care Societatea are calitatea fie de proprietar, fie de chirias);
- (ii) negocierea contractelor colective de munca cu reprezentantii salariatilor;
- (iii) stabilirea strategiei si a politicilor de dezvoltare ale Societatii, inclusiv organigrama Societatii si departamentele operationale;
- (iv) aprobarea deschiderii si inchiderii de unitati teritoriale ale Societatii (sucursale, agentii si reprezentante);
- (v) supunerea anuala spre aprobarea AGOA, in termen de patru luni de la incheierea exercitiului financiar, a raportului privind activitatea Societatii, a programului de activitate si a bugetului Societatii pentru anul curent;
- (vi) semnarea si incheierea actelor juridice in numele si pe seama Societatii, in conformitate cu prevederile din Actul Constitutiv referitoare la dubla semnatura si cu respectarea aspectelor rezervate Adunarii Generale a Actionarilor sau Consiliului de Supraveghere;
- (vii) angajarea, concedierea si stabilirea indatoririlor si responsabilitatilor personalului Societatii, in conformitate cu politica de personal a Societatii;
- (viii) luarea tuturor masurilor necesare si utile pentru conducerea Societatii, necesare pentru administrarea zilnica a fiecarui departament sau delegate de Adunarea Generala a Actionarilor sau de Consiliul de Supraveghere, cu exceptia celor rezervate adunarii generale a actionarilor sau Consiliului de Supraveghere prin lege sau Actul Constitutiv;
- (ix) emiterea de recomandari actionarilor cu privire la distribuirea profitului;
- (x) exercitarea oricarei competente delegate de AGEA, inclusiv competenta majorarii capitalului social, astfel cum este stabilita prin Actul Constitutiv.

#### *Consiliul de Supraveghere*

#### Organizare

Membrii Consiliului de Supraveghere sunt numiti de catre AGOA a Societatii pentru un mandat de maximum patru ani (cu posibilitatea prelungirii mandatului pe o perioada de inca patru ani). Consiliul de Supraveghere este format din noua membri, care pot fi actionari ai Societatii, inasa nu pot fi membri ai Directoratului.

AGOA poate revoca orice membru din Consiliul de Supraveghere pe care l-a ales, printr-o majoritate simpla a voturilor exprimate in AGOA.

Membrii Consiliului de Supraveghere pot alege un Presedinte, care poate numi Vice-Presedintele Consiliului de Supraveghere.

## Functionare

Consiliul de Supraveghere se poate intruni la orice moment, dar in orice caz, cel putin o data la trei luni.

Consiliul de Supraveghere poate fi convocat de:

- (i) Presedintele sau de unul din membrii sai, cu autorizarea Presedintelui cand acesta/aceasta considera necesar, insa in orice caz, o data la fiecare trei luni;
- (ii) de catre Presedintele Consiliului de Supraveghere la cererea argumentata a oricaror doi membri ai sai sau de intregul Directorat, cu conditia ca cererea sa se refere doar la chestiunile care sunt de competenta Consiliului de Supraveghere; sau
- (iii) de doi din membrii sai sau de Directorat, daca Presedintele nu reuseste sa convoace adunarea in conformitate cu punctele (i) si (ii) de mai sus.

Consiliul de Supraveghere este convocat printr-o instiintare trimisa cu cel puțin trei zile inainte de sedinta propusa (exclusiv ziua cand este trimis preavizul si cand se tine sedinta). Instiintarea va include ordinea de zi a sedintei, data si ora intalnirii, precum si mentiunea daca sedinta se va desfasura la sediul Societatii sau la o alta locatie.

In cazul in care Consiliul de Supraveghere este convocat la cererea a doi dintre membrii sai sau de Directorat, se va intruni nu mai tarziu de sapte zile dupa primirea unei astfel de cereri.

Cel puțin cinci dintre membrii sai trebuie sa fie prezenti la sedinta pentru intrunirea cvorumului si hotararile Consiliului de Supraveghere sunt adoptate cu o majoritate simpla a voturilor exprimate de membrii prezenti (sau reprezentati) la sedinta. In caz de balotaj, Presedintele (sau imputernicitul acestuia) va avea votul decisiv.

Daca Presedintele Consiliului de Supraveghere considera ca o problema este urgenta, Consiliul de Supraveghere poate adopta hotarari fara a tine vreo sedinta, printr-o majoritate simpla a voturilor exprimate. Propunerea va trebui comunicata in scris anterior, conform procedurii prevazute in Actul Constitutiv.

Consiliul de Supraveghere numeste, prin votul majoritatii membrilor sai, membrii Directoratului, inclusiv Presedintele.

## Atributii

Consiliul de Supraveghere raspunde de supravegherea administrarii Societatii si de numirea (cu votul majoritatii membrilor sai) membrilor Directoratului.

Principalele atributii ale Consiliului de Supraveghere sunt:

- (i) exercitarea controlului asupra administrarii Societatii de catre Directorat;
- (ii) determinarea structurii si numarului de membri ai Directoratului;
- (iii) numirea si revocarea membrilor Directoratului;
- (iv) crearea unui comitet de audit si a altor comitete specializate, daca este cazul, care sa cuprinda cel puțin doi dintre membrii sai;

- (v) verificarea ca activitatea Societatii este desfasurata in conformitate cu legea, cu Actul Constitutiv si cu orice hotarari ale adunarii generale a actionarilor;
- (vi) prezentarea catre AGOA a unui raport privind activitatea de supraveghere desfasurata;
- (vii) reprezentarea Societatii in relatiile sale cu Directoratul;
- (viii) aprobarea regulilor interne ale Directoratului;
- (ix) verificarea situatiilor financiare ale Societatii;
- (x) verificarea rapoartelor Directoratului;
- (xi) propunerea catre AGOA a numirii si revocarii auditorului financiar, precum si a termenului minim al contractului de audit;
- (xii) aprobarea oricarei instrainari a Institutului Tehnologic si de Cercetare Campina si a Institutului INCERP Ploiesti, in conformitate cu reglementarile aplicabile.

#### Alte obligatii indeplinite in afara Grupului

Urmatorul tabel descrie numele societatilor (excluzand societatile care fac parte din Grup) in care fiecare dintre membrii Consiliului de Supraveghere si ai Directoratului a fost membru al consiliilor de administratie, conducere sau supraveghere sau partener (dupa caz) oricand in cei cinci ani anteriori datei Prospectului. Nu sunt incluse functiile si calitatea de membru in asociatii precum camerele de comert, sindicate, institutii de asigurari sociale etc.

<u>Nume</u>	<u>Numele societatii</u>	<u>Pozitie</u>	<u>Pozitie curenta (da/nu)</u>
Dl. Gerhard Roiss	Österreichische AG	Membru in consiliul de supraveghere	Nu
Dl. David C. Davies	Wiener Borse AG	Membru in consiliul de supraveghere	Da
	Nova Chemicals Inc.	Administrator	Nu
Dl. Jaap Huijskes	Sakhalin Energy Investment Company Ltd	Director Executiv	Nu
Dl. Manfred Leitner	Nu e cazul	Nu e cazul	Nu e cazul
Dl. Werner Auli	Caspian Energy Company Ltd	Director	Da
Dl. Constantin Dascalu			
Dl. Gheorghe Ionescu			
Dl. Riccardo Puliti			
Dl. Joseph Bernard Mark Mobius	Templeton Asset Management Ltd.	Presedinte Executiv	Da
Dna. Mariana Gheorghe			
Dl. Daniel Turnheim			
Dl. Johann Pleininger			

<u>Nume</u>	<u>Numele societatii</u>	<u>Pozitie</u>	<u>Pozitie curenta</u> <u>(da/nu)</u>
DI. Neil Anthony Morgan			
DI. Hilmar Kroat-Reder			

### **Actiuni detinute de membrii organelor de conducere si supraveghere**

Conform propriei sale declaratii, Dna. Mariana Gheorghe, CEO si Presedinte al Directoratului, detine 100 de Actiuni, iar sotul Dnei. Gheorghe detine 60.000 de Actiuni.

Societatea nu are cunostinta ca vreun alt membru al Consiliului de Supraveghere sau al Directoratului sa detina actiuni emise de Societate pe tot parcursul anului financiar 2010.

### **Conduita membrilor organelor de conducere si supraveghere**

In cei cinci ani anteriori datei Prospectului, nici un membru al Directoratului sau al Consiliului de Supraveghere:

- nu a fost condamnat pentru infractiuni de frauda;
- nu a fost asociat cu falimente, sechestre sau lichidari in calitatea sa de membru al consiliului de administratie, conducere sau supraveghere sau in calitate de director in esaloanele superioare ale vreunei societatii;
- nu a fost incriminat si/sau sanctionat oficial si public de catre autoritati statutare si de reglementare (inclusiv de catre organe profesionale autorizate), exceptand faptul ca FMA a initiat proceduri administrative impotriva directoratului OMV (atunci inclusiv, printre altii, DI.Roiss) pentru intarzierea efectuarii unui anunt ad hoc privind vanzarea de catre OMV a actiunilor sale in societatea MOL catre Surgutneftegas si toti membrii directoratului OMV au fost amendati (inclusiv domnii Roiss, Auli si Davies), deoarece anunturile nu au fost publicate cu o saptamana inainte de dispunerea de actiunile MOL. Membrii directoratului OMV au formulat apel. In plus, procurorii din Turcia au declansat actiuni penale impotriva actualilor si fostilor membri ai consiliului Petrol Ofisi, inclusiv impotriva dlui. Roiss si a dlui. Leitner, in legatura cu presupuse plati insuficiente ale taxelor vamale pentru importuri de produse petroliere de catre Petrol Ofisi in anii 2001 pana in 2007 (pe baza de declaratii incorecte privind valoarea bunurilor importate); sau
- nu a fost sanctionat de catre o instanta cu interdictia de a detine functia de membru al consiliului de administratie, conducere sau de supraveghere al unei societati, sau sa detina functii in conducerea sau administrarea activitatii unei societati.

## **14.2 Conflicte de interese**

Nu exista potentiale conflicte de interese in legatura cu niciunul dintre membrii Directoratului sau ai Consiliului de Supraveghere, cu privire la indatoririle acestuia sau acesteia catre Societate si indatoririle sale particulare/sau alte indatoriri ale acestuia/acesteia. Nu exista legaturi de rudenie intre membrii Directoratului si ai Consiliului de Supraveghere.

Nu exista raporturi de natura juridica intre membrii Directoratului sau cei ai Consiliului de Supraveghere, pe de-o parte si Societate, actionarii sai majoritari sau ai oricareia din filialele acesteia, pe de alta parte, altele decat numirile lor ca membri ai Consiliului de Supraveghere sau Directoratului si contractele de servicii aferente.



## 15 REMUNERATII SI BENEFICII

### 15.1 Remuneratie si beneficii

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din data de 26 aprilie 2011 a fost aprobata o remuneratie de 20.000 EURO pe an pentru fiecare membru al Consiliului de Supraveghere, pentru anul 2011, si o remuneratie de 4.000 EURO per sedinta pentru fiecare membru al Comitetului de Audit.

Membrii Directoratului si directorii Societatii („**Directorii Seniori**”) sunt compensati cu remuneratii reprezentand salarii fixe si bonusuri care variaza in functie de realizarea performantelor stabilite ale Societatii. Directorii Seniori obtin de asemenea beneficii in natura reprezentand in principal cazare pentru Directorii Seniori relocati, taxe scolare pentru copiii respectivilor Directori Seniori, asigurari medicale si, daca este cazul, folosirea in interes personal a masinilor de serviciu. Nu exista compensatii acordate Directorilor Seniori constand in optiuni pe Actiunile Petrom.

### 15.2 Sume acumulate de Societate sau de filialele sale pentru a asigura pensiile sau alte beneficii

Salariatii societatilor din Grup au dreptul la plata de sume compensatorii la incetarea contractului de munca sau la atingerea varstei standard de pensionare. Cuantumul acestor drepturi depinde de vechimea in serviciu si de nivelurile finale de compensare. Nivelul obligatiilor de plata a fost stabilit pe baza unor calcule facute de un actuar independent, utilizand o rata de actualizare de 4.75%.

La data de 31 decembrie 2010, soldul provizioanelor aferente pensiilor si obligatiilor similare a fost de 297,16 mil. RON si toate aceste provizioane sunt considerate ca fiind pe termen lung.



## 16 INFORMATII PRIVIND ORGANELE CORPORATIVE

### 16.1 Durata mandatului

A se vedea sectiunea 14.1 de mai sus pentru informatii despre data incetarii si durata mandatului membrilor Directoratului si ai Consiliului de Supraveghere.

### 16.2 Contracte ce prevad plati compensatorii la incetare

Nu exista contracte de servicii cu Societatea sau Grupul care prevad beneficii la incetarea calitatii de membri ai Consiliului de Supraveghere si Directoratului.

### 16.3 Comitete de control intern

#### *Comitetul de Audit*

Un Comitet de Audit compus din patru membri ai Consiliului de Supraveghere ofera asistenta Consiliului de Supraveghere in materie de control intern si raportare financiara. Potrivit Legii Societatilor Comerciale, Comitetul de Audit include de asemenea membri ce au experienta necesara in domeniile auditului financiar si al contabilitatii.

Comitetul analizeaza situatiile financiare anuale si propunerile de repartizare a profitului. In plus, Comitetul de Audit elaboreaza propunerea unui auditor financiar independent adresata Consiliului de Supraveghere, ce este ales de catre AGOA si supravegheaza strategia Societatii in materia managementului riscurilor, performantele sale financiare si evalueaza aspectele evidentiate in rapoartele auditorilor interni.

Directoratul raporteaza Comitetului de Audit cel putin o data pe an cu privire la planul de audit si orice constatari importante.

Cei patru membri ai Comitetului de Audit sunt: David C. Davies, Gerhard Roiss, Gheorghe Ionescu si Riccardo Puliti.

In 2010, Comitetul de Audit s-a intrunit de trei ori. Cu aceste ocazii, Comitetul de Audit a analizat si a adoptat situatiile financiare anuale si propunerea de repartizare a profitului. In plus, Comitetul de Audit a monitorizat masurile adoptate de Societate in managementul riscurilor si performantele financiare ale acesteia si a monitorizat rapoartele prezentate de auditorii interni. In continuare, a elaborat propunerea unui auditor financiar independent catre Consiliul de Supraveghere si AGOA.

### 16.4 Guvernanta corporativa

Societatea adera la Codul de Guvernanta Corporativa al BVB incepand cu exercitiul financiar 2010.

**17 SALARIATI**

17.1 Urmatorul tabel indica numarul total al salariatilor Grupului la datele de 31 decembrie 2010, 2009 si 2008.

Date referitoare la personalul Grupului	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
E&P	25.694	21.408	18.598
Rafinare	3.032	2.386	2.595
Marketing	3.948	2.397	1.047
G&E	1.423	1.315	882
Conducere si altele	1.491	1.478	1.540
<b>TOTAL</b>	<b>35.588</b>	<b>28.984</b>	<b>24.662</b>

*\*Efectiv la 31 decembrie*

Media numarului de salariatii**	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
<b>Petrom</b>	29.854	30.391	25.169

*\*\*Media numarului de salariatii a fost calculata ca medie aritmetica a salariatilor inregistrati in ultima zi a anului precedent si in ultima zi a anului in curs*

**Petrom**

Categoria de personal	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Management	10.966	9.242	7.948
Personal executie	22.345	18.228	14.919
<b>Total personal*</b>	<b>33.311</b>	<b>27.470</b>	<b>22.867</b>

Nivelul studiilor	31 decembrie 2008	31 decembrie 2009	31 decembrie 2010
Studii superioare	7.283	7.003	6.226
Studii medii	12.012	9.924	7.990
Scoala profesionala	9.651	7.436	6.109
Scoala generala	4.284	3.054	2.501
Fara scoala generala terminata	81	53	41

Total personal in evidenta*	33.311	27.470	22.867
-----------------------------	--------	--------	--------

\*Numarul salariatilor inregistrati in ultima zi a anului, incluzand toate persoanele care au semnat contracte individuale de munca si primesc remuneratii indiferent de tipul de activitate desfasurata, de numarul de ore de munca (norma intreaga sau norma partiala) si de durata contractului de munca (determinata sau nedeterminata), inclusiv persoanele care au contractul individual de munca suspendat.

## 17.2 Detineri ale salariatilor sau optiuni acordate acestora

Va rugam consultati Sectiunea 16 "Informatii privind Organele Corporative" din acest Prospect pentru clarificari referitoare la detineri de Actiuni ale membrilor organelor de conducere, administrare si supraveghere ale Societatii.

In ceea ce priveste detinerile salariatilor, va rugam consultati sectiunile 17.3.1 si 17.3.2 de mai jos.

## 17.3 Aranjamente in vederea participarii salariatilor la capitalul Societatii

### 17.3.1 Programul de rascumparare si de distribuire a Actiunilor<sup>7</sup>

In vederea distribuirii de Actiuni cu titlu gratuit persoanelor indreptatite (fosti sau actuali salariați ai Societatii), la data de 8 ianuarie 2010, Societatea a initiat un program de rascumparare a unui numar de Actiuni ("programul buy-back") pe piata reglementata, pe baza hotararii AGEA din data de 16 decembrie 2008, publicata in Monitorul Oficial, Partea a IV-a, nr. 359/19.01.2009.

Programul buy-back a inceput la data de 8 ianuarie 2010 si s-a incheiat la data de 18 ianuarie 2010. In cadrul programului buy-back, Societatea a achizitionat 6.195.500 de Actiuni, reprezentand 0,011% din capitalul social al Societatii, de pe piata de capital reglementata si a distribuit, cu titlu gratuit, fiecarei persoane indreptatite, 100 de Actiuni. Valoarea totala a fost de 1.772.177 RON iar pretul de rascumparare a variat de la 0,2730 la 0,2930 RON/Actiune cu o medie de 0,286 RON/Actiune.

Dreptul persoanelor indreptatite de a primi aceste Actiuni si obligatia Societatii de a le distribui a fost prevazut la art. 168 alin. 5 din contractul colectiv de munca la nivel de Societate pentru anul 2008. Aceasta obligatie a fost reluata si in art. 107 din CCM, precum si in protocolul incheiat intre Societate si Federatia Petrom a Sindicatelor Libere si Independente, cu privire la aplicarea prevederilor art. 168 alin. 5 din contractul colectiv de munca pentru anul 2008. Motivul care sta la baza acestei distribuirii este indeplinirea obligatiilor mentionate mai sus.

Potrivit prospectului simplificat de distribuire a Actiunilor Societatii persoanelor indreptatite, aprobat prin Decizia CNVM nr. 204 din data de 10 februarie 2010, perioada de alocare efectiva a Actiunilor gratuite persoanelor eligibile a fost cuprinsa intre 25 februarie 2010 si 31 decembrie 2010. Transferul efectiv al dreptului de proprietate a avut loc in cadrul perioadei de alocare efectiva a Actiunilor gratuite prevazute in prospectul simplificat, intre 23 iunie si 16 decembrie 2010.

La data de 17 ianuarie 2011, Societatea a anuntat finalizarea distribuirii Actiunilor persoanelor indreptatite. Dintr-un total de 6.195.500 de Actiuni achizitionate, 6.133.500 au fost distribuite catre 61.335 persoane indreptatite.

<sup>7</sup> Sursa: [www.petrom.com](http://www.petrom.com); Raportul Anual / Raportul administratorilor 2010.

Dupa finalizarea procedurii de distribuire, 62.000 de Actiuni nu au fost distribuite, deoarece, la data emiterii prospectului simplificat intocmit pentru programul buy-back, numarul efectiv de persoane eligibile nu era cunoscut.

AGEA care a avut loc la data de 26 aprilie 2011, a imputernicit Directoratul sa decida cu privire la utilizarea celor 62.000 de Actiuni proprii nedistribuite.

### 17.3.2 Acorduri de participare a salariatilor la capitalul social

Dupa cum se prevede in articolul 5, paragraful 2 din Ordonanta Guvernului nr. 55/2003, cu privire la modificarea Actului Constitutiv: *“salariatii Societatii Nationale Petrom S.A. au dreptul de a dobandi actiuni ale Societatii pana la limita de 8% din capitalul social, la acelasi pret la care actiunile sunt vandute in cadrul procesului de privatizare. Procentul ce va fi dobandit de salariatii si momentul acestei achizitii vor fi stabilite prin Ordonanta de Guvern”*. Aceasta obligatie a Statului este evidentiata in art. 9 din Actul Constitutiv.

Programul buy-back si de distribuire a Actiunilor cu titlu gratuit persoanelor indreptatite nu cade sub incidenta articolului 9 din Actul Constitutiv.

### 17.3.3 Plati compensatorii pentru salariatii

**Inchiderea Arpechim:** Potrivit raportului depus la BVB la data de 25 martie 2011, in cadrul sedintei ce a avut loc la data de 24 martie 2011, Consiliul de Supraveghere a hotarat inchiderea Arpechim, dupa ce optiunea unei posibile vanzari a rafinarii a fost eliminata, in absenta unor cumparatori interesati.

Salariatii disponibilizati in urma inchiderii, potrivit procedurilor de concediere colectiva, vor primi plati compensatorii (sumele efective depinzand de vechimea in serviciu) potrivit planului social convenit de Societate cu sindicatele salariatilor.

Pe langa platile compensatorii, Societatea va suporta cheltuielile rezultate in situatia in care fostii salariatii se inscriu la cursuri de recalificare. In plus, Societatea va suporta costurile reintegrarii salariatilor disponibilizati pe piata muncii, fie oferindu-le servicii de reintegrare, fie oferindu-le sprijin in demararea unei afaceri.

Potrivit raportului depus la BVB, valoarea totala a platilor compensatorii si a altor masuri de protectie sociala prevazute de Societate se ridica la aproximativ 10 milioane EURO.

### 17.3.4 Alte drepturi si beneficii ale salariatilor

Legislatia aplicabila raporturilor de munca, CCM si regulamentul de organizare si functionare al Societatii, precum si alte politici sau reguli interne cu privire la raporturile de munca la nivelul Societatii prevad drepturi specifice ale salariatilor, incluzand:

- (a) Plati compensatorii in caz de concediere

Potrivit prevederilor CCM, in cazul concedierii individuale, salariatii au dreptul la plati compensatorii intre sase si optsprezece salarii de baza minime la nivelul Societatii la data concedierii, in functie de vechime.

Platile compensatorii in cazul concedierilor colective variaza intre 18.360 RON si 31.100 RON, in functie de vechime.

(b) Fondul anual de prime constituit ca parte a profitului Societatii

Salariatii pot beneficia de o parte a profitului Societatii, sub rezerva aprobarii de catre adunarea generala a actionarilor.

(c) Pachete in caz de pensionare

Salariatii care se pensioneaza au dreptul de a primi plati compensatorii echivalente cu minim doua sau patru salarii lunare, in functie de vechime.

(d) Alte beneficii

Potrivit CCM, salariatii sunt indreptatiti la alte drepturi sau beneficii, incluzand: (i) bonusuri aplicate salariilor pentru conditii de munca diferite (de exemplu, conditii periculoase de munca, ture de noapte, munca in subteran, etc.), (ii) bonusuri din fondul de premiere a personalului (de exemplu, pentru 2011, fondul este stabilit prin aplicarea unui procent de 4% la fondul salariilor de baza si a sporurilor cu caracter permanent, (iii) prime pentru Ziua Petrolistului (1.500 RON brut pentru fiecare salariat), (iv) indemnizatii in caz de incapacitate temporara sau deces din cauza accidentelor de munca si (v) pachete pentru salariatii in caz de relocare.

In decursul anului 2010 o serie de politici interne aplicabile raporturilor de munca cu privire la drepturile acordate salariatilor au fost revizuite (de exemplu, acordarea de ajutoare sociale in cazul decesului unui salariat, membrilor familiei acestuia, organizarea de activitati de instruire, etc.).

(e) Drepturi si beneficii acordate salariatilor anumitor entitati afiliate Societatii

Salariatii OMV Petrom Marketing si ai OMV Petrom Gas SRL beneficiaza de drepturi similare cu cele ale salariatilor Societatii deoarece contractele colective aplicabile acestor entitati contin prevederi similare.

## 18 ACTIONARI SEMNIFICATIVI

### 18.1 Actionari semnificativi

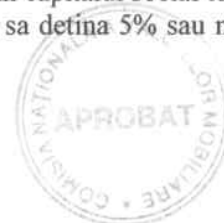
Societatea are trei actionari semnificativi: (i) OMV, (ii) Vanzatorul (MECMA, actionand prin OPSPI) si (iii) Fondul Proprietatea S.A., creat de catre Stat pentru gestionarea unui portofoliu de actiuni in diferite societati din Romania, in vederea compensarii persoanelor ale caror bunuri au fost nationalizate in timpul regimului comunist. OMV, infiintat in conformitate cu legile din Austria, si cu sediul social la Viena, este una dintre cele mai mari societati industriale din Austria si este principalul grup din domeniul energiei din Europa centrala si CEE.

Inainte de completarea acestei Oferte si in conformitate cu informatiile disponibile Societatii, OMV detinea 28.894.467.414 Actiuni in Societate, reprezentand 51,01% din capitalul sau social; Vanzatorul detinea 11.690.694.418 Actiuni, reprezentand 20,64% din capitalul social al Societatii, iar Fondul Proprietatea S.A. detinea 11.391.130.186 Actiuni, reprezentand 20,11% din capitalul social al Societatii. BERD detinea 1.147.770.061 Actiuni, reprezentand 2,03% din capitalul social al Societatii, in timp ce restul de 3.520.046.256 Actiuni, reprezentand 6,214% din capitalul social al Societatii, erau tranzactionate pe piata. Inainte de Oferta, Societatea detinea 62.000 de Actiuni, reprezentand 0,0001% din capitalul social total subscris al Societatii. Societatea nu cunoaste nicio alta persoana care sa detina 5% sau mai mult din Actiunile Societatii.

### 18.2 Drepturi de vot

Actionarii semnificativi ai Societatii nu au drepturi de vot speciale.

Societatea nu are cunostinta despre niciun acord a carui implementare ar putea genera o schimbare in controlul Societatii la o data ulterioara.



## 19 TRANZACTII CU PARTI AFILIATE

Partener (mil. RON)	Achizitii 2008	Top	Achizitii 2009	Top	Achizitii 2010	Top
OMV Supply & Trading AG	3.562,74	1	1.622,49	1	675,46	1
OMV Refining & Marketing GmbH	383,87	2	223,99	2	300,79	2
EconGas Hungária Földgázkereskedelmi Kft.	–	–	–	–	61,84	3
OMV Exploration & Production GmbH	17,96	6	30,09	4	38,80	4
OMV Solutions GmbH	21,68	4	17,21	7	22,31	5
OMV Hungária Ásványolaj Korlátolt Felelősségű Társaság	–	–	17,99	6	19,94	6
OMV International Services GmbH	18,10	5	4,43	9	7,58	7
Petrol Ofisi A.S.	11,73	8	10,99	8	6,82	8
OMV Deutschland GmbH	10,75	10	1,66	12	5,46	9
OMV Aktiengesellschaft	4,04	14	3,36	10	4,23	10
OMV Gas & Power GmbH	–	–	1,92	11	1,94	11
OMV Power International GmbH	–	–	–	–	1,72	12
OMV Austria Exploration & Production GmbH	0,18	20	–	–	1,37	13
Trans Gas Services S.R.L.	0,46	18	0,96	13	1,28	14
Petrom Nadlac S.R.L.	0,78	16	0,82	15	0,77	15
Borealis AG	10,06	12	1,10	14	0,61	16
OMV Gas GmbH	0,97	15	0,58	16	0,59	17
Congaz S.A.	0,05	20	0,04	17	0,19	18
OMV Hrvatska d.o.o.	–	–	–	–	0,03	19
OMV Hungaria GmbH	10,21	11	–	–	–	–
OMV Gas International GmbH	0,55	17	–	–	–	–
OMV Croatia d.o.o.	0,20	19	–	–	–	–
OMV (Bulgaria) Offshore Exploration GmbH	0,02	22	–	–	–	–
OMV BH d.o.o.	0,08	21	–	–	–	–
MOL Hungarian Oil and Gas PLC	12,52	7	–	–	–	–
Societatea Comerciala Petrom Aviation SA	5,16	13	–	–	–	–

Petrom Exploration & Production Limited	24,60	3	45,76	3	-	-
Petromed Solutions SRL	11,31	9	22,27	5	-	-
Butan Gas Romania SA	0,02	23	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.108,04</b>		<b>2.005,66</b>		<b>1.151,73</b>	

Sursa: Situatii Financiare Consolidate Auditate IFRS

Partener (mil. RON)	Vanzari 2008		Vanzari 2009		Vanzari 2010	
	Top		Top		Top	
OMV Supply & Trading AG	-	-	-	-	610,25	1
OMV Deutschland GmbH	8,71	5	123,07	1	224,64	2
OMV International Services GmbH	56,35	4	2,00	3	54,28	3
OMV Refining & Marketing GmbH	-	-	0,26	7	47,74	4
OMV Solutions GmbH	0,10	14	-	-	13,55	5
OMV Hrvatska d.o.o.	-	-	-	-	1,03	6
OMV BH d.o.o.	0,45	11	0,03	10	0,51	7
OMV Slovenija trgovina z nafto in naftnimi derivati, d.o.o.	-	-	0,30	5	0,28	8
OMV Slovensko s.r.o.	0,49	10	-	-	0,27	9
Petrol Ofisi A.S.	0,09	15	0,02	11	0,16	10
OMV Finance Ltd.	-	-	-	-	0,12	11
Borealis AG	342,84	1	95,36	2	0,08	12
Trans Gas Services S.R.L.	0,03	17	0,12	8	0,08	13
Petrom Nadlac S.R.L.	-	-	0,01	12	0,01	14
Petrom Aviation SA	177,49	2	-	-	-	-
Air Total Romania	131,06	3	-	-	-	-
OMV Refining & Marketing AG	7,72	6	-	-	-	-
Butan Gas Romania	7,49	7	-	-	-	-
Poliflex	2,04	8	0,12	9	-	-
Petromed Solutions SRL	0,96	9	1,63	4	-	-
OMV Croatia d.o.o.	0,40	12	-	-	-	-
OMV Exploration & Production GmbH	0,11	13	0,00	13	-	-

OMV (Bulgaria) Offshore Exploration GmbH	0,06	16	-	-	-	-
OMV Aktiengesellschaft	0,03	18	-	-	-	-
OMV Exploration & Production Ltd	0,02	19	-	-	-	-
Beyfin Gaz SRL	0,01	20	-	-	-	-
OMV Gas GmbH	-	-	-	-	-	-
VIVA International Marketing - und Handels - GmbH	-	-	0,30	6	-	-
Petrom Exploration & Production Limited	-	-	0,00	14	-	-
<b>Total</b>	<b>736,45</b>		<b>223,20</b>		<b>953,00</b>	

Sursa: Situatii Financiare Consolidate Auditate IFRS



## 20 INFORMATII FINANCIARE CU PRIVIRE LA ACTIVELE SI OBLIGATIILE SOCIETATII, POZITIA FINANCIARA SI PROFIT SI PIERDERE

### 20.1 Situatii Financiare Istorice

#### Situatia consolidata a Pozitiei Financiare

mil. RON	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
<b>ACTIVE</b>			
Imobilizari necorporale	1.457	1.360	1.369
Imobilizari corporale	19.168	21.431	23.777
Investitii in entitati asociate	33	36	41
Alte active financiare	2.065	2.298	2.493
Alte creante	89	103	45
<b>Active imobilizate</b>	<b>22.812</b>	<b>25.228</b>	<b>27.725</b>
Creante privind impozitul pe profit amanat	508	713	734
Stocuri	2.759	2.583	2.500
Creante comerciale	1.022	1.048	1.398
Alte active financiare	999	227	139
Alte active	184	285	603
Numerar si echivalente de numerar	572	384	1.589
Active detinute pentru vanzare	62	60	77
<b>Active circulante</b>	<b>5.597</b>	<b>4.586</b>	<b>6.306</b>
<b>Total active</b>	<b>28.917</b>	<b>30.527</b>	<b>34.765</b>



## CAPITALURI PROPRII SI DATORII

Capital social	18.983	18.983	18.983
Rezerve	(3.038)	(2.804)	(498)
Capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii-mama	15.945	16.180	18.486
Interes minoritar	45	11	(27)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>15.990</b>	<b>16.191</b>	<b>18.459</b>
Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	251	283	297
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	1.468	2.810	3.466
Provizioane privind obligatiile de dezafectare si restaurare	5.103	5.564	5.918
Alte provizioane	873	786	842
Alte datorii financiare	117	122	178
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>7.814</b>	<b>9.567</b>	<b>10.701</b>
Datorii privind impozitul pe profit amanat	57	62	27
Furnizori si alte datorii asimilate	2.628	2.295	3.453
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	357	188	391
Provizioane aferente impozitului pe profit	18	111	215
Alte provizioane	1.106	928	739
Alte datorii financiare	208	657	302
Alte datorii	740	528	478
<b>Datorii curente</b>	<b>5.057</b>	<b>4.707</b>	<b>5.578</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>28.917</b>	<b>30.527</b>	<b>34.765</b>

Sursa: Situatii Financiare Consolidate Auditate IFRS

In 2010, activele totale au crescut cu 4.239 mil. RON, pana la valoarea de 34.765 mil. RON. Activele imobilizate au crescut cu suma de 2.497 mil. RON, pana la valoarea de 27.725 mil. RON, din care suma de 2.356 mil. RON a fost legata de cresterea activelor corporale si necorporale. Intrarile de active corporale si necorporale (5.166 mil. RON) au depasit valoarea totala a amortizarii si a ajustarilor pentru depreciere, precum si a cedarii de active, cu suma de 2.227 mil. RON. Ponderea activelor corporale si necorporale in total active se ridica la 72% (2009: 75%).

Investitiile in entitatile afiliate au crescut moderat cu un total de 5 mil. RON, datorita rezultatelor pozitive ale societatii asociate Congaz.

Cresterea usoara a altor active imobilizate, care cuprind, in primul rand, creantele Societatii asupra Statului, a fost determinata, in principal, de efectul de actualizare a provizioanelor, ce a fost partial compensat de aducerea la valoarea prezenta a acestei creante.

Cresterea puternica a activelor circulante cu 1.720 mil. RON este legata, in principal, de evolutia pozitiva a numerarului si a echivalentelor de numerar, in suma de 1.205 mil. RON, prezentate in cadrul altor active circulante. Creantele comerciale au crescut cu 350 mil. RON, ca urmare a cresterii vanzarilor in segmentul de R&M si a cresterii vanzarilor de titei din productia obtinuta in regiunea Kazahstan, si au fost partial compensate de usoara scadere a stocurilor.

Totalul capitalurilor proprii (inclusiv interesele minoritare) s-a imbunatatit cu 2.268 mil. RON, mentinand indicatorul capital propriu raportat la total active la 53%. Capitalurile proprii au crescut datorita profiturilor generate in timpul anului si, de asemenea, datorita efectului pozitiv din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor, usor compensate de diferentele de curs valutar.

Provizioanele privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea au crescut cu 354 mil. RON, datorita modificarilor de parametri si a efectelor de actualizare.

De asemenea, conform reprezentantilor managementului Societatii, Arpechim si Doljchim au fost complet provizionate la sfarsitul anului 2010, dar nu a fost realizat un provizion de decontaminare pentru curatarea ecologica a terenului.

Sumele suplimentare trase de la BERD, BEI, BCDMN (Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre) si din cel de-al doilea imprumut sindicalizat (obtinut in decembrie 2009) au depasit ca valoare rambursarea imprumutului contractat de la OMV si rambursarea partiala a primului imprumut sindicalizat, contribuind astfel la cresterea imprumuturilor pe termen lung purtatoare de dobanda cu 655 mil. RON.

Rambursarile descoperirii de cont de la inceputul anului si schimbarea maturitatilor surselor de finantare au fost reflectate intr-o crestere neta a imprumuturilor pe termen scurt purtatoare de dobanda cu 204 mil. RON.

Investitiile semnificative realizate, in special in activitatile de E&P, combinate cu un volum mai mare de lucrari de restaurare a mediului au condus la o crestere semnificativa a datoriilor cu furnizorii, care a fost partial compensata de o reducere a provizioanelor si a altor datorii, cu 380 mil. RON, ca urmare a decontarii contractelor de instrumente de acoperire impotriva riscurilor incheiate pentru anul 2010 si, de asemenea, ca urmare a reducerii provizioanelor pentru planurile de restructurare a personalului.

Avand in vedere ca obligatiile nou contractate pentru nevoile de finantare au fost compensate de un flux de trezorerie disponibil pozitiv (definit ca excedentul de numerar net generat din activitatea de exploatare fata de numerarul net utilizat in activitatea de investitii), indatorarea neta a Grupului Petrom arata o usoara scadere, la 2.299 mil. RON, comparativ cu 2.614 mil. RON la sfarsitul anului

2009. In consecinta, la 31 decembrie 2010, indicatorul gradului de indatorare a scazut la 12,4%, de la 16,2% in decembrie 2009.

**Informatii financiare auditate pentru ultimii 3 ani financiari si rapoartele de audit pentru fiecare an.**

**Situatia consolidata a rezultatului global**

Mil. RON	2008	2009	2010
Venituri din vanzari	20.127	16.090	18.616
Cheltuieli directe de distributie	(335)	(364)	(437)
Costul vanzarilor	(14.121)	(11.256)	(12.791)
Marja bruta	<b>5.672</b>	<b>4.469</b>	<b>5.388</b>
Alte venituri de exploatare	440	409	514
Cheltuieli de distributie	(1.241)	(1.277)	(1.219)
Cheltuieli administrative	(208)	(225)	(231)
Cheltuieli de explorare	(615)	(275)	(187)
Alte cheltuieli de exploatare	(2.842)	(1.480)	(1.280)
<b>EBIT</b>	<b>1.205</b>	<b>1.620</b>	<b>2.986</b>
Venituri aferente entitatilor asociate	4	6	7
Cheltuieli nete cu dobanzile	(166)	(416)	(537)
Alte venituri si cheltuieli financiare	86	(41)	150
Rezultat financiar net	(76)	(451)	(380)
Profit din activitatea curenta	<b>1.129</b>	<b>1.169</b>	<b>2.605</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(233)	(336)	(416)
Profit net	896	833	2.190
repartizabil actionarilor societatii-mama	978	860	2.201



repartizabil interesului minoritar	(83)	(27)	(12)
EPS in RON	0,0173	0,0152	0,0389
<b>Profit net</b>	<b>896</b>	<b>833</b>	<b>2.190</b>
Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	87	26	(39)
Castiguri / (pierderi) nerealizate din active financiare disponibile pentru vanzare	(10)	15	
Castiguri / (pierderi) nerealizate din reevaluarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	575	(790)	215
Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global	(90)	124	(34)
Situatia rezultatului global, net de impozitul pe profit	561	(624)	141
<b>Rezultatul global total</b>	<b>1.457</b>	<b>209</b>	<b>2.331</b>
repartizabil actionarilor societatii-mama	1.527	232	2.350
repartizabil interesului minoritar	(70)	(23)	(19)

Sursa: *Situatii Financiare Consolidate Auditate IFRS*

Veniturile consolidate din vanzari au crescut cu 16% comparativ cu 2009, ajungand la 18.616 mil RON, in principal datorita cresterii preturilor titeiului si ale produselor petroliere.

Dupa eliminarea tranzactiilor in cadrul Grupului in suma de 8.862 mil. RON, contributia segmentului E&P a fost de 673 mil RON, sau 4% din veniturile totale din vanzari ale Grupului. Veniturile consolidate din vanzarile segmentului R&M au insumat 15.050 mil RON si au reprezentat 81% din veniturile totale din vanzari (in 2009: 12.620 mil. RON). Dupa eliminarea vanzarilor catre rafinariile din cadrul Grupului, contributia segmentului G&E a fost de 2.880 mil RON si a reprezentat aproximativ 15% din veniturile totale din vanzari.

Cheltuielile directe de distributie, constand in principal din cheltuieli cu serviciile de transport catre terti, au crescut cu 20%, la 437 mil. RON. Costul vanzarilor a crescut cu 14%, la 12.791 mil. RON.

Alte venituri din exploatare au crescut cu 26%, fiind influentate pozitiv de castigurile din diferente de curs valutar si de castigurile din cedarea activelor.

Cheltuielile de explorare au scazut cu 32%, la 187 mil. RON, in principal din cauza reducerii activitatii de explorare in Romania, contrabalansata partial de cresterea cheltuielilor geologice si geofizice in societatea achizitionata in 2009, Korned LLp, din Kazahstan.

Alte cheltuieli de exploatare au scazut cu 14% comparativ cu 2009, insumand 1.280 mil. RON. Acest efect pozitiv s-a datorat in principal provizioanelor de restructurare mai reduse si pierderilor mai mici din diferentele de curs valutar.

Rezultatul financiar net a fost influentat pozitiv de aprecierea USD fata de RON in relatie cu imprumuturile in USD acordate filialelor din Kazahstan.

### Situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie

Situatia anuala a fluxurilor de trezorerie (mil. RON)	2008	2009	2010
<b>Flux de trezorerie din activitatea de exploatare</b>			
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>1.129</b>	<b>1.169</b>	<b>2.605</b>
<b>Ajustari pentru:</b>			
Cheltuieli cu dobanzile	28	216	219
Venituri din dobanzi	(77)	(94)	(58)
Miscarea neta a provizioanelor pentru:			
- Active financiare	2	5	(1)
- Stocuri	58	47	19
- Creante	31	52	(120)
- Pensii si alte datorii similare	(13)	32	14
- Provizioane pentru dezafectare si restaurare	206	231	50
- Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	641	(588)	(288)
Pierderi din creante si alte elemente similare	133	63	249
Venituri din investitii in entitati asociate	(2)	(3)	(4)
(Castigul) / Pierdere din vanzarea de filiale	(44)	-	(31)
Efectul acoperirii impotriva riscurilor de trezorerie transferat prin contul de profit si pierdere	57	197	(197)
Castigul din cedarea activelor imobilizate	(59)	(72)	(9)
(Castigul) / Pierdere din cedarea titlurilor de participare	6	(0)	(1)
Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate	2.651	2.466	2.812
Fondul comercial trecut pe cheltuieli	1		



Alte elemente fara impact asupra fluxurilor de trezorerie	–	(1)	(196)
<b>Numerar generat de activitatea de exploatare inainte de modificari ale capitalului circulant</b>	<b>4.747</b>	<b>3.720</b>	<b>5.064</b>
(Cresterea)/ scaderea stocurilor	(511)	129	4
(Cresterea)/ scaderea creantelor si a altor active	175	(148)	(523)
Cresterea/ (scaderea) furnizorilor	559	(652)	559
Dobanzi primite	79	94	56
Dobanzi platite	(28)	(123)	(165)
Impozit pe profit platit	(723)	(294)	(366)
<b>Numerar net generat din activitatea de exploatare</b>	<b>4.297</b>	<b>2.726</b>	<b>4.630</b>
<b>Flux de numerar din activitatea de investitii</b>			
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(5.718)	(4.403)	(4.322)
Incasari din vanzarea de mijloace fixe	155	140	135
Incasari din vanzarea de titluri de participare	1.023	2	1
Achizitii de titluri de participare	(97)	(8)	(2)
Achizitii de filiale mai putin numerarul dobandit	(1.202)	(9)	(68)
Incasari din obligatiuni emise de Banca Mondiala	–	206	–
Incasari din vanzarea companiilor din grup mai putin numerar	36	–	(7)
<b>Numerar net utilizat in activitatea de investitii</b>	<b>(5.803)</b>	<b>(4.071)</b>	<b>(4.264)</b>
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>			
Incasari nete aferente imprumuturilor	1.810	1.164	832
Dividende platite	(1.114)	(15)	(0)
<b>Numerar net generat de activitatile de finantare</b>	<b>696</b>	<b>1.149</b>	<b>832</b>
Efectul modificarii in cursurile de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	43	7	7
<b>Total fluxuri de trezorerie</b>	<b>(768)</b>	<b>(189)</b>	<b>1.205</b>



Numerar si echivalente de numerar la inceputul anului	1.341	573	384
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul anului	573	384	1.589

Sursa: *Situatii Financiare Consolidate Auditate IFRS*

Situatia fluxurilor de numerar ale Grupului este intocmita folosind metoda indirecta, facandu-se ajustari pentru schimbari in perimetrul de consolidare al Grupului, pentru diferentele de curs valutar si pentru alte tranzactii nemonetare.

Fluxul de numerar generat din activitatea de exploatare a crescut in 2010 cu 1.904 mil. RON, sau cu 70%, de la 2.726 mil. RON la 4.630 mil. RON. Reconcilierea profitului inainte de impozitare cu fluxul de numerar generat din activitatea de exploatare (inaintea modificarilor in activele circulante nete) a determinat o ajustare neta pozitiva de 2.458 mil. RON pentru 2010 (2009: 2.550 mil. RON).

Daca amortizarea si ajustarile de depreciere a activelor imobilizate au adaugat 2.812 mil. RON (2009: 2.466 mil. RON), modificarile nete ale provizioanelor (incluzand provizioanele pentru obligatiile de dezafectare si de restaurare si alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli) au contribuit la o scadere cu 325 mil. RON (2009: 221 mil. RON) a fluxului de numerar.

Rezultatul din cedarea activelor imobilizate si alte ajustari a condus la o scadere de 28 mil. RON (2009: crestere de 305 mil. RON). In 2010, activele circulante nete, dobanzile si taxele au generat o iesire de numerar de 434 mil. RON (2009: iesire de numerar de 994 mil. RON).

Creantele au crescut cu 523 mil. RON (2009: cresterea a fost de 148 mil. RON), iar datoriile au crescut cu 559 mil. RON (2009: au avut o scadere de 652 mil. RON). Dobanzile nete si impozitul pe profit platite au generat o iesire de numerar de 474 mil. RON (2009: iesirea de numerar a fost de 323 mil. RON), influentata de un nivel mai ridicat al finantarii si o evolutie pozitiva a rezultatelor din anul curent.

Iesirile de numerar pentru investitii in active imobilizate de 4.322 mil. RON (2009: 4.403 mil. RON) au fost partial compensate de incasarile din vanzarea de active imobilizate, in valoare de 135 mil. RON (2009: 141 mil. RON).

Achizitiile si majorarile participatiei detinute in capitalul filialelor consolidate, excluzand numerarul achizitionat, au determinat iesiri de numerar de 68 mil. RON (2009: 9 mil. RON).

Iesirile nete de numerar din activitatile de investitii au totalizat 4.264 mil. RON (2009: 4.071 mil. RON).

Intrarile de numerar din cresterile nete ale imprumuturilor pe termen scurt si pe termen lung s-au ridicat la 832 mil. RON (2009: 1.164 mil. RON). Iesirile de numerar pentru plata dividendelor au fost sub 1 mil. RON (2009: 15 mil. RON). Intrarile nete de numerar din activitatile de finantare se ridica la 832 mil. RON (2009: 1.149 mil. RON).

Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii

mil. RON	Capital social	Rezultat reportat	Rezerva aferenta contractelor de acoperire a riscurilor de trezorerie	Rezerva din diferente de curs valutar	Alte rezerve	Actiuni proprii	Actionarii Petrom proprii	Interes minoritar	Capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2010</b>	18.983	(2.757)	(181)	138	(4)	-	16.180	11	16.191
Rezultat global al anului	-	2.201	181	(32)	-	-	2.350	(19)	2.331
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	(0)	(0)
Achizitia de actiuni proprii	-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Distributia de actiuni proprii	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Modificari ale interesului minoritar	-	-	-	(43)	(0)	-	(44)	(19)	(63)
<b>Sold la 31 decembrie 2010</b>	18.983	(555)	-	62	(5)	(0)	18.486	(27)	18.459

mil. RON	Capital social	Rezultat reportat	Rezerva aferenta contractelor de acoperire a riscurilor de trezorerie	Rezerva din diferente de curs valutar	Alte rezerve	Actiuni proprii	Actionarii Petrom proprii	Interes minoritar	Capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2009</b>	18.983	(3.617)	483	115	(19)	-	15.945	45	15.990
Rezultat global al anului	-	860	(664)	23	13	-	232	(23)	209
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	(0)	(0)
Modificari ale interesului	-	-	-	-	-	-	2	(10)	(8)





Capitalul social al Societatii consta in 56.644.108.335 Actiuni platite integral, avand o valoare nominala totala de 5.664.410.833,50 RON. Diferenta pana la 18.983,37 milioane RON reprezinta ajustarea la inflatie generata de faptul ca Romania a avut economie hiperinflationista pana in ianuarie 2004.

Capitalurile proprii totale (inclusiv interesele minoritare) s-au imbunatatit cu 2.268 mil. RON, mentinand indicatorul capital propriu raportat la total active la 53%. Capitalurile proprii au crescut datorita profiturilor generate in timpul anului si, de asemenea, datorita efectului pozitiv din instrumentele de acoperire impotriva riscurilor, fiind doar usor reduse de diferentele de curs valutar.

Pentru a proteja fluxurile de numerar ale Grupului de impactul negativ al scaderii pretului titeiului, au fost folosite instrumente derivate (incepand cu al doilea trimestru al anului 2009) pentru acoperirea impotriva riscurilor financiare aferente incasarilor din productia a 38.000 bbl/zi in 2010. Aceste instrumente sunt inregistrate in conformitate cu metoda contabila a acoperirii riscurilor de trezorerie, iar partea efectiva din variatia valorii juste a fost inregistrata direct in capitalurile proprii (la 31 decembrie 2009: 215 milioane RON), inclusiv creanta privind impozitul amanat aferent (la 31 decembrie 2009: 34,40 milioane RON).

In cursul anului 2010 instrumentele de acoperire a riscului privind pretul titeiului au fost decontate, generand o cheltuiala de 6,16 milioane RON pentru Societate. La 31 decembrie 2010 nu mai exista solduri aferente acestor instrumente de acoperire impotriva riscurilor de trezorerie.

Datoriile aferente acestor instrumente de acoperire a riscului au fost evaluate la valoarea de piata de 411,65 milioane RON la 31 decembrie 2009. La 31 decembrie 2010, in pozitia „Alte datorii financiare” este mentionata suma de 128,36 milioane RON, reprezentand datoria aferenta decontarii contractelor privind instrumentele derivate pentru acoperirea riscurilor aferent trimestrului patru al anului respectiv.

Rezervele cuprind rezultatul reportat, precum si alte rezerve nedistribuibile (rezervele legale si rezerva aferenta facilitatii privind cota geologica). Rezerva aferenta facilitatii privind cota geologica inclusa in rezultatul reportat este in suma de 5.062,84 milioane RON. Rezervele legale incluse in rezultatul reportat sunt in suma de 616,70 milioane RON.

#### Rezultate financiare interimare si alte informatii financiare

Situatia consolidate a pozitiei financiare (mil. RON)	31 martie 2010	31 martie 2011
<b>Active</b>		
Imobilizari necorporale	1.344	1.284
Imobilizari corporale	21.504	23.619
Investitii in entitati asociate	39	42
Alte active financiare	2.286	2.437
Alte creante	111	39
<b>Active imobilizate</b>	<b>25.282</b>	<b>27.420</b>
<b>Creante privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>673</b>	<b>803</b>

Stocuri	2.410	2.472
Creante comerciale	980	1.491
Alte active financiare	142	122
Alte active	268	446
Numerar si echivalente de numerar	939	437
Active detinute pentru vanzare	83	78
<b>Active circulante</b>	<b>4.822</b>	<b>5.046</b>

<b>Total active</b>	<b>30.778</b>	<b>33.269</b>
---------------------	---------------	---------------

#### Capitaluri proprii si datorii

Capital social	18.983	18.983
Rezerve	(2.042)	67
<b>Capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii-mama</b>	<b>16.941</b>	<b>19.051</b>
Interes minoritar	10	(23)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>16.951</b>	<b>19.027</b>

Provizioane pentru beneficii de pensionare si alte obligatii similare	285	300
Imprumuturi purtatoare de dobanzi	3.288	2.362
Provizioane privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea	5.438	5.665
Alte provizioane	887	943
Alte datorii financiare	125	156
<b>Datorii pe termen lung</b>	<b>10.023</b>	<b>9.426</b>

<b>Datorii privind impozitul pe profit amanat</b>	<b>56</b>	<b>22</b>
---	-----------	-----------

Furnizori si alte datorii asimilate	1.530	2.161
-------------------------------------	-------	-------

Imprumuturi purtatoare de dobanzi	54	396
Provizioane aferente impozitului pe profit	119	378
Alte provizioane	735	628
Alte datorii financiare	552	631
Alte datorii	757	600
<b>Datorii curente</b>	<b>3.748</b>	<b>4.794</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>30.778</b>	<b>33.269</b>

Sursa: Raportari trimestriale neauditat conform IFRS (neauditat)

Activele totale au scazut cu 1.496 mil. RON fata de sfarsitul anului 2010, pana la valoarea de 33.269 mil. RON. Schimbarea a constat, in principal, in scaderea neta a imobilizarilor corporale si necorporale cu suma de 244 mil. RON, in special ca urmare a amortizarii si a efectului ratei de schimb valutar asupra investitiilor straine; o influenta suplimentara a avut-o si reducerea in pozitia numerar si echivalente de numerar cu 1.151 mil. RON.

Capitalurile proprii au insumat 19.027 mil. RON la 31 martie 2011, crescand usor, cu 3% fata de sfarsitul anului 2010 (18.459 mil. RON), datorita profitului net generat in perioada curenta. Indicatorul capital propriu la total active a crescut la 57% in martie 2011, fiind cu 8% mai mare decat valoarea inregistrata la decembrie 2010 (53%).

Imprumuturile purtatoare de dobanzi pe termen scurt si termen lung au scazut de la 3.857 mil. RON in luna decembrie 2010, pana la 2.759 mil. RON la 31 martie 2011, datorita rambursarilor semnificative facute de Societate in T1/11, corespunzatoare primului si celui de-al doilea imprumut sindicalizat, obtinute in octombrie 2008 si respectiv decembrie 2009. Rambursarile parțiale ale datoriilor comerciale si aprecierea monedei nationale au contribuit la scaderea cu 2.060 mil. RON a datoriilor totale. Aprecierea monedei nationale a condus, de asemenea, la scaderea cu 253 mil. RON fata de sfarsitul anului 2010 a pozitiei privind obligatiile cu dezafectarea si restaurarea, acestea fiind in principal denuminate in EUR.

In timp ce scaderea datoriilor aferente imprumuturilor purtatoare de dobanzi a fost contrabalansata de scaderea in pozitia numerar si echivalente de numerar, datoria neta a Grupului a crescut usor, la 2.349 mil. RON, fata de 2.299 mil. RON la sfarsitul anului 2010. La 31 martie 2011, gradul de indatorare a scazut la 12,35%, de la 12,45% in decembrie 2010, influentat pozitiv de profitul net inregistrat in T1/11.

In primul trimestru din 2011, CAPEX-ul a scazut la valoarea de 633 mil. RON (T1/10: 717 mil. RON), ca urmare a reducerii considerabile a investitiilor din G&E, lucrarile de constructie la centrala electrica Brazi din Romania aflandu-se in faza finala. Investitiile mai mici in G&E au fost contrabalansate partial de cresterea nivelului investitional in E&P si R&M.

Investitiile in E&P (488 mil. RON) au reprezentat 77% din valoarea totala inregistrata in primele trei luni din 2011 si au fost concentrate pe sonde de dezvoltare, reparatii capitale si modernizari ale echipamentelor de adancime.

Aproximativ 7% din investitii au fost efectuate in G&E (45 mil. RON), in principal pentru centrala electrica de la Brazi, restul fiind alocat lucrarilor de constructie la parcul eolian Dorobantu.

In R&M, investitiile au reprezentat 14% (88 mil. RON) din totalul investitiilor efectuate in trimestrul I din 2011. Acestea au fost directionate, in principal, catre cele doua proiecte majore din Petrobrazi, respectiv modernizarea instalatiei de distilare a titeiului si a instalatiei de cocsare. In plus, au fost alocate fonduri si pentru reabilitarea sistemului de rezervoare pentru produse petroliere, reprojectarea retelei de stingere a incendiilor din rafinare precum si constructia depozitului de la Isalnita din Romania.

Investitiile in segmentul Corporativ si Altele (Co&O) au fost de 12 mil. RON. Acestea au fost determinate de finalizarea lucrarilor la noul sediu al Petrom din Bucuresti, „Petrom City”, ce a fost inaugurat in decembrie 2010. Au fost de asemenea facute investitii minore pentru proiecte de IT.

Situatia consolidata a veniturilor si cheltuielilor (mil RON)	T1/10	T1/11
Venituri din vanzari	3.934	4.978
Cheltuieli directe de distributie	(112)	(146)
Costul vanzarilor	(2.393)	(2.961)
<b>Marja bruta</b>	<b>1.429</b>	<b>1.871</b>
Alte venituri de exploatare	147	114
Cheltuieli de distributie	(271)	(248)
Cheltuieli administrative	(48)	(53)
Cheltuieli de explorare	(16)	(134)
Alte cheltuieli de exploatare	(294)	(359)
<b>Profit inainte de dobanzi si impozitare (EBIT)</b>	<b>947</b>	<b>1.192</b>
Venituri aferente entitatilor asociate	2	1
Cheltuieli nete cu dobanzile	(108)	(64)
Alte venituri si cheltuieli financiare	119	(118)
<b>Rezultat financiar net</b>	<b>14</b>	<b>(181)</b>
<b>Profit din activitatea curenta</b>	<b>961</b>	<b>1.011</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(154)	(170)
<b>Profit net</b>	<b>807</b>	<b>841</b>
<b>din care: repartizabil actionarilor societatii-mama</b>	<b>803</b>	<b>840</b>
din care: repartizabil interesului minoritar	4	1
<b>EPS (RON)</b>	<b>0,0142</b>	<b>0,0148</b>



## Situatia rezultatului global

<b>Profit net</b>	<b>807</b>	<b>841</b>
Diferente de curs valutar din conversia operatiunilor din strainatate	(46)	43
Castiguri/ (pierderi) nerealizate din active financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Castiguri/ (pierderi) nerealizate din reevaluarea instrumentelor de acoperire impotriva riscurilor	1	(376)
Impozit pe profit aferent elementelor rezultatului global	(0)	60
<b>Situatia rezultatului global, neta de impozitul pe profit</b>	<b>(45.42)</b>	<b>(273)</b>
<b>Rezultatul global total</b>	<b>762</b>	<b>568</b>
din care repartizabil actionarilor societatii-mama	763	565
din care repartizabil interesului minoritar	(1)	3



Vanzarile consolidate au crescut cu 27% comparativ cu T1/10, la 4.978 mil lei, in principal datorita evolutiei pozitive a preturilor la titei, contrabalansata partial de efectul negativ al instrumentelor de acoperire a riscului privind pretul titeiului. Vanzarile din segmentul R&M au reprezentat 77% din totalul vanzarilor consolidate, cele din G&E au reprezentat 19%, iar cele din E&P aproximativ 4% (vanzarile E&P au fost, in mare parte, vanzari in interiorul grupului, iar nu catre terti).

EBIT-ul Grupului a atins valoarea de 1.192 mil lei, cu 26% mai mare decat valoarea de 947 mil lei din T1/10, in special datorita preturilor mai mari la titei, care au compensat integral marjele mai scazute si cresterea cheltuielilor de explorare. EBIT CCA Clean a inregistrat valoarea de 1.193 mil lei, cu 31% mai mare fata de valoarea de 913 mil lei din T110. EBIT CCA Clean este recalculat dupa eliminarea efectului net al pierderilor din elemente speciale, in valoare de 107 mil lei (din care 106 mil lei au fost inregistrate in R&M), si a castigurilor din detinerea stocurilor, in valoare de 105 mil lei (de asemenea inregistrate in R&M).

Rezultatul financiar net, in valoare de - 181 mil. RON, a scazut semnificativ comparativ cu valoarea de 14 mil. lei inregistrata in T1/10. Aprecierea semnificativa a RON fata de USD (la nivelul cursului de inchidere de la 31 martie 2011 comparativ cu 31 decembrie 2010) a avut un impact negativ asupra rezultatului financiar net, din cauza pierderilor din diferente de curs inregistrate de Petrom, asociate imprumuturilor in USD acordate filialelor din Kazahstan. Dat fiind ca USD este moneda functionala si de raportare a filialelor din Kazahstan, efectele de curs de schimb asupra Petrom nu sunt compensate printr-un efect corespunzator in Kazahstan. Efectul negativ mentionat mai sus a fost partial compensat de scaderea cheltuielilor cu dobanzile, ca urmare a rambursarilor unor imprumuturi in T1/11.

Situatia sumarizata a fluxurilor de trezorerie (mil. RON)	T110	T111
Profit inainte de impozitare	961	1.011

Miscarea neta a provizioanelor	(162)	(20)
(Castigul) / Pierderea din cedarea activelor imobilizate	(8)	(10)
Amortizare si ajustari de depreciere a activelor imobilizate incluzand reversari	514	676
Alte ajustari	(28)	183
<b>Surse de finantare</b>	<b>1.277</b>	<b>1.840</b>
(Cresterea)/ scaderea stocurilor	173	(20)
(Cresterea)/ scaderea creantelor	162	(69)
Cresterea/ (scaderea) furnizorilor	(563)	(466)
Dobanzi primite/ (platite)	(13)	9
Impozit pe profit platit	(112)	(28)
<b>Trezoreria neta generata din activitatea de exploatare</b>	<b>924</b>	<b>1.266</b>
Imobilizari corporale si necorporale	(746)	(1.434)
Incasari din vanzarea de active imobilizate	89	24
Investitii, imprumuturi si alte active financiare	(2)	-
Achizitii de filiale mai putin numerarul dobandit	(30)	-
Incasari din vanzarea companiilor din grup, mai putin numerar	-	-
<b>Trezoreria neta utilizata in activitatea de investitii</b>	<b>(689)</b>	<b>(1.410)</b>
Cresterea / (Scaderea) imprumuturilor	321	(987)
Dividende platite	(0)	(0)
<b>Flux de trezorerie din activitati de finantare</b>	<b>321</b>	<b>(987)</b>
Efectul modificarii in cursurile de schimb asupra numerarului si a echivalentelor de numerar	(1)	(21)
<b>Cresterea / (scaderea) neta in numerar si echivalente de numerar</b>	<b>555</b>	<b>(1.151)</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei</b>	<b>384</b>	<b>1.589</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei</b>	<b>939</b>	<b>437</b>

Sursa: Raportari trimestriale conform IFRS (neauditat)

mil. RON	Capital social				Interes minoritar			Capitaluri proprii
	Capital social	Rezultat reportat	Alte rezerve	Actiuni proprii	Actionarii Petrom	Actionarii Petrom	Interes minoritar	
<b>Sold la 1 ianuarie 2011</b>	18.983	(555)	58	(0)	18.486	(27)	18.459	
Rezultat global al anului	-	840	(275)	-	565	3	568	
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	
Achizitia de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	
Distributia de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	
Modificari ale interesului minoritar	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Sold la 31 martie 2011</b>	18.983	285	(217)	(0)	19.051	(23)	19.027	
<b>Interes minoritar</b>								
mil. RON	Capital social				Interes minoritar			Capitaluri proprii
	Capital social	Rezultat reportat	Alte rezerve	Actiuni proprii	Actionarii Petrom	Actionarii Petrom	Interes minoritar	
<b>Sold la 1 ianuarie 2010</b>	18.983	(2.757)	(47)	-	16.180	11	16.191	
Rezultat global al anului	-	803	(40)	-	763	(1)	762	
Dividende distribuite	-	-	-	-	-	-	-	
Achizitia de actiuni proprii	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)	
Distributia de actiuni proprii	-	-	-	-	-	-	-	
Modificari ale interesului minoritar	-	0	-	-	0	(0)	-	
<b>Sold la 31 martie 2010</b>	18.983	(1.954)	(87)	(2)	16.941	10	16.951	

Sursa: Raportari trimestriale conform IFRS( neauditat)

**Schimbari semnificative in pozitia financiara sau comerciala a Societatii****Politica de dividende**

Ca urmare a aprobarii situatiilor financiare anuale, AGOA decide cu privire la distribuirea profitului si valoarea dividendului anual, precum si cu privire la modul de distribuire al acestuia, in conformitate cu legislatia in vigoare.

Directoratul a recomandat AGOA care a avut loc la 26 aprilie 2011 o valoare a dividendului anual pentru anul 2010 de 0,0177 RON per actiune, corespunzand unei rate de distribuire a profitului de 46%. Recomandarea a fost aprobata si plata dividendelor va fi efectuata incepand cu 1 iunie 2011.

Aceasta reprezinta prima propunere de alocare a dividendelor dupa doi ani de recesiune economica, reflectand pozitia financiara robusta a Societatii.

Pana la data de 22 mai 2010, actionarii Societatii au putut incasa dividendele aferente anului 2007.

In cadrul AGOA din 28 aprilie 2009 si din 29 aprilie 2010 a fost aprobata propunerea Directoratului de a nu se distribui dividende pentru anii financiari 2008 si 2009, avand in vedere perspectivele economice si necesitatea de a asigura fonduri pentru finantarea bugetului de investitii.

Pana in 2008, rata Societatii de distribuire a profitului a fost urmatoarea: 52% in 2005, 44% in 2006 si 61% in 2007.

Societatea aplica principiul „o Actiune, un vot, un dividend”. Cu exceptia Actiunilor proprii ale Societatii, nu exista Actiuni preferentiale fara drept de vot sau Actiuni care confera dreptul la mai mult de un vot.

Actionarii care detin cel putin 5% din capitalul social pot cere convocarea Adunarii Generale a Actionarilor. Actionarii respectivi au de asemenea dreptul de a introduce noi propuneri pe ordinea de zi a Adunarii Generale a Actionarilor, cu conditia ca propunerile respective sa fie insotite de o justificare sau de un proiect de hotarare recomandat pentru aprobare si de copii ale documentelor de identitate ale actionarilor care fac propunerea respectiva.

	2008	2009	2010
Numar de Actiuni	56.644.108.335	56.644.108.335	56.644.108.335
capitalizare bursiera (mil. lei) *	10.253	14.104	18.976
capitalizare bursiera (mil. eur) *	2.609	3.356	4.429
Pret maxim (lei)	0,5600	0,2920	0,3660
Pret minim (lei)	0,1290	0,1160	0,2520
Pret la sfarsitul anului (lei)	0,1810	0,2490	0,3350
Castig/actiune (lei/actiune)	0,0173	0,0152	0,0389
Dividend pe actiune (lei)	0	0	0,0177

Randamentul dividendului *	0	0	5,2%
Rata de distribuire a profitului	0	0	46%

\* Calculat pe baza pretului actiunii in ultima zi de tranzactionare din anul respectiv

Sursa : Rapoartele Anuale Petrom

### Informatii financiare privind distributia dividendelor

#### Distribuirea istorica a dividendelor pe perioada 1998-2009

An	AGA	Dividend brut (lei/actiune)	Data de referinta	/Data de inregistrare*
2009	29 aprilie 2010	-		-
2008	28 aprilie 2009	-		-
2007	22 aprilie 2008	0,0191		9 mai 2008*
2006	17 aprilie 2007	0,0179		4 mai 2007*
2005	25 aprilie 2005	0,0130		11 mai 2006*
2004	24 mai 2005	-		-
2003	25 mai 2004	0,0027		4 iunie 2004*
2002	22 aprilie 2003	-		-
2001	25 aprilie 2002	0,0035		17 aprilie 2002
2000	12 aprilie 2001	0,0028		31 martie 2001
1999	14 aprilie 2000	0,0016		10 aprilie 2000
1998	7 aprilie 1999	-		-

\* incepand cu anul 2004, dividendele se platesc actionarilor inregistrati la "data de inregistrare"

Sursa : [www.petrom.com](http://www.petrom.com)

### Proceduri legale si de arbitraj

Cele mai semnificative dispute in care este implicata Societatea in prezent sunt urmatoarele:

- (i) litigii initiate de un numar de fosti si actuali angajati ai Societatii pentru nerespectarea unor anumite drepturi pecuniare; si
- (ii) litigii privind revendicarea unor proprietati imobiliare, in baza Legii 10; si
- (iii) alte litigii importante potentiale sau in desfasurare.

#### (i) Litigii initiate de angajatii Societatii

Societatea este implicata intr-o serie de procese, cauzate de redactarea neclara a unor clauze incluse in contractul colectiv de munca al Petrom. Multi angajati solicita dreptul la prime (de ex. primele de Paste si Craciun), pretinzand ca acest drept le era conferit prin prevederile

contractului colectiv de munca si ca Societatea nu si-ar fi indeplinit obligatiile de plata. Procesele se afla in stadii procedurale diferite, atat pe rolul instantelor din Bucuresti, precum si din tara. In decursul anului 2010, Societatea a continuat sa primeasca noi solicitari in aceasta privinta, desi, in comparatie cu anii precedenti, numarul acestor solicitari a scazut.

In urma evaluarii potentialelor datorii ce ar putea rezulta din litigiile in curs de desfasurare, conducerea Societatii a decis sa nu suplimenteze provizioanele financiare stabilite in aceasta privinta in 2008 (in valoare de 1,3 miliarde RON).

#### (ii) Retrocedarea unor proprietati imobiliare

Societatea a primit notificari pentru retrocedarea proprietatilor imobiliare confiscate de stat, formulate in baza prevederilor Legii 10. Astfel, la 31 decembrie 2010, Societatea primise 1.126 astfel de notificari, dupa cum urmeaza:

- 16 cladiri au fost retrocedate persoanelor indreptatite;
- 1.075 notificari au fost respinse;
- 27 notificari au fost directionate catre alte institutii;
- 8 notificari (dosare) sunt in curs de analizare.



#### *Stegaroiu*

Inainte de privatizarea Societatii, numitii Stegaroiu au formulat o actiune impotriva Societatii pentru retrocedarea proprietatii reprezentand o cincime din substratul dealului Scaieni (satul Boldesti, Judetul Prahova, Romania) si o cincime din contractul de concesiune a minei asupra terenului situat in acelasi sat, pretinzand nationalizarea ilicita a acestei proprietati de catre Stat.

Dupa respingerea actiunii de catre tribunal (care a judecat cauza in prima instanta), in 2008, curtea de apel a obligat Societatea sa plateasca reclamantilor despagubiri in valoare de 51 mil. RON, sub rezerva anumitor conditii legale. Recursul Societatii impotriva deciziei a fost respins. Pe rolul instantelor sunt in prezent doua cai de atac extraordinare (o contestatie in anulare si o revizuire). Contestatia la titlu formulata de Societate (cu scopul de a clarifica daca obligatia de plata ii revine Societatii sau statului roman) a fost admisa in aprilie 2011, prin care decizia curtii de apel, a fost modificata pentru a obliga Societatea sa „propuna masuri de despagubire” in valoare de 51 de milioane RON platibile de catre Stat, nu de Societate. Decizia este supusa recursului. Dosarul de revendicare a fost trimis Agentiei Nationale pentru Restituirea Proprietatilor, aceasta fiind autoritatea competenta sa dispuna masurile reparatorii. Autoritatea a refuzat sa primeasca dosarul, iar Societatea a introdus o actiune in justitie si, in iunie 2011, instanta a obligat autoritatea sa il primeasca, decizia putand inca fi atacabila. Reclamantii au inceput o procedura de executare impotriva Societatii, pe care Societatea a contestat-o, ducand la o decizie a instantei de suspendare temporara a executarii. In mai 2010, reclamantii au solicitat deschiderea procedurii de insolventa a Societatii, cerere care a fost respinsa atat de catre instanta de fond cat si de catre curtea de apel. In ianuarie 2011, Societatea a depus o plangere la Curtea Europeana a Drepturilor Omului, contestand modul de abordare al cazului de catre instantele nationale romane.

#### *Romsilva*

Litigiul a fost initiat de catre Ocolul Silvic Targoviste impotriva Societatii. Autoritatea solicita anularea unui certificat de atestare a proprietatii emis in favoarea Societatii referitor la un lot de padure ce acopera peste 171.000 mp. Plangerea se bazeaza pe faptul ca terenul

forestier este proprietate publica si, drept urmare, nu poate fi detinut in proprietate de Societate. Instanta a incuviintat redactarea unui raport de expertiza pentru a identifica si masura mai bine lotul disputat.

### ***Straulesti***

Au fost formulate sapte actiuni in instanta de catre anumite societati care au achizitionat terenuri aflate in Straulesti nr. 69-71, sectorul 1, Bucuresti. Paratii sunt Societatea, Agentia Regionala pentru Protectia Mediului si Ministerul Mediului si Padurilor.

Actiunile au doua obiecte. Primul il constituie maniera in care au fost emise si/sau modificate autorizatiile de mediu; al doilea reprezinta o solicitare de a declara nule contractele de vanzare-cumparare pentru incalcarea prevederilor legale. Valoarea totala a contractelor contestate se ridica la 55.4 milioane EURO (din care reclamantii au platit deja 9.038.120 EURO).

Termenele de judecata pentru prima infatisare pentru toate cele sapte dosare a fost stabilit pentru luna noiembrie 2011.

### **(iii) Alte litigii importante in derulare sau unele potentiale**

#### ***ANRE***

In conformitate cu Ordinul din 2006 privind Pretul de Cos al Gazelor, gazele naturale din productia interna trebuie sa fie vandute catre consumatorii finali la un pret de cos, respectiv la un pret calculat ca o medie intre productia interna de gaze si gazele importate.

Totodata, in vederea asigurarii disponibilitatii productiei interne, producatorii locali au fost obligati sa puna la dispozitia pietei locale intreaga productie interna de gaze. Societatea a contestat fara succes ordinul descris mai sus. Mai mult, Societatea a fost sanctionata de ANRE pentru nerespectarea prevederilor ordinului. Societatea a contestat amenziile in fata instantelor de judecata, iar litigiile sunt in curs de desfasurare. Societatea a stabilit un provizion de 32.000 RON pentru aceste amenzi. In cursul anului 2011, ANRE a mai sanctionat Societatea cu alte trei amenzi, toate fiind centestate in instanta de catre aceasta din urma.

Ordinul din 2006 privind Pretul de Cos al Gazelor a fost modificat de Ordinul din 2011 privind Pretul de Cos al Gazelor, care prevede extinderea obligatiei de a aplica un pret de cos si pentru consumul non-tehnologic intern pentru titularii de acorduri petroliere. In consecinta, Societatea, in calitate de titular de acorduri petroliere, are obligatia de a furniza gaze pentru consumul non-tehnologic intern al unitatilor (inclusiv, de exemplu, pentru CECC Brazi, care va intra in functiune in a doua jumatate a anului 2011) cu respectarea cosului de gaze, in locul folosirii de gaze numai din productia interna.

Societatea a solicitat anularea Ordinului din 2011 privind Pretul de Cos al Gazelor (dosar nr. 3122/2/2011 la Curtea de Apel Bucuresti, Sectia de contencios administrativ). Termenul de judecata dispus de instanta este 3 octombrie 2011. Mai mult, Societatea a solicitat, de asemenea, suspendarea punerii in aplicare a ordinului pana la solutionarea cererii de anulare depuse in instanta (dosarul nr. 1965/2/2011 la Curtea de Apel Bucuresti, Sectia de contencios administrativ), inasa cererea Societatii a fost respinsa. Decizia de respingere poate fi ulterior atacata la Inalta Curte de Casatie si Justitie. Cu toate acestea, pana la data elaborarii prezentului Prospect, decizia instantei nu a fost inca redactata.

Incepand cu februarie 2011, Societatea s-a conformat prevederilor sistemului cosului de gaze.



Orice nerespectari ale prevederilor ordinului in viitor ar putea avea urmatoarele consecinte pentru Societate: inspectii din partea ANRE, avand ca rezultat potentiale noi sanctiuni, cum ar fi suspendarea sau retragerea licentei Societatii si amenzi de pana la 5% din cifra totala de afaceri din anul financiar precedent, in cazul incalcarilor repetate ale ordinului, precum si incetarea serviciilor de transport si distributie de catre operatorii autorizati ai Societatii.

### ***Litigiul Rafinaria Astra Romana SA ("ASTRA")***

Ca urmare a unei decizii judecatoresti emise intr-un litigiu derulat intre Astra si Societate, in 2005, Societatea a fost obligata de instanta sa cumpere lubrifianti rafinati de Astra si sa vanda titei catre Astra pana la finalul anului 2010.

In 2009, Astra a initiat punerea in executare a hotararii judecatoresti si in noiembrie 2010 a solicitat instantei sa oblige Societatea la plata unor presupuse daune aparute in urma nerespectarii hotararii judecatoresti mentionate mai sus. O evaluare de catre un expert extrajudiciar, depusa de Astra in sustinerea pretentiilor sale, a estimat daunele (pentru perioada octombrie 2004 - 31 decembrie 2010) la aproximativ 114 mil. EUR. Societatea este de parere ca suma anterior mentionata este exagerata. In decembrie 2010, Societatea a depus intampinarea si procesul este pe rol.

### ***Investigatia Consiliului Concurentei***

In 2005, Consiliul Concurentei a initiat investigatii referitor la o posibila incalcare a regulilor antitrust de catre companiile active pe piata petrolului si a produselor petroliere din Romania. Acuzatiile includ existenta acordurilor anticoncurentiale intre participantii de pe piata romaneasca privind fixarea abuziva a pretului de vanzare si re-vanzare, precum si privind impartirea pietei. Investigatiile incepute in 2005 au continuat iar in data de 23 septembrie 2009, Consiliul Concurentei a efectuat o descindere la primele ore ale zilei pentru cercetari la sediul Societatii. De asemenea, intre lunile ianuarie-martie 2011 Consiliul Concurentei a solicitat Societatii sa prezinte informatii detaliate privind productia si vanzarile Societatii precum si date legate de piata pe care opereaza.

Un ordin recent a completat scopul investigatiei de a include o posibila incalcare a prevederilor Tratatului UE. Desi practicile investigate raman aceleasi, raportarea la legislatia europeana insemna investigarea de catre Consiliul Concurentei a oricarui posibil efect al presupuselor practici anticoncurentiale asupra comertului intre statele membre ale Uniunii Europene. Daca, in urma investigatiei, Consiliul Concurentei stabileste ca Societatea a incalcat prevederile aplicabile, atunci Societatea ar putea fi amendata incepand de la 0,5% si pana la 10% din cifra de afaceri totala obtinuta in anul financiar anterior. Presedintele Consiliului Concurentei a indicat recent, printr-o afirmatie publica, faptul ca investigatia va fi finalizata in viitorul apropiat si ca pana in prezent Consiliul Concurentei nu a identificat niciun comportament anticoncurential.

### ***Litigii in Kazahstan***

Shakharmunaigas JSC a formulat o actiune impotriva Korned LLP, o filiala detinuta integral de Societate in Kazahstan, cerand plata unei penalizari pentru plati intarziate efectuate de catre Korned LLP in legatura cu drepturi de exploatare si productie in subsol. Korned LLP, care a fost cumparata de Societate in decembrie 2009, a achizitionat aceste drepturi de exploatare si productie de la Shakharmunaigas JSC in aprilie 2007, dar nu a efectuat nicio plata, acumuland in acest fel penalizari in conformitate cu conditiile contractului. In 2009, contractul cu Shakharmunaigas JSC a fost reinnoit si Korned LLP a efectuat platile convenite conform noilor conditii de plata. In ciuda reinnoirii contractului, revendicarile de

despagubire aduse de Shakharmunaigas JSC se bazeaza pe contractul initial dintre cele doua parti datand din 2007 si diverse documente noi datand din 2009 (dupa semnarea contractului de reinnoire). Aceste documente nu au fost mentionate in contextul achizitiei Korned LLP de catre Societate. Suma disputata este de aproximativ 16 mil. EUR. Shakharmunaigas JSC a avut castig de cauza cu actiunea sa in prima instanta si in apel. Korned LLP a formulat recurs la curtea de casatie. S-a stabilit un termen de judecata pentru 3 iunie 2011. Termenul a fost amanat pentru data de 10 iunie 2011, cand recursul a fost respins, iar penalitatile care vor trebui platite de Korned LLP catre Shakharmunaigas JSC au fost confirmate. Sentinta poate fi pusa in executare in 10 zile. Korned LLP intentioneaza sa recurga la o cale de atac in fata Curtii Supreme. Cu toate acestea, avand in vedere ca o astfel de cale superioara de atac nu suspenda automat executarea de catre Shakharmunaigas JSC, Korned LLP ia in considerare alte actiuni pentru a obtine suspendarea executarii.

#### ***Ancheta penala deschisa impotriva Societatii***

Societatea este in prezent urmarita penal pentru ucidere din culpa a doua persoane si vatamarea corporala grava a unei a treia, ca urmare a unui accident de munca produs la conducta de transport titei aflat in Parcul 14 Ticleni. Principala plangere impotriva Societatii, si pentru care se urmareste raspunderea sa, consta in faptul ca reprezentantii sai nu au luat toate masurile necesare de sanatate si de protectie a muncii, impuse prin lege, dand nastere accidentului in care au decedat doua persoane si o a treia a fost grav ranita. In mai 2011, Societatea a fost scoasa de sub urmarire penala in acest dosar.

O alta investigatie penala a fost deschisa cu privire la Societate ca urmare a unei explozii cauzate de acumarea de gaze, explozie ca a dus la ranirea unei persoane, precum si la producerea de daune materiale. In cauza s-a dispus efectuarea unei expertize pentru determinarea exacta a cauzelor deflagratiei.

#### ***Amenda Ploiesti - Petrobrazi***

Autoritatea Vamala Romana a sanctionat Societatea pentru nereguli in procedura sa de livrare a produselor petroliere intre antreprenzitate fiscale. Societatii i-au fost intocmite doua procese verbale de contraventie si a primit doua amenzi de 100.000 RON fiecare. S-a confiscat si contravaloarea produselor petroliere respective, ridicandu-se la aproximativ 21 mil. RON.

Societatea a contestat procesele verbale fara insa a obtine castig de cauza. Suma confiscata a fost platita de catre Societate dupa ce s-a pierdut dosarul in recurs. Societatea a initiat o cale extraordinara de atac impotriva deciziei iar aceasta se afla in curs de solutionare.

#### ***Proprietarii unor terenuri din vecinatatea Petrobrazi impotriva Societatii***

In decembrie 2010, doi proprietari ai loturilor de teren din apropierea Petrobrazi au depus plangeri impotriva Societatii, solicitand instantei (i) sa garanteze un drept de trecere si suma de 5 milioane EURO drept compensatie pentru lipsa de folosinta; si (ii) sa determine Societatea sa intrerupa poluarea terenurilor reclamantilor, dar si cea atmosferica, decontaminarea proprietatilor, precum si plata sumei de 5 milioane EURO cu titlu de daune. Ulterior, cei doi proprietari si-au majorat cuantumul pretentiilor la 9.449.000 EURO.

In primul dosar instanta a dispus intocmirea unui raport de expertiza si dosarul este in curs de desfasurare. In cel de-al doilea dosar, primul termen de judecata este stabilit pentru septembrie 2011.

### *Litigii cu privire la drepturile de proprietate intelectuala*

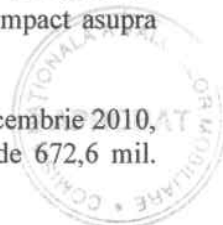
Societatea este implicata intr-o serie de procese referitoare la folosirea ilicita a brevetelor de catre Societate.

In special, intr-un proces aflat pe rol la Tribunalul Bucuresti (Dosar nr. 38137/3/2010), reclamantul solicita despagubiri de aproximativ 100 mil EURO.

In acest sens, organele de conducere ale Societatii au explicat ca aceasta a constituit rezerve limitate pentru acest litigiu, intrucat brevetul, legat de fostul regim comunist din Romania, nu mai este de actualitate. Intrucat procedurile de reinstaurare a drepturilor de proprietate intelectuala din perioada comunista sunt complexe, Societatea considera ca reclamantul nu a indeplinit criteriile pentru reactivarea acestor drepturi de proprietate intelectuala.

Societatea considera ca procedurile sale interne monitorizeaza si protejeaza drepturile de proprietate intelectuala, incorporand cele mai bune practici romane, europene si internationale. Prin urmare, Societatea considera ca nu exista si alte plangeri materiale de proprietate intelectuala ale unor terte parti sau alte dispute care sa aiba un impact asupra activitatii Societatii.

Conform situatiilor financiare ale Societatii pentru anul fiscal incheiat la 31 decembrie 2010, soldul provizioanelor pentru litigii la 31 decembrie 2010 a fost in valoare de 672,6 mil. RON.



**21 INFORMATII SUPLIMENTARE****21.1 Capitalul social**

- 21.1.1. Capitalul social total subscris si varsat se ridica la suma de 5.664.410.833,50 RON, din care (i) 5.602.816.732,80 RON si 9.544.163,19 EUR reprezinta aport de numerar, si (ii) 26.697.708,80 RON reprezinta aport in natura.

Capitalul social al Societatii este impartit in 56.644.108.335 Actiuni comune, nominative, emise in forma dematerializata prin inscriere in cont, cu valoarea nominala de 0,1 RON fiecare.

Conform celor mai recente declaratii financiare ale Societatii, auditate de catre Deloitte Audit S.R.L., capitalul social al Societatii, de la 31 decembrie 2010, se inregistreaza dupa cum urmeaza<sup>8</sup>:

1.	Capital subscris si varsat	5.664.410.833,50
2.	Capital social subscris si nevarsat	Nu este cazul
3.	Patrimoniu	Nu este cazul
<b>TOTAL</b>		<b>5.664.410.833.50</b>

Conform Actului Constitutiv, Societatea are, de asemenea, si dreptul de a emite obligatiuni.

- 21.1.2 Nu exista Actiuni emise de Societate, care sa nu reprezinte capital.

- 21.1.3 Conform Actului Constitutiv, actionarii Societatii sunt urmatoarii:

- (a) OMV detine 28.894.467.414 Actiuni, cu o valoare nominala totala de 2.889.446.741,40 RON, contributie in numerar, reprezentand 51,011% din capitalul social al Societatii;
- (b) Ministerul Economiei, in numele Statului roman, detine 11.690.694.418 Actiuni, cu o valoare nominala totala de 1.169.069.441,80 RON, contributie in numerar si in natura, reprezentand 20,639% din capitalul social al Societatii.
- (c) Fondul Proprietatea SA – detine 11.391.130.186 Actiuni, cu o valoare nominala totala de 1.139.113.018,60 RON, contributie in numerar, reprezentand 20,110% din capitalul social al Societatii;
- (d) BERD – detine 1.147.770.061 Actiuni, cu o valoare nominala totala de 114.777.006,10 RON, contributie in numerar, reprezentand 2,026% din capitalul social al Societatii;
- (e) Alti actionari, persoane fizice si juridice, detin 3.520.046.256 Actiuni, cu o valoare nominala totala de 352.004.625,60 RON contributie in numerar, reprezentand 6,214% din capitalul social al Societatii;

Actionarul majoritar este OMV, o societate pe actiuni, infiintata in 1956, care functioneaza in conformitate cu legislatia austriaca, cu sediul social la 6-8 Trabrennstrasse, 1020 Viena, Austria. OMV este una dintre cele mai mari societati industriale din Austria si principalul grup din domeniul energiei din Europa Centrala si SEE.

<sup>8</sup> Raportari trimestriale auditate ale Societatii la 31 decembrie 2010 conform IFRS

Conform propriei sale declaratii, Dna. Mariana Gheorghe, CEO si Presedinte al Directoratului, detine 100 de Actiuni, iar sotul Dnei. Gheorghe detine 60.000 de Actiuni.

Societatea nu are cunostinta de niciun alt membru al Consiliul de Supraveghere sau al Directoratului, care sa detina Actiuni emise de Societate in anul financiar 2010.

Fiecare actiune subscria si varsata confera drepturi egale actionarilor, inclusiv:

- (a) dreptul de a participa si de a vota la adunarile generale ale actionarilor;
- (b) dreptul de a alege si de a fi ales in structurile de conducere ale Societatii;
- (c) dreptul la profit si la plata excedentara in urma procedurii de lichidare;
- (d) dreptul de a participa cu preferinta la majorarile de capital social;
- (e) dreptul de a li se aloca actiuni, gratuit, in cazul majorarilor de capital din resurse interne (de exemplu, din rezerve);
- (f) dreptul de a contesta in instanta deciziile adunarilor generale ale actionarilor Societatii sau, in anumite circumstante, ale Directoratului, luate in baza delegarii de autoritate, in conformitate cu prevederile Legii Societatii Comerciale;
- (g) dreptul de a informa auditorii despre fapte care actionarii considera ca ar trebui verificate de cei din urma;
- (h) dreptul de a se retrage in cazurile specificate prin lege;
- (i) dreptul la informatii, in baza caruia actionarii pot solicita informatii referitoare la actionariat, registrul decizional si adunarile actionarilor si Directoratului, care detine competente alocate de adunarea generala a actionarilor, precum si la declaratiile financiare anuale, raportul anual al Directoratului, la propuneri referitoare la distributia dividendelor si la documente legate de subiectele incluse in agenda adunarilor generale ale actionarilor si pot adresa intrebari Directoratului in scris.
- (j) dreptul la partea legala rezultata din lichidarea Societatii; si
- (k) dreptul de a propune initierea unei actiuni pentru angajarea raspunderii fondatorilor, administratorilor, directorilor si auditorilor financiari pentru daune cauzate de acestia prin incalcarea obligatiilor asumate fata de Societate, in conformitate cu prevederile Legii Societatii Comerciale.

Mai mult, anumite drepturi pot fi exercitate doar de catre actionarii care detin o anumita cota din capitalul social:

- (a) actionarii care detin, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social au dreptul de a solicita intrunirea unei adunari generale a actionarilor;
- (b) actionarii care detin, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social au dreptul de a solicita adaugarea de noi puncte pe ordinea de zi a unei adunari generale a actionarilor;

- (c) actionarii, care detin individual sau impreuna, cel putin 10% din capitalul social, au dreptul de a solicita numirea unor experti pentru a analiza anumite operatiuni de conducere;
- (d) actionarii care detin, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social au dreptul de a initia o actiune in raspundere pentru daune impotriva membrilor organelor statutare ale Societatii (Consiliul de Supraveghere si Directorat) daca AGOA nu introduce actiunea in despagubiri; in acest caz, mandatul respectivilor membrii nu este suspendat/incetat de drept; cu toate acestea, in cazul in care instanta emite o decizie irevocabila in favoarea actionarului, AGOA/Consiliul de Supraveghere poate decide sa revoce mandatul respectivilor membri ai organelor statutare;
- (e) actionarii care detin, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social au dreptul de a solicita efectuarea de verificari de catre auditori si, in consecinta, dreptul de a solicita auditorilor rapoarte suplimentare;
- (f) un actionar semnificativ are dreptul de a solicita intrunirea unei adunari generale a actionarilor pentru alegerea membrilor Consiliului de Supraveghere, prin intermediul metodei de vot cumulat.

Conform Legii Societatilor Comerciale, actionarii trebuie sa-si exercite drepturile cu buna-credinta, prin respectarea drepturilor si intereselor legale ale Societatii si ale celorlalti actionari.

Actiunile sunt indivizibile. Alocarea partiala sau totala de Actiuni intre actionarii existenti sau terte parti se va face in conformitate cu prevederile legale.

Actiunile Societatii sunt comercializate pe piata spot reglementata administrata de BVB, in conformitate cu legea.

### **Reducerea sau majorarea capitalului social**

Capitalul social al Societatii poate fi redus sau majorat conform unei hotarari a AGEA.

AGEA Societatii a delegat Directoratului puterea de decizie pentru majorarea capitalului social, pentru o perioada de un an, incepand cu 29 aprilie 2010, care putea fi prelungita prin hotarari ulterioare ale AGEA. Aceasta delegare a competentei de majorare a capitalului social acordata in data de 29 aprilie 2010 a expirat, nefiind solicitata ori aprobata reinnoirea acesteia.

Orice hotarare a Directoratului, prin care se aproba o majorare a capitalului social, luata prin delegarea de autoritate (cu exceptia deciziilor finale de implementare a majorarii de capital social) va fi supusa spre aprobare Consiliului de Supraveghere.

Cerintele de cvorum si majoritate pentru majorarea si reducerea capitalului social, sunt descrise in sectiunea 21.2 a Prospectului.

In conformitate cu prevederile Legii Pietei de Capital, deciziile privind majorarea capitalului social se vor lua dupa cum urmeaza:

- (a) in cazul unei majorari de capital social prin aport de numerar, anulara drepturilor de preemtiune ale actionarilor pentru subscrierea de noi actiuni se va aproba in

AGEA, cu prezenta a cel puțin 75% dintre acționari și cu votul acționarilor, reprezentând cel puțin 75% din drepturile de vot;

- (b) o majorare a capitalului social prin aport în natură trebuie aprobat în AGEA, în prezenta a cel puțin 75% dintre acționari și cu votul acționarilor, reprezentând cel puțin 75% din drepturile de vot.

#### 21.1.4 Majorarea capitalului social al Societății prin contribuția în natură a terenurilor, pentru care Societatea obține certificate de atestare a dreptului de proprietate

Conform legii privatizării din România, dacă o societate privatizată obține certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor, capitalul sau social se va majora pentru includerea valorii terenului respectiv.

Conform legii, dacă majorarea capitalului social nu se realizează înainte de privatizare, sau dacă certificatul este emis după privatizare, capitalul social va fi majorat prin lege, cu valoarea terenului reprezentând un aport în natură al statului (sau o unitate administrativ-teritorială, după caz), în schimbul cărui Societatea va emite acțiuni suplimentare. Valoarea terenului în scopul majorării va fi stabilită de către un evaluator independent, numit de Societate.

Dacă majorarea capitalului social se face după privatizarea Societății, cumpărătorul sau succesorul în drepturi al acestuia va avea drept de preferință la cumpărarea de la stat a respectivului număr de acțiuni suplimentare ale Societății necesare menținerii cotei de participare la capitalul social în Societate deținută înainte de majorarea capitalului social.

Contractul de privatizare stipulează ca MECMA, prin OPSPI, s-a angajat să vândă societății OMV cota corespunzătoare de acțiuni aferente terenului, la un pret echivalent cu valoarea nominală a acțiunilor, în timp ce prețul total de achiziție nu poate depăși echivalentul în RON al sumei maxime (51% din valoarea estimată a terenului pentru care se așteaptă clarificarea statutului, anume 25 milioane USD). În continuare, cele două părți au convenit că majorarea capitalului social al Societății cu aportul reprezentat de terenul pentru care se așteaptă clarificarea statutului se va face după cum urmează:

- (i) cu aproximativ 2.000 hectare din terenul pentru care se așteaptă clarificarea statutului, în termen de un an de la data completării, în conformitate cu Acordul de Privatizare; și
- (ii) cu restul terenului pentru care se așteaptă clarificarea statutului, în termen de trei luni de la data la care Societatea instiintează vânzătorul că au fost obținute toate certificatele prin care se atestă proprietatea. Partile convin de comun acord să depună toate eforturile pentru realizarea celei de-a doua majorări de capital social în termen de trei ani de la data încheierii.

Prin Hotărârile nr. 2, 3 și 4 luate de AGEA la data de 22 noiembrie 2005, s-a convenit că Societatea să își majoreze capitalul social cu 65.531.238 RON, prin emiterea unui număr de 655.312.380 acțiuni, din care 267.977.088 acțiuni - emise în urma aportului la capitalul social reprezentat de terenul pentru care au fost obținute certificatele de atestare a proprietății, în intervalul 16 decembrie 2004 - 10 octombrie 2005 - au fost alocate MECMA și 308.335.292 acțiuni au putut fi subscrise în baza dreptului preferențial al acționarilor existenți. Conform acestor decizii, loturile de teren pentru care s-au obținut certificatele care atestă dreptul de proprietate, masoara 1.505,88 hectare.

De asemenea, conform Hotărârii nr. 1 a AGEA din 29 aprilie 2010, majorarea capitalului social, prin incorporarea valorii unui anumit teren în favoarea statului român și prin aporturi în numerar ale detinatorilor drepturilor de preferință, a fost amânata pentru o adunare

generala ulterioara. Nu au fost facute alte majorari de capital social de catre Societate, in baza acestor prevederi.

La data Prospectului, Societatea nu a obtinut toate certificatele atestand dreptul sau de proprietate asupra terenurilor. Conform managementului Societatii, majorarea capitalului social cu valoarea terenurilor ar trebui sa aiba loc in doua faze. Avand in vedere ca s-a facut deja o astfel de majorare in 2005, se asteapta obtinerea tuturor certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor, pentru realizarea unei majorari finale a capitalului social.

#### 21.1.5 Istoricul capitalului social

Societatea a fost fondata in octombrie 1997. Valoarea capitalului social era de 11.606.044.350.000 ROL (i.e., 1.160.604.435 RON) acesta fiind varsat integral.

Capitalul social a fost impartit in 464.241.774 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala de 25.000 ROL (i.e. 2,5 RON), detinute de catre Societatea Nationala a Petrolului Petrom S.A.

In aprilie 1999, capitalul social al Societatii a fost redus la suma totala de 6.497.078.171.000 ROL (i.e. 6.497.078.17,1 RON), prin reducerea valorii nominative a actiunilor. Capitalul social a fost impartit in 6.497.078.171 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala de 1.000 ROL (i.e. 0,1 RON).

Societatea Nationala a Petrolului Petrom S.A. a transferat toate actiunile sale Ministerului Industriei si Comertului precum si altor actionari.

In consecinta, structura actionariatului era urmatoarea:

- (a) Ministerul Industriei si Comertului (un actionar nou care a inlocuit Societatea Nationala a Petrolului Petrom S.A.) detinea 6.002.870.451 actiuni, reprezentand 92,39% din capitalul social al Societatii; si
- (b) alti actionari detineau 494.207.720 actiuni, reprezentand 7,6% din capitalul social al Societatii.

In iulie 1999, Societatea a fuzionat prin absorbtie cu SC Incerp-Cercetare S.A. Ploiesti.

Capitalul social al Societatii a crescut la 6.500.827.364.000 ROL (i.e. 650.082.736,4 RON), impartit in 6.500.827.364 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala de 1.000 ROL (i.e. 0,1 RON), structura actionariatului fiind urmatoarea:

- (a) Ministerul Industriei si Comertului, detinea 6.006.619.644 actiuni, reprezentand 92,4% din capitalul social al Societatii; si
- (b) alti actionari detineau 494.207.720 actiuni, reprezentand 7,6% din capitalul social al Societatii.

In iunie 2000, capitalul social al Societatii a fost majorat la 18.824.568.428.000 ROL (i.e. 1.882.456.842,8 RON), gratie rezultatului pozitiv al reevaluarii activelor, fiind impartit in 18.824.568.428 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala de 1.000 ROL (i.e. 0,1 RON), detinute de:

- (a) Ministerul Industriei si Comertului, cu 17.385.198.991 actiuni, reprezentand 92,35% din capitalul social al Societatii;
- (b) alti actionari, cu 722.780.146 actiuni, reprezentand 3,84% din capitalul social al Societatii; si

- (c) alti actionari (actionari noi) cu 716.589.291 actiuni, reprezentand 3,81% din capitalul social al Societatii.

In decembrie 2000, Societatea a majorat capitalul social la suma totala de 39.295.907.835.000 ROL (i.e. 3.929.590.783,5 RON), impartit in 39.295.907.835 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala de 1.000 ROL (i.e. 0,1 RON).

Majorarea capitalului social a fost realizata prin (i) aport in natura (i.e., terenuri), ca urmare a obtinerii de certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor si prin (ii) conversia datoriilor in actiuni.

Structura actionariatului era:

- (a) Ministerul Industriei si Comertului, cu 36.638.737.370 actiuni, reprezentand 93,238% din capitalul social al Societatii; si
- (b) alti actionari, cu 2.657.170.465 actiuni, reprezentand 6,762% din capitalul social al Societatii.

In mai 2001, Societatea a incetat a mai fi actionar al Conpet S.A. si, prin urmare, capitalul social al acesteia s-a redus la 39.219.855.895.000 ROL (i.e. 3.921.985.589,5 RON), impartit in 39.219.855.895 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala de 1.000 ROL (i.e. 0,1 RON).

Structura actionariatului era urmatoarea:

- (a) Ministerul Industriei si Comertului, cu 36.562.685.430 actiuni, reprezentand 93,225% din capitalul social al Societatii; si
- (b) alti actionari, cu 2.657.170.465 actiuni, reprezentand 6,775% din capitalul social al Societatii.

In iulie 2002, capitalul social al Societatii s-a redus ca urmare a (i) radierei filialei Petrotrans Ploiesti si (ii) a divizarii capitalului social al Societatii in vederea infiintarii unei noi societati pe actiuni, Petrotrans S.A.

Capitalul social al Societatii era de 37.973.781.523,000 ROL (i.e. 3.797.378.152,3 RON), impartit in 37.973.781.523 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala totala de 1.000 ROL (i.e. 0,1 RON), detinute de:

- (a) Ministerul Industriei si Comertului, cu 35.317.588.492 actiuni, reprezentand 93,005% din capitalul social al Societatii; si
- (b) alti actionari, cu 2.656.193.031 actiuni, reprezentand 6,995% din capitalul social al Societatii.

In noiembrie 2002 capitalul social al Societatii a fost redus si mai mult pana la 37.734.522.958.000 ROL (i.e. 3.773.452.295,8 RON), impartit in 37.734.522.958 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala de 1.000 ROL (i.e. 0,1 RON).

Concomitent, Societatea a decis sa majoreze capitalul social prin conversia datoriilor in actiuni. Dupa majorarea capitalului social, Ministerul Finantelor Publice si Ministerul Muncii si Solidaritatii Sociale au devenit actionari ai Societatii.

Ca urmare a acestor operatiuni, structura actionariatului era:

- (a) Ministerul Industriei si Comertului, cu 30.683.777.927 actiuni, reprezentand 81,315% din capitalul social al Societatii;
- (b) Ministerul Muncii si Solidaritatii Sociale, cu 528.731.000 actiuni, reprezentand 1,401% din capitalul social al Societatii;
- (c) Ministerul Finantelor Publice, cu 3.865.821.000 de actiuni, reprezentand 10,245% din capitalul social al Societatii; si
- (d) alti actionari cu 2.656.193.031 actiuni, reprezentand 7,039% din capitalul social al Societatii.

In iulie 2003, Ministerul Finantelor Publice si Ministerul Muncii si Solidaritatii Sociale si-au transferat actiunile catre Ministerul Economiei si Comertului si, prin urmare, participarea acestuia a crescut la 92,96%.

In martie 2004, capitalul social al Societatii a fost majorat la 38.210.381.859.000 ROL (i.e. 3.821.038.185,9 RON) prin aport in natura (i.e. terenuri), si a fost impartit in 38.210.381.859 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala de 1.000 ROL (i.e. 0,1 RON).

Structura actionariatului era:

- (a) Ministerul Economiei si Comertului, cu 35.554.188.828 actiuni, reprezentand 93,04% din capitalul social al Societatii; si
- (b) alti actionari, cu 2.656.193.031 actiuni, reprezentand 6,951% din capitalul social al Societatii.

In decembrie 2004 capitalul social al Societatii a fost majorat pana la 56.000.506.078.000 ROL (i.e. 5.600.050.607,8 RON), impartit in 56.000.506.078 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala de 1.000 ROL (i.e. 0,1 RON) detinute de:

- (a) OMV (un actionar nou ca urmare a privatizarii Societatii), cu 28.560.258.100 actiuni reprezentand 51% din capitalul social al Societatii;
- (b) BERD (un actionar nou ca urmare a conversiei datoriilor in actiuni), cu 1,134,494,321 actiuni reprezentand 2,026% din capitalul social al Societatii;
- (c) Ministerul Economiei si Comertului, cu 22.814.847.516 de actiuni, reprezentand 40,74043% din capitalul social al Societatii; si
- (d) alti actionari, cu 3.490.906.141 actiuni, reprezentand 6,234% din capitalul social al Societatii.

In aprilie 2006, capitalul social al Societatii a fost majorat la suma totala de 5.664.410.833,5 RON prin aport in natura (i.e. terenuri), fiind impartit in 56.644.108.335 actiuni nominative, fiecare cu o valoare nominala de 0,1 RON detinute de:

- (a) Fondul Proprietatea S.A. (un actionar nou care a achizitionat actiuni de la Ministerul Economiei si Comertului), cu 5,600,050,608 actiuni, reprezentand 9,887% din capitalul social al Societatii;

- (b) Ministerul Economiei si Comertului, cu 17.481.773.996 actiuni, reprezentand 30,862% din capitalul social al Societatii;
- (c) OMV, cu 28.894.467.414 actiuni, reprezentand 51,011% din capitalul social al Societatii;
- (d) BERD, cu 1.447.770.061 actiuni, reprezentand 2,026% din capitalul social al Societatii; si
- (e) alti actionari (persoane fizice) cu 3.520.046.256 actiuni, reprezentand 6,214% din capitalul social al Societatii.

In iunie 2007, Ministerul Economiei si Comertului a renuntat la calitatea de actionar si participarea sa a fost cumparata de un nou actionar, Autoritatea pentru Valorificarea Activelor Statului („A.V.A.S.”), in numele statului roman (conform prevederilor sectiunii 7 „Detinatori de valori mobiliare care doresc sa le vanda” din acest Prospect).

In septembrie 2007, unele dintre actiunile Societatii au fost transferate la Fondul Proprietatea S.A.

Structura actionariatului era:

- (a) A.V.A.S., in numele statului roman, ce detinea 11.690.694.418 actiuni, reprezentand 20,639% din capitalul social al Societatii;
- (b) Fondul Proprietatea S.A., cu 11.391.130.186 actiuni, reprezentand 20,11% din capitalul social al Societatii;
- (c) OMV, cu 28.894.467.414 actiuni, reprezentand 51,011% din capitalul social al Societatii;
- (d) BERD, cu 1.447.770.061 actiuni, reprezentand 2,026% din capitalul social al Societatii si
- (e) alti actionari, care detineau 3.520.046.256 actiuni, reprezentand 6,214% din capitalul social al Societatii.

In mai 2009, structura actionariatului a fost din nou modificata. A.V.A.S. s-a retras din calitatea de actionar si a fost inlocuit de Ministerul Comertului, in numele statului roman (conform prevederilor sectiunii 7 „Detinatori de valori mobiliare care doresc sa le vanda”). Structura actionariatului era:

- (a) Ministerul Comertului, in numele statului roman (un actionar nou, care a inlocuit A.V.A.S.), ce detinea 11.690.694.418 actiuni, reprezentand 20,639% din capitalul social al Societatii;
- (b) Fondul Proprietatea S.A., cu 11.391.130.186 actiuni, reprezentand 20,11% din capitalul social al Societatii;
- (c) OMV, cu 28.894.467.414 actiuni, reprezentand 51,011% din capitalul social al Societatii;

- (d) BERD, cu 1.447.770.061 actiuni, reprezentand 2,026% din capitalul social al Societatii si
- (e) alti actionari care detineau 3.520.046.256 actiuni, reprezentand 6,214% din capitalul social al Societatii.

Istoricul pe scurt al capitalului social al Societatii din octombrie 1997 pana la data Prospectului este prezentat in cifre mai jos:

Data	Capital subscris (in RON)	Capital varsat (in RON)
Octombrie 1997	1.160.604.435	1.160.604.435
Aprilie 1999	6.497.078.17,1	6.497.078.17,1
Iulie 1999	650.082.736,4	650.082.736,4
Iunie 2000	1.882.456.842,8	1.882.456.842,8
Decembrie 2000	3.929.590.783,5	3.929.590.783,5
Mai 2001	3.921.985.589,5	3.921.985.589,5
Iulie 2002	3.797.378.152,3	3.797.378.152,3
Noiembrie 2002	3.773.452.295,8	3.773.452.295,8
Martie 2004	3.821.038.185,9	3.821.038.185,9
Decembrie 2004	5.600.050.607,8	5.600.050.607,8
Aprilie 2006	5.664.410.833,5	5.664.410.833,5
La data Prospectului	5.664.410.833,5	5.664.410.833,5

Sursa: Extras de la Registrul Comertului, 18 aprilie 2011

## 21.2 Actul constitutiv al Societatii

### (a) Obiect de activitate si scopul

Conform Articolului 5, Capitolul 2 (*Scopul si obiectul de activitate al Societatii*) din Actul Constitutiv, obiectul de activitate al Societatii este explorarea si exploatarea zacamintelor de petrol brut si gaze naturale, importul si exportul de titei brut si gaze naturale, prelucrarea si rafinarea, transportul, comertul cu ridicata si cu amanuntul a petrolului brut si a produselor petroliere.

Domeniul de activitate principal al Societatii este, conform Articolului 6, Capitolul 2 (*Scopul si obiectul de activitate al Societatii*) din Actul Constitutiv, extractia titeiului brut (Cod CAEN: 061), activitatea sa principala fiind aceeaasi (Cod CAEN: 0610).

Activitatea de baza a Societatii este explorarea si exploatarea zacamintelor de titei brut si gaze naturale.

In afara de activitatea principala mentionata mai sus, Societatea poate sa desfasoare mai multe activitati secundare, conform prevederilor Actului constitutiv.

**(b) Organele de conducere ale Societatii**

Societatea este condusa printr-un sistem dualist. Activitatea Directoratului si a Consiliului de Supraveghere este descrisa in sectiunea "14.1 (*Organele Societare si principalii membri*)" de mai sus.

**Adunarea Generala a Actionarilor**

*AGOA*

**Functionare**

*Prima convocare*

Pentru intrunirea cvorumului la prima convocare este necesara prezenta actionarilor care reprezinta mai mult de jumatate din valoarea capitalului social al Societatii, daca prevederile legale in vigoare nu stabilesc un cvorum si o majoritate diferite.

Daca nu sunt intrunite conditiile de cvorum pentru prima convocare, singurele hotarari care pot fi adoptate in cadrul unei astfel de sedinte sunt desemnarea presedintelui si a secretarului respectivei sedinte, si, dupa caz, a unuia sau mai multor secretari tehnici.

Conditiiile de cvorum prevazute de Actul Constitutiv pentru convocarea legala a AGOA sunt mai mari decat cele minime stabilite de Legea Societatilor Comerciale.

Daca cvorumul este intrunit, o hotarare se considera adoptata valid prin votul afirmativ al actionarilor reprezentand majoritatea din capitalul social al Societatii.

*A doua convocare*

Daca in termen de 30 de minute de la ora stabilita pentru desfasurarea AGOA la prima convocare (sau la oricare alt termen acordat de presedintele adunarii), conditiile de cvorum nu sunt intrunite, sau daca pe parcursul sedintei cvorumul nu mai este intrunit, AGOA va fi tinuta intr-o alta zi, la o alta ora si in alt loc indicate in convocare.

AGOA tinuta la a doua convocare poate adopta hotarari cu privire la punctele de pe ordinea de zi a primei sedinte programate, indiferent de numarul de actionari prezenti, cu majoritatea voturilor exprimate in cadrul celei de-a doua sedinte. Legea Societatilor Comerciale interzice stabilirea unor conditii privind cvorumul si majoritatea mai ridicate pentru cea de-a doua convocare.

**Atributii**

Atributiile AGOA sunt urmatoarele:

- (i) discuta, aproba sau modifica situatiile financiare anuale dupa analizarea rapoartelor Directoratului, ale Consiliului de Supraveghere si ale auditorilor financiari;
- (ii) repartizeaza profitul si stabileste dividendele;
- (iii) alege si revoca membrii Consiliului de Supraveghere si auditorul financiar;
- (iv) aproba durata minima a contractului de audit;
- (v) stabileste nivelul remuneratiilor membrilor Consiliului de Supraveghere si a auditorului financiar pentru exercitiul financiar curent;
- (vi) se pronunta asupra activitatii membrilor Directoratului si a membrilor Consiliului de Supraveghere, le evalueaza performantele si ii descarca de raspundere, in conditiile legii;
- (vii) hotaraste cu privire la actionarea in justitie a membrilor Directoratului si a membrilor Consiliului de Supraveghere, dupa caz, pentru pagube pricinuite Societatii;
- (viii) aproba bugetul de venituri si cheltuieli precum si programul de activitate pentru exercitiul financiar urmator;
- (ix) aproba rapoartele Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea de supraveghere desfasurata de acesta;
- (x) hotaraste in orice alte probleme privind Societatea, conform atributiilor legale, cu conditia ca aceste probleme sa se afle pe ordinea de zi a AGOA.

### *AGEA*

#### **Functionare**

##### *Prima convocare*

Conditiiile de cvorum si voturile necesare prevazute pentru AGOA se aplica si in cazul AGEA.

##### *A doua convocare*

Daca in termen de 30 de minute de la ora stabilita pentru desfasurarea AGEA la prima convocare (sau la oricare alt termen acordat de presedintele adunarii), conditiile de cvorum nu sunt intrunite, sau daca pe parcursul sedintei cvorumul nu mai este intrunit, AGEA va fi tinuta intr-o alta zi, la o alta ora si in alt loc indicate in convocare.

Daca nu sunt intrunite conditiile de cvorum pentru cea de-a doua convocare (prezenta actionarilor care reprezinta mai mult de jumatate din valoarea capitalului social al Societatii, daca prevederile legale in vigoare nu stabilesc un cvorum si o majoritate diferite), singurele hotarari care pot fi adoptate in cadrul sedintei sunt

desemnarea unui presedinte si a unui secretar pentru respectiva sedinta. Legea Societatilor Comerciale prevede conditii pentru cvorum si majoritate mai putin stricte.

Daca cvorumul este intrunit, o hotarare se considera adoptata prin votul afirmativ al actionarilor reprezentand majoritatea din capitalul social al Societatii.

Conform prevederilor Legii Societatilor Comerciale, hotararile privind:

- (a) modificarea obiectelor de activitate ale Societatii;
- (b) majorarea sau reducerea capitalului social;
- (c) modificarea formei juridice a Societatii; si
- (d) fuziunea, divizarea sau dizolvarea Societatii,

sunt adoptate cu o majoritate de cel putin 2/3 din drepturile de vot detinute de catre actionarii prezenti sau reprezentati.

#### **Atributii**

Atributiile AGEA sunt urmatoarele:

- (i) modificarea formei juridice a Societatii;
- (ii) modificarea obiectelor de activitate ale Societatii;
- (iii) majorarea sau reducerea capitalului social al Societatii;
- (iv) fuziuni;
- (v) divizarea Societatii;
- (vi) dizolvarea anticipata a Societatii;
- (vii) conversia actiunilor dintr-o categorie in alta;
- (viii) conversia obligatiunilor dintr-o categorie in alta sau in actiuni;
- (ix) emiterea de obligatiuni;
- (x) incheierea de acte de dobandire, instrainare, schimb sau constituire in garantie a unor active din categoria activelor imobilizate ale Societatii, a caror valoare depaseste, individual sau cumulata, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din valoarea contabila a activelor imobilizate, mai putin creantele;
- (xi) orice modificari aduse Actului Constitutiv;
- (xii) reconfirmarea sau orice modificare a regulilor interne ale Consiliului de Supraveghere;



- (xiii) orice alte hotarari ce necesita aprobarea AGEA.

*Exercitarea drepturilor de vot in cadrul AGOA si AGEA*

Actionarii pot fi reprezentati in cadrul AGOA si al AGEA de alti actionari sau de catre terti.

Numai actionarii inregistrati in Registrul actionarilor al Societatii la data de referinta, mentionata in convocarea pentru AGOA sau AGEA vor fi indreptatiti sa participe la AGOA sau AGEA si sa voteze, dupa ce isi vor fi dovedit identitatea.

Conform prevederilor Actului Constitutiv si a Legii Societatilor Comerciale, procedura votului secret este obligatorie pentru:

- (i) alegerea si revocarea membrilor Consiliului de Supraveghere;
- (ii) alegerea si revocarea auditorului financiar; si
- (iii) adoptarea hotararilor privind raspunderea membrilor Directoratului, ai Consiliului de Supraveghere si a auditorului financiar.



Hotararile AGOA si AGEA sunt obligatorii si pentru actionarii absentii, precum si pentru cei ce au votat impotriva acestora.

Pentru a fi opozabile tertilor, hotararile AGOA si AGEA vor fi inregistrate la Oficiul Registrului Comertului in termen de 15 zile de la data AGOA sau AGEA si publicate in Monitorul Oficial al Romaniei.

## 22 CONTRACTE IMPORTANTE

### 22.1 Contracte de finantare

#### Credite bancare

Principalele credite bancare in derulare la 31 decembrie 2010 erau urmatoarele:

- 22.1.1 Pe parcursul anului 2009, Societatea a incheiat doua contracte de imprumut cu BERD, al caror sold restant la data de 31 decembrie 2010 era de 405 milioane EURO.
- (a) Un imprumut negarantat cu o limita de 200 milioane EURO in vederea construirii Centralei electrice cu ciclu combinat de la Brazi. Contractul a fost semnat la data de 8 mai 2009, scadenta finala fiind 10 noiembrie 2020. La data de 31 decembrie 2010, sumele trase insumau 557.02 milioane RON (echivalentul a 130 milioane EURO);
- (b) Un imprumut negarantat cu o limita de 275 milioane EURO in scopul finantarii unui program pentru proiectele de mediu cu privire la diverse activitati ale Societatii, din data de 31 martie 2009, scadenta finala fiind 16 noiembrie 2015 (pentru maximum 150 milioane EURO) si 15 noiembrie 2013 (pentru restul sumei). La data de 31 decembrie 2010, sumele trase insumau 1.178,33 milioane RON (echivalentul a 275 milioane EURO);
- 22.1.2 Pentru finantarea programului de mediu Societatea a mai incheiat un contract paralel de imprumut negarantat cu o limita de 25 milioane EURO de la Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre. Contractul a fost semnat la data de 27 aprilie 2009, scadenta finala fiind 10 noiembrie 2015. La data de 31 decembrie 2010, sumele trase insumau 107,12 milioane RON (echivalentul a 25 milioane EURO).
- 22.1.3 Un overdraft acordat de Banca Comerciala Intesa Sanpaolo Romania S.A. in aprilie 2009 cu o limita initiala de 106 milioane RON obtinut de Societate pentru cheltuieli curente, cu scadenta la 24 aprilie 2012 si o rata a dobanzii ROBOR 1 luna plus marjele aplicabile. Incepand cu iulie 2010 limita a fost ajustata la 85 milioane RON. Facilitatea este fara garantii.
- 22.1.4 O facilitate de credit negarantata, oferita de Raiffeisen Bank S.A. de pana la 95 milioane de EURO, cu scadenta la 31 decembrie 2011 si o rata a dobanzii ROBOR 1 luna plus marjele aplicabile. Aceasta limita poate fi utilizata pentru emiterea de scrisori de garantie bancara si de acreditive in mai multe monede. Incepand cu data de 29 septembrie 2010, facilitatea poate fi utilizata cu aceeasi limita de catre OMV Petrom Marketing S.R.L.
- 22.1.5 Un contract de cash pooling incheiat intre Societate si Petromed Solutions S.R.L., cu o rata a dobanzii aplicabila ce reprezinta valoare minima dintre rata dobanzii de referinta si ROBOR 1 luna valabila in prima zi a fiecarei luni si cu scadenta pe 29 aprilie 2011. Din 31 decembrie 2010 Petromed Solutions S.R.L. a devenit filiala consolidata a Societatii.
- 22.1.6 O facilitate de tip revolving acordata de un consortiu bancar. Contractul a fost semnat la data de 14 octombrie 2008 si scadenta finala a fost extinsa pana la data de 14 octombrie 2012. Facilitatea totala este in valoare de 375 milioane EURO, iar retragerile pot fi efectuate in EUR, USD sau RON. La data de 31 decembrie 2010 sumele trase insumau la data 964,08 milioane RON (echivalentul a 225 milioane EURO).

- 22.1.7 La data de 21 decembrie 2009, Societatea a incheiat un al doilea contract de imprumut negarantat, acordat de un consorțiu bancar de până la 500,00 milioane EURO, agentul fiind UniCredit Bank Austria AG. Scadenta finala este 21 decembrie 2012. Retragerile la data de 31 decembrie 2010 erau in valoare de 350 milioane RON.
- 22.1.8 Pe parcursul anului 2009, Societatea a incheiat un contract de imprumut negarantat cu o limita de 200 milioane EURO cu BEI, tot pentru construirea CECC Brazi. Contractul a fost semnat la data de 8 mai 2009, scadenta finala fiind 12 octombrie 2022. La data de 31 decembrie 2010, sumele trase insumau 557,02 milioane RON (echivalentul a 130 milioane EURO).
- 22.1.9 O oferta de creditare in valoare de 500 milioane EURO a fost contractata de Societate cu OMV AG pentru finantarea activitatilor curente. Contractul a fost semnat la data de 15 ianuarie 2009, scadenta finala fiind 15 ianuarie 2014. La data de 31 decembrie 2009, valoarea retragerilor era de 634,23 milioane RON (echivalentul a 150 milioane EURO), acestea fiind rambursate integral pe parcursul lui 2010, nicio alta suma nemaifiind retrasa in 2010.
- 22.1.10 Un overdraft contractat de OMV Bulgaria OOD cu Citibank Sofia, existent la data de 31 decembrie 2010, cu o limita maxima de 58,49 milioane BGN (echivalentul a 128,15 milioane RON) a fost extins pana la 15 iulie 2011. Destinatia overdraftului este emiterea de scrisori de garantie bancara fara garantie in numerar.
- 22.1.11 Un overdraft contractat de OMV Bulgaria OOD cu UniCredit Bulbank Sofia, existent la data de 31 decembrie 2010, cu o limita maxima de 33,00 milioane BGN (echivalentul a 72,30 milioane RON) a fost extins pana la 30 octombrie 2011. Destinatia overdraftului este emiterea de scrisori de garantie bancara fara garantie in numerar.
- 22.1.12 Un overdraft contractat de OMV Serbia cu Raiffeisen Bank Belgrad, existent la data de 31 decembrie 2010, cu o limita maxima de 4,50 milioane EUR (echivalentul a 19,28 milioane RON) a fost extins pana la 12 ianuarie 2012. Destinatia overdraftului este emiterea de scrisori de garantie bancara fara garantie in numerar.

In ianuarie 2011, Societatea a incheiat un nou contract de imprumut cu ING Bank Amsterdam ce cuprinde: o facilitate pentru datoriile contingente aparute, disponibila, in valoare de 100 milioane EUR, din care 30 de milioane EURO poate fi folosit ca overdraft.

**Societatea si anumite filiale ale acesteia au contractat facilitati de la diferite banci pentru emiterea de scrisori de garantie bancara, dupa cum urmeaza:**

- 22.1.13 Un contract de acordare a unei facilitati de credit incheiat cu Fortis Bank, filiala Bucuresti, pentru pana la 30 milioane EURO, care pot fi utilizati pentru emiterea de scrisori de garantie bancara, cu scadenta la 16 decembrie 2011. Facilitatea nu este garantata.
- 22.1.14 O facilitate de credit de pana la 127,40 milioane EURO acordata Societatii de BRD – Groupe Société Générale S.A. doar pentru emiterea de scrisori de garantie bancara pentru autoritatile fiscale. Perioada de valabilitate pentru facilitatea de credit este 30 aprilie 2011. Facilitatea nu este garantata.
- 22.1.15 O facilitate de credit primita de la Bancpost de pana la 25 milioane EURO, spre a fi utilizata la emiterea de scrisori de garantie bancara, cu scadenta la data de 28 februarie 2012. Facilitatea nu este garantata.

- 22.1.16 O facilitate de credit obtinuta de Societate de la RBS Bank S.A de pana la 3 milioane USD, spre a fi utilizata doar la emiterea de scrisori de garantie bancara, cu scadenta la data de 28 octombrie 2011. Facilitatea nu este garantata.
- 22.1.17 O facilitate de credit obtinuta de Aviation Petroleum de la Raiffeisen Bank de pana la 1,5 milioane EURO, spre a fi utilizata la emiterea de scrisori de garantie bancara, cu scadenta la data de 31 decembrie 2011.
- 22.1.18 O facilitate de credit obtinuta de Societatea Comerciala Petrom Aviation SA de la Raiffeisen Bank de pana la 3,60 milioane EURO, spre a fi utilizata la emiterea de scrisori de garantie bancara, cu scadenta la data de 15 mai 2011.



**23 INFORMATII DE LA TERTI, OPINII ALE EXPERTILOR SI DECLARATII DE INTERESE**

**23.1 Rapoartele si opiniile expertilor**

Nu este cazul.

**23.1.1 Informatii de la terti**

Vanzatorul declara ca informatiile incluse in Prospect care provin de la terti au fost reproduse cu acuratete si ca, in masura cunostintelor sale si in masura in care acesta poate confirma pe baza datelor publicate de respectivul tert, niciun detaliu care ar putea face ca informatia sa induca in eroare sau sa fie incorecta nu a fost omis.



24 **INFORMATII PRIVIND PARTICIPATIILE**

Societatile in care Societatea detinea participatii directe si indirecte de cel putin 20% la data de 30 decembrie 2010 sunt prezentate in tabelul de mai jos.

<i>Denumirea societatii</i>	<i>Procentajul de actiuni detinute</i>	<i>Tratamentul Contabil al consolidarii*</i>	<i>Activitate</i>	<i>Tara de inregistrare</i>
<b>Filiale (&gt;50%)</b>				
<i>Tasbulat Oil Corporation LLP</i>	<i>100.0%</i>	<i>C</i>	<i>Explorare si foraj de titei in Kazahstan</i>	<i>Kazahstan</i>
<i>Wind Power Park S.R.L.</i>	<i>99.9%</i>	<i>C</i>	<i>Productie de Energie Eoliana</i>	<i>Romania</i>
<i>Korned LLP</i>	<i>100.00%</i>	<i>C</i>	<i>Explorare si foraj de titei in Kazahstan</i>	<i>Kazahstan</i>
<i>OMV Petrom Gas S.R.L.</i>	<i>99.9%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Gaze</i>	<i>Romania</i>
<i>ICS Petrom Moldova S.A.</i>	<i>100.00%</i>	<i>C</i>	<i>Distributia de Combustibil</i>	<i>Moldova</i>
<i>Petromed Solutions S.R.L.</i>	<i>99.9%</i>	<i>C</i>	<i>Servicii Medicale</i>	<i>Romania</i>
<i>Petrom Distributie Gaze S.R.L.</i>	<i>99.9%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Gaze</i>	<i>Romania</i>
<i>Petrom LPG S.A.</i>	<i>99.9%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de GPL</i>	<i>Romania</i>
<i>OMV Bulgaria OOD</i>	<i>99.90%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Combustibil</i>	<i>Bulgaria</i>
<i>OMV Petrom Marketing S.R.L.</i>	<i>100.00%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Combustibil</i>	<i>Romania</i>
<i>OMV Srbija DOO</i>	<i>99.90%</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Combustibil</i>	<i>Serbia</i>
<i>Petrom Nadlac S.R.L.</i>	<i>98.51%</i>	<i>NC</i>	<i>Distributie de Combustibil</i>	<i>Romania</i>
<i>Aviation Petroleum S.R.L – detinuta in mod indirect de catre Societatea Comerciala</i>	<i>99.90% detinuta de Societatea Comerciala Petrom</i>	<i>C</i>	<i>Distributie de Petrol Lampant</i>	<i>Romania</i>

<i>Petrom Aviation S.A.</i>	<i>Aviation S.A.</i>			
<i>Petrom Aviation S.A.</i>	100.00%	C	<i>Distributie de Petrol Lampant</i>	<i>Romania</i>
<i>Kom Munai LLP</i>	95.00%	C	<i>Explorare si foraj de titei in Kazahstan</i>	<i>Kazahstan</i>
<i>Petrochemicals Arges S.R.L.</i>	95.00%	NC	<i>Productia petrochimice in rafinarie</i>	<i>Romania</i>
<i>Trans Gas Services S.R.L.</i>	80.0%	NC	<i>Servicii de transport GPL</i>	<i>Romania</i>
<i>Petrom Exploration &amp; Production Limited</i>	50.00%	C	<i>Servicii E&amp;P</i>	<i>Isle of Man</i>
<i>TOC British Virgin Islands</i>	100.0%	FC	<i>Holding</i>	<i>British Virgin Islands</i>
<b>Entitati asociate</b>				
<b>(20 – 50%)</b>				
<i>Franciza Petrom 2001 S.A.</i>	40.00%	NAE	<i>Alte intermediari financiare</i>	<i>Romania</i>
<i>Brazil Oil &amp; Anghelescu Prodcom</i>	37.70%	NAE	<i>Distributia de produse petroliere</i>	<i>Romania</i>
<i>Fontegas PECO Mehedinti S.A.</i>	37.40%	NAE	<i>Distributie de combustibil</i>	<i>Romania</i>
<i>Congaz S.A.</i>	28.59%	AM	<i>Distributie de gaze naturale</i>	<i>Romania</i>

**Nota:** *Tratatamentul contabil al consolidarii:*

C Consolidare totala

AM Entitate asociata, punere in echivalenta

NC Filiala neconsolidata (societati nesemnificative din punctul de vedere al situatiilor financiare, atat din punct de vedere individual, cat si colectiv)

NAE Alte investitii inregistrate la costul de achizitie (entitati asociate, avand o importanta redusa din punctul de vedere al activelor si profiturilor in cadrul situatiilor financiare consolidate.)

Majoritatea filialelor care nu sunt consolidate au un volum redus de activitate, vanzarile totale, profitul/pierderile nete si capitalurile proprii ale acestor societati reprezinta mai putin de 1% din sumele totale consolidate.

**SECTIUNEA DOI - INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNILE SOCIETATII****1. FACTORI DE RISC CU PRIVIRE LA ACTIUNILE OFERITE**

*Drepturile Actionarilor conform legislatiei romane pot fi diferite de drepturile actionarilor conform altor legislatii.*

Societatea este o entitate organizata in conformitate cu legislatia romana. Drepturile conferite de Actiunile detinute in Societate pot fi diferite de drepturile conferite de actiunile detinute in alte societati organizate conform legislatiilor din alte state decat Romania.

*Actionarii semnificativi ai Societatii pot continua sa exercite o influenta semnificativa asupra directiei strategice a Grupului si asupra actiunilor societare importante.*

OMV detine, si in urma Ofertei va continua sa detina cel putin 51,01% din capitalul social al Societatii. Acest procent ofera OMV un nivel semnificativ de influenta pentru a determina rezultatul procesului de vot din cadrul adunarilor generale ale actionarilor. Deciziile care pot fi influentate de OMV includ fuziunile si achiziitiile sau instrainarea principalelor active, aprobarea situatiilor financiare anuale, stabilirea dividendelor, majorarile de capital si alegerea si revocarea membrilor din cadrul Consiliului de Supraveghere al Societatii. Cinci membri ai Consiliului de Supraveghere al Societatii sunt reprezentanti OMV. Cat timp OMV detine o participatie semnificativa in capitalul social al Societatii, acesta va putea influenta deciziile importante legate de Societate. Interesele OMV ar putea intra in conflict cu interesele altor investitori.

*Investitorii din alte tari decat Romania pot suferi diminuari ale participatiei lor daca acestia nu isi exercita drepturile de preferinta in ceea ce priveste majorarile ulterioare de capital social.*

Conform legislatiei aplicabile societatilor comerciale din Romania, actionarii beneficiaza in general de drepturi de preferinta legale la subscrierea oricaror actiuni emise la majorarea capitalului social, proportional cu numarul actiunilor detinute. Ca urmare a unor restrictii din alte jurisdicii (inclusiv Statele Unite), actionarii straini pot fi impiedicati conform legilor aplicabile, sau sau conditiilor de desfasurare a unei majorari de capital social, de la participarea la asemenea majorari de capital viitoare, fapt ce ar rezulta in diminuarea participatiei actionarilor in Societate. De asemenea, este posibil ca achiziitiile de actiuni de pe piata, care pot impiedica o astfel de diminuare a participatiei, sa fie incheiate in conditii mai putin favorabile decat cele oferite altor actionari in legatura cu majorarea capitalului social.

*Participatiile investitorilor la capitalul social al Societatii pot fi reduce in cazul in care capitalul social este majorat cu valoarea terenurilor suplimentare pentru care Societatea a obtinut sau va obtine certificate de atestare a dreptului de proprietate conform legislatiei privatizarii.*

Este posibil ca Societatea sa-si majoreze capitalul social ulterior datei Prospectului, cu valoarea terenurilor pentru care a obtinut sau va obtine in viitor certificate de atestare a dreptului de proprietate conform legislatiei privatizarii din Romania. Noile actiuni care reprezinta valoarea terenurilor vor fi emise in favoarea statului. Ca urmare, participatia investitorilor s-ar reduce in cazul in care acestia nu efectueaza contributiile suplimentare in numerar. Conform legislatiei aplicabile, in cazul in care majorarea capitalului social cu

valoarea terenurilor se realizeaza dupa privatizarea unei societati comerciale, cumparatorul sau succesorul in drepturi al acestuia are drept de preferinta la cumpararea unui numar de actiuni suplimentare necesare mentinerii cotei de participatie la capitalul social existenta anterior majorarii acestuia cu valoarea terenurilor. Actionarul majoritar OMV beneficiaza de anumite prevederi din Contractul de Privatizare cu privire la pretul maxim total de achizitionare al acestor actiuni suplimentare, dar aceste prevederi nu sunt aplicabile si celorlalti actionari.

***Pretul de piata al Actiunilor este instabil si poate fi afectat de vanzarea Actiunilor pe piata sau de vanzarea de Actiuni ale actionarului majoritar, OMV.***

Pretul de piata al Actiunilor este instabil si poate suferi scaderi bruste si semnificative. Scaderile de pret pot fi cauzate de o varietate de factori, inclusiv de diferenta dintre rezultatele anuntate de Societate si prognozele realizate de analisti; de contracte importante, fuziuni, achizitii si parteneriate strategice implicand Grupul sau competitorii acestuia; de fluctuatiile situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Grupului; si de instabilitatea generala a pretului actiunilor pe pietele pe care Actiunile sunt cotate sau pe pietele internationale in general. Ca urmare, investitorii se pot confrunta cu o scadere semnificativa a pretului de piata al Actiunilor.

De asemenea, pretul de piata al Actiunilor poate scadea ca urmare a vanzarii unui numar mare de Actiuni pe piata sau a perceptiei conform careia aceste vanzari pot avea loc in viitor. OMV detine 51,01% din capitalul social al Societatii si vanzarea unui numar substantial de Actiuni pe piata de catre acest actionar majoritar ar putea duce la scaderi semnificative ale pretului de piata al Actiunilor.

***Actionarii sunt expusi la riscul incertitudinii privind distribuirea de dividende din profit.***

Capacitatea Societatii de a plati dividende in viitor este incerta. Capacitatea Societatii de a plati dividende depinde, printre altele, de un flux de numerar suficient din operatiuni. Nu exista nicio garantie ca Societatea va putea plati dividende sau alte venituri actionarilor. In cel mai rau caz, actionarii nu vor primi niciun dividend.

***Participatiile Actionarilor la capitalul social al Societatii pot fi diminuate daca Societatea emite alte actiuni in viitor.***

In viitor, Societatea poate lua decizia de a majora capitalul social pentru a-si finanta activitatile comerciale. Emiterea de titluri de capital, exercitarea dreptului de conversie a oricaror obligatiuni convertibile pe care Societatea le-ar putea emite in viitor, precum si achizitia altor entitati sau participatii in entitati in schimbul unor actiuni, daca acestea sunt aprobate de catre adunarea generala a actionarilor, pot duce la diminuarea participatiilor actionarilor in Societate. Conform legislatiei aplicabile societatilor comerciale din Romania, actionarii au drepturi de preferinta legale la subscrierea oricaror actiuni noi emise de Societate intr-o majorare de capital social, proportional cu participatiile acestora. Drepturile de preferinta pot fi ridicate de adunarea generala a actionarilor Societatii cu votul actionarilor care reprezinta cel putin 75% din drepturile de vot. In cazul efectuarii unei majorari a capitalului social, participatiile actionarilor ar putea fi diminuate (procentul participatiei detinute in Societate si procentul drepturilor de vot pe care sunt indreptatiti sa le exercite ar scadea), daca acestia nu fac contributii suplimentare la majorarea de capital sau daca drepturile de preferinta ale acestora sunt ridicate.

***Suspendarea de la tranzactionare a Actiunilor ar putea afecta pretul acestora.***

CNVM este autorizata sa suspende de la tranzactionare, sau sa solicite pietei reglementate relevante pe care Actiunile sunt admise la tranzactionare sa suspende aceste actiuni de la tranzactionare din diverse motive. CNVM este de asemenea autorizata sa solicite BVB sa suspende tranzactionarea valorilor mobiliare ale unui emitent, in legatura cu masurile luate impotriva manipularii pietei si tranzactiilor efectuate pe baza de informatii privilegiate. Operatorul unei pieti reglementate controlate de CNVM trebuie sa suspende tranzactiile cu valori mobiliare care nu mai indeplinesc cerintele pietei reglementate, cu exceptia cazului in care aceasta actiune ar afecta in mod negativ semnificativ interesele investitorilor sau buna functionare a pietei. Daca operatorul pietei reglementate nu face acest lucru, CNVM ar putea solicita suspendarea tranzactiilor cu valori mobiliare, in cazul in care acest lucru este in interesul bunei functionari a pietei si nu prejudiciaza interesele investitorilor. Oricare suspendare a tranzactionarii Actiunilor ar putea afecta pretul actiunilor.

***Actiunile tranzactionate pe BVB sunt mai putin lichide si mai instabile decat actiunile tranzactionate pe alte burse de valori importante.***

Piata de tranzactionare a Actiunilor Societatii este piata spot reglementata a BVB. Actiunile tranzactionate pe piata reglementata BVB sunt mai putin lichide decat actiunile tranzactionate pe pietele importante din alte tari din Europa sau din Statele Unite. Ca urmare, detinatorii de Actiuni se pot confrunta cu probleme la cumpararea sau vanzarea de Actiuni, in special in cazul pachetelor mari.

Actiunile si alte valori mobiliare ale societatilor tranzactionate pe BVB au suferit in trecut fluctuatii substantiale ale pretului de piata. Acest lucru a afectat si va putea afecta in viitor pretul de piata si lichiditatea actiunilor societatilor listate la BVB, inclusiv pretul de piata si lichiditatea Actiunilor Societatii.

***Prezentul Prospect a fost pregatit pe baza unui acces limitat la informatiile despre Societate.***

Prezentul Prospect a fost redactat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitia Vanzatorului si Sindicatului. Informatiile care s-ar putea sa nu fi fost dezvaluite Vanzatorului si Sindicatului si care ar putea fi importante, ar putea influenta pretul Actiunilor si rezultatele financiare ale Societatii.

## **2. INFORMATII CHEIE**

### **2.1 Declaratie privind capitalul de lucru**

Pentru a sustine dezvoltarea durabila a Societatii si potentialul sau de crestere, Petrom continua sa depuna eforturi semnificative privind investitiile, mentinand, in acelasi timp, o pozitie financiara solida, cu planuri de cheltuieli de capital pentru 2011 ce depasesc suma de 1 miliard de EURO. In plus, pe baza rezultatelor din 2010 si a pozitiei financiare puternice, Petrom a distribuit dividende aferente anului 2010.

Pe fondul generarii semnificative de numerar si a gradului de indatorare scazut, Petrom a reusit sa isi finanteze activitatea fara a necesita o majorare de capital social, pentru care fusese obtinuta autorizarea din partea actionarilor in aprilie 2010. Managementul Petrom nu intentioneaza sa solicite reinnoirea acestei Autorizari in viitorul apropiat, deoarece este increzator cu privire la mentinerea in continuare a unei pozitii financiare robuste si la

capacitatea de a genera numerar, ceea ce va permite Petrom sa isi finanteze activitatea si investitiile.

## 2.2 Capitalizare si indatorare

Tabelele de mai jos prezinta detalii privind capitalizarea si datoria financiara neta la data de 31 martie 2011.

mil.RON	La data de 31 Martie 2011
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen lung	2.362
Imprumuturi purtatoare de dobanda pe termen scurt	396
Alte datorii purtatoare de dobanda	28
Numerar si echivalente de numerar	(437)
<b>Datoria neta</b>	<b>2.349</b>
Capital social	18.983
Rezerve	67
Interes minoritar	(23)
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>19.027</b>
<b>Capitalizare si datoria financiara neta</b>	<b>21.376</b>

Sursa: Raportari trimestriale consolidate conform IFRS (neauditat)

mil.RON	La data de 31 Martie 2011
Numerar si echivalente de numerar	437
Alte active financiare	122
Datorii financiare curente	1.027
<b>Datoria financiara curenta neta</b>	<b>467</b>
Datorii financiare pe termen lung	2.518
	-
<b>Datoria financiara neta</b>	<b>2.986</b>

Sursa: Raportari trimestriale consolidate conform IFRS (neauditat)

## 2.3 Interesele persoanelor implicate in Oferta

Membrii Sindicatului, Consultantul Financiar si Consultantul Juridic declara faptul ca nu detin niciun interes substantial in ceea ce priveste Oferta, cu exceptia celor legate de indeplinirea contractelor de prestari servicii incheiate cu Vanzatorul.

## 2.4 Motivele realizarii Ofertei si utilizarea sumelor obtinute

Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, prin intermediul OPSPI, avand sediul in Calea Victoriei nr. 152, Sector 1, cod postal 010096, Bucuresti, Romania, vinde prin intermediul Ofertei un numar de 5.573.780.260 actiuni emise de catre Societate, reprezentand 9,84% din capitalul social al Societatii, in conformitate cu Hotararea de Guvern nr. 832/2010 pentru aprobarea strategiei privind vanzarea de actiuni emise de catre Societate prin metode specifice pietelor de capital.

Vanzatorul va primi intregul castig net din vanzarea Actiunilor Oferite. Societatea nu va primi niciun castig din vanzarea Actiunilor Oferite.

## 3. CARACTERISTICI ALE ACTIUNILOR OFERITE ALE SOCIETATII

### 3.1 Informatii privind Actiunile Oferite

#### *Capitalul social*

Capitalul social emis al Societatii este impartit in 56.644.108.335 de Actiuni ordinare, nominative, avand o valoare nominala de 0,1 RON fiecare. Actiunile sunt emise in temeiul legii romane si se supun acesteia.

Toate Actiunile Societatii sunt din aceeasi clasa, si anume Actiuni ordinare. Prin urmare, toate Actiunile au aceleasi caracteristici si sunt nominative, indivizibile, emise in forma dematerializata prin inscriere in cont, transferabile in mod liber si acorda drepturi egale detinatorilor lor.

Registrul actionarilor Societatii este tinut de catre Depozitarul Central.

Conform prevederilor Actului Constitutiv, evidenta actiunilor si valorilor mobiliare emise de catre Societate este tinuta de catre Depozitarul Central, conform reglementarilor emise de catre CNVM. Depozitarul Central a alocat Actiunilor Codul ISIN: ROSNPPACNOR9.

Actiunile sunt indivizibile cu privire la Societate, care confirma existenta unui singur detinator pentru fiecare actiune.

Cesionarea integrala sau partiala a actiunilor unui alt actionar sau unor terti va fi efectuata in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Tranzactiile ce implica actiunile Societatii vor fi efectuate pe piete de capital reglementate, in conformitate cu prevederile legale privind pietele de capital.

Societatea poate emite obligatiuni conform legii.

### 3.2 Dreptul la dividende

Conform Actului Constitutiv, profitul Societatii este stabilit pe baza situatiilor financiare aprobate de catre AGOA.

Profitul Societatii ulterior platii impozitelor va fi distribuit conform hotararii AGOA.



Societatea plateste dividende actionarilor sai conform legii, dupa ce AGOA aproba situatiile financiare.

Dividendele vor fi distribuite actionarilor in mod proportional, in functie de numarul de actiuni pe care le detin.

Conform Legii Societatilor Comerciale, dividendele sunt platite in cadrul intervalului de timp decis de catre AGOA, dar nu mai tarziu de 6 luni de la data aprobarii situatiilor financiare anuale pentru anul precedent.

Conform Legii Pietei de Capital, in cazul in care AGOA nu stabileste un termen de plata, dividendele vor fi scadente in termen de maxim 60 de zile de la data la care hotararea AGOA in aceasta privinta este publicata in Monitorul Oficial al Romaniei.

In cazul in care dividendele nu sunt platite in acest interval, Societatea va achita penalitati de intarziere, la rata dobanzii legale, cu exceptia cazului in care o rata a dobanzii mai mare este stipulata in Actul Constitutiv sau in hotararea AGOA prin care se aproba situatiile financiare pentru finele exercitiului financiar.

Conform legislatiei in vigoare, dreptul la dividende se prescrie dupa trei ani de la data la care dreptul a devenit scadent.



### 3.3 Drepturi de vot si alte drepturi

Fiecare Actiune subscrisa si achitata integral de catre actionari va acorda drepturi egale si va conferi detinatorului sau, conform legii, urmatoarele drepturi:

- (a) dreptul la un vot in adunarea generala a actionarilor;
- (b) dreptul de a alege si de a fi ales in cadrul organelor de conducere ale Societatii;
- (c) dreptul de a participa la distribuirea profitului.

Toate drepturile si obligatiile unui actionar atasate actiunilor sau rezultand din acestea vor fi transferate oricarui nou detinator al Actiunilor.

Obligatiile Societatii sunt garantate cu bunurile Societatii, iar actionarii sunt obligati sa isi plateasca Actiunile. Datoriile sau alte obligatii personale ale unui actionar nu pot greva bunurile Societatii. Creditorul unui actionar poate ridica pretentii numai cu privire la partea din profitul Societatii care ar putea fi distribuita acelui actionar sau cu privire la partea distribuita acelui actionar ca urmare a lichidarii Societatii.

Actionarii au dreptul de a fi informati complet si corect cu privire la situatia Societatii in Adunarea Generala a Actionarilor.

In cazul in care Societatea emite noi actiuni, actionarii existenti au un drept de preemtiune de a subscrie pentru respectivele actiuni, conform legii.

### 3.4 Impozitare

Informatiile prezentate in cele ce urmeaza reprezinta un rezumat al celor mai importante consecinte ale detinerii si vanzarii de valori mobiliare cotate (actiuni altele decat cele detinute in societati inchise) conform prevederilor sistemului fiscal roman.

Aceste informatii se bazeaza pe legile, normele si regulamentele in vigoare la data prezentului Prospect si nu sunt furnizate cu intentia de a constitui o opinie juridica sau o abordare a tuturor aspectelor fiscale cu privire la achizitia, detinerea sau vanzarea Actiunilor tranzactionate pe o piata reglementata.

Aplicarea legislatiei fiscale depinde, in fiecare caz, de circumstantele individuale ale fiecarui investitor; prin urmare, recomandam potentialilor investitori, inainte de a decide cu privire la oportunitatea cumpararii de actiuni, sa isi consulte proprii consultanti financiari in legatura cu reglementarile fiscale specifice, inclusiv conventiile privind evitarea dublei impuneri si potentialele modificari ale legislatiei fiscale.

### **3.4.1 Impozitarea dividendelor**

#### **(1) Rezidenti romani**

##### **(a) Persoane fizice**

Dividendele platite de catre persoanele juridice romane catre persoanele fizice rezidente, inclusiv platile derivate din detinerea de actiuni in cadrul unor societati de investitii de tip inchis sunt impozitate cu 16%. Impozitul este retinut de catre societatea care plateste dividendele in momentul in care plata este efectuata si este platibil pana pe data de 25 a urmatoarei luni. Daca dividendele nu au fost platite pana la finele anului in care au fost aprobate, impozitul pe dividende este platibil pana pe data de 25 ianuarie a anului urmandor, inclusiv.

Raspunderea privind retinerea impozitului la sursa revine societatii, iar persoana fizica nu are nicio obligatie fiscala (nici de a declara, nici de a plati).

##### **(b) Persoane juridice**

Dividendelor platite de catre persoanele juridice romane unei alte persoane juridice romane li se aplica un impozit de 16% retinut de catre societatea care plateste dividendele. Impozitul este platibil pana pe data de 25 a lunii ce urmeaza celei in care dividendele au fost platite. Daca dividendele nu au fost platite pana la finele anului in care au fost aprobate, impozitul pe dividende este platibil pana pe data de 25 ianuarie a anului urmandor, inclusiv.

Impozitul pe dividende nu se va aplica in cazul dividendelor platite de catre persoanele juridice romane urmatoarelor entitati:

- unei persoane juridice care detine cel putin 10% din capitalul social al acelei persoane juridice romane la data la care dividendele sunt platite si pe o perioada continua de cel putin doi ani anterior datei platii dividendelor; sau unei autoritati a administratiei publice ce exercita in temeiul legii drepturile si obligatiile ce revin actionarilor pe seama si in numele statului roman;
- fondurilor de pensii facultative (cel de-al treilea pilon), precum si fondurilor de pensii private (cel de-al doilea pilon).

Dividendele platite de catre o societate romana unei persoane juridice romane nu fac parte din venitul (profitul) impozabil al beneficiarului in scopurile aplicarii impozitului pe profit.

## (2) Nerezidentii

### (a) Persoane fizice

Dividendelor platite de catre persoane juridice romane unor persoane fizice nerezidente, inclusiv platilor ce deriva din detinerea de actiuni in cadrul unor societati de investitii de tip inchis li se aplica impozitul pe venit de 16%. Impozitul este retinut de catre societatea care plateste dividendele in momentul in care plata este efectuata si este platibil pana pe data de 25 a urmatoarei luni. Daca dividendele nu au fost platite pana la finele anului in care au fost aprobate, impozitul pe dividende este platibil pana pe data de 25 ianuarie a anului urmator, inclusiv.

Impozitul retinut la sursa poate fi redus sau eliminat in baza unei conventii privind evitarea dublei impuneri si a legislatiei Uniunii Europene. Pentru a beneficia de prevederile conventiei privind evitarea dublei impuneri sau ale legislatiei Uniunii Europene, in functie de tara in care persoana fizica isi are resedinta fiscala, persoana nerezidenta trebuie sa obtina si sa depuna la platitorul dividendelor un certificat emis de catre autoritatile fiscale din tara sa de resedinta, in original (este posibil ca o copie si/sau o traducere legalizata a acestuia sa fie acceptata in anumite conditii).

Pentru aplicarea legislatiei UE, este necesara o declaratie a beneficiarului. Declaratia se va referi in mod expres la indeplinirea conditiilor legale pentru a fi beneficiar in baza legislatiei Uniunii Europene (Legislatia din Romania impune un format specific pentru aceasta declaratie).

### (b) Persoane juridice

Dividendelor platite de catre persoane juridice romane unei persoane juridice nerezidente li se aplica un impozit de 16% retinut la sursa de catre societatea care plateste dividendele. Impozitul este platibil pana pe data de 25 a lunii ce urmeaza celei in care dividendele au fost platite. Daca dividendele nu au fost platite pana la finele anului in care au fost aprobate, impozitul pe dividende este platibil pana pe data de 25 ianuarie a anului urmator, inclusiv.

Impozitul retinut la sursa poate fi redus sau eliminat in baza unei conventii privind evitarea dublei impuneri si a legislatiei Uniunii Europene. Pentru a beneficia de prevederile conventiei privind evitarea dublei impuneri sau ale legislatiei Uniunii Europene, in functie de tara in care persoana juridica isi are resedinta fiscala, persoana nerezidenta trebuie sa obtina si sa depuna la platitorul dividendelor un certificat emis de catre autoritatile fiscale din tara sa de resedinta, in original (este posibil ca o copie si/sau o traducere legalizata a acestuia sa fie acceptata in anumite conditii).

Pentru aplicarea legislatiei UE, este necesara o declaratie a beneficiarului. Declaratia se va referi in mod expres la indeplinirea conditiilor legale pentru a fi beneficiar in baza legislatiei Uniunii Europene (Legislatia din Romania impune un format specific pentru aceasta declaratie).

Dividendele sunt scutite de impozit in cazul in care, printre altele, beneficiarul dividendelor detine cel putin 10% din capitalul social al persoanei juridice romane pe o perioada continua de cel putin doi ani anterior datei platii dividendelor, datorita implementarii Directivei Consiliului 2003/123/EC din data de 22 decembrie 2003 privind sistemul comun de impozitare aplicabil in cazul societatilor-mama si filialelor din diferite state membre, asa cum aceasta a fost modificata (prevederi similare sunt aplicabile persoanelor juridice avand resedinta fiscala in alte state precum Islanda, Liechtenstein, Norvegia si Elvetia). Restituirea

impozitului poate fi solicitata in cazul in care cerinta privind termenul de doi ani este indeplinita ulterior platii dividendului.

### 3.4.2 Impozitarea castigurilor din capital

#### (1) Rezidenti romani

##### Persoane fizice

Castigurilor anuale din capital obtinute de catre persoane fizice rezidente din vanzarea actiunilor cotate li se aplica un impozit pe venit de 16%, indiferent de perioada in care actiunile au fost detinute.

Persoanele fizice rezidente au obligatia de a declara castigul sau pierderea trimestrial, in mod cumulat de la inceputul exercitiului fiscal, precum si de a efectua plati trimestriale in avans, stabilite la nivelul de 16% din castigul net din capital acumulat prin raportare la finele fiecarui trimestru, cumulat de la inceputul exercitiului fiscal, pana pe data de 25 a lunii ce urmeaza respectivului trimestru.

Pentru a declara castigurile sau pierderile anuale persoanele fizice vor completa o declaratie anuala personala privind impozitul pe venit. Pierderile anuale rezultate din vanzarea de valori mobiliare sunt reportate pe o perioada de pana la 7 (sapte) ani.

Intermediarul are obligatia de a informa persoana fizica rezidenta trimestrial si autoritatile fiscale anual cu privire la castigurile sau pierderile inregistrate de catre fiecare persoana fizica.

##### Persoane juridice

Castigurile obtinute de catre o persoana juridica romana din vanzarea de actiuni detinute in cadrul unei persoane juridice romane fac parte din venitul sau impozitabil, caruia i se aplica respectiva cota de 16%.

#### (2) Nerezidenti

##### Persoane fizice

Castigurilor obtinute de catre persoanele fizice nerezidente din vanzarea de actiuni detinute in cadrul unei persoane juridice romane li se aplica impozitul pe venit in vigoare in Romania, conform reglementarilor aplicabile persoanelor fizice romane. O persoana fizica nerezidenta poate desemna un mandatar sau un reprezentant fiscal (persoana fizica sau juridica romana) in scopul indeplinirii obligatiilor fiscale (inregistrarea, declararea si plata impozitului).

In cazul in care tranzactia este efectuata prin intermediari, acestia au obligatia de a informa persoana fizica nerezidenta trimestrial, iar autoritatile fiscale anual cu privire la castigurile sau pierderile inregistrate de catre fiecare persoana fizica.

In tara in care persoana fizica isi are resedinta fiscala, impozitul retinut la sursa poate fi redus sau eliminat in baza unei conventii privind evitarea dublei impuneri. Pentru a beneficia de prevederile conventiei privind evitarea dublei impuneri, persoana fizica nerezidenta trebuie sa obtina si sa depuna la platitorul venitului un certificat emis de catre autoritatile fiscale din tara sa de resedinta, in original (este posibil ca o copie si/sau o traducere legalizata a acestuia sa fie acceptata in anumite conditii).

**Persoane juridice**

Castigurilor obtinute de catre o persoana juridica nerezidenta din transferul de actiuni detinute in cadrul unei persoane juridice romane li se aplica impozitul pe venit in vigoare in Romania, de 16% (rata impozitului pe profitul societatii). Persoana juridica nerezidenta ce obtine castiguri din capital poate desemna un mandatar sau un reprezentant fiscal in Romania (persoana fizica sau juridica romana) in scopul indeplinirii obligatiilor fiscale (inregistrarea, declararea si plata impozitului pe profit datorat pentru castigul din capital).

In cazul in care persoana juridica nerezidenta detine actiunile prin intermediul unui sediu permanent in Romania, profitului obtinut printr-un astfel de sediu permanent – inclusiv, daca este cazul, castigurilor din vanzarea de actiuni – i se aplica impozitul pe profit pentru societati, in vigoare in Romania (avand o rata de 16%). Cu privire la sediul permanent, persoana juridica nerezidenta va avea obligatii fiscale similare celor ale rezidentilor fiscali in Romania cu privire la impozitul pe profit, inclusiv o declaratie anuala.

In tara in care persoana juridica isi are resedinta fiscala, impozitul retinut la sursa poate fi redus sau eliminat in baza unei conventii privind evitarea dublei impuneri. Pentru a beneficia de prevederile conventiei privind evitarea dublei impuneri, persoana nerezidenta trebuie sa obtina si sa depuna la platitorul venitului un certificat emis de catre autoritatile fiscale din tara sa de resedinta, in original (este posibil ca o copie si/sau o traducere legalizata a acestuia sa fie acceptata in anumite conditii) (declaratia va fi depusa pana la data de 25 aprilie a anului urmator)

**3.5 Alte taxe si impozite****TVA**

Tranzactiile cu actiuni sunt scutite in mod expres de TVA.

**4. TERMENII SI CONDITIILE AFERENTE OFERTEI****Conditii specifice Ofertei**

<b>“Tip de Oferta”</b>	Oferta Publica Secundara
<b>“Valori Mobiliare ce fac obiectul Ofertei”</b>	Actiunile oferite sunt nominative, indivizibile, emise in forma dematerializata si acorda drepturi egale detinatorilor lor.  MECMA, prin intermediul OPSPI, intentioneaza sa vanda un numar de 5.573.780.260 Actiuni, reprezentand 9,84% din capitalul social al S.C OMV Petrom S.A., fiecare avand o valoare nominala de 0,1000 RON.
<b>“Investitori”</b>	Actiunile oferite de catre MECMA sunt oferite tuturor investitorilor interesati sa subscrie in cadrul Ofertei, cu respectarea legilor si regulamentelor aplicabile (va rugam sa aveti in vedere “Notificarea pentru investitori”)
<b>“Numarul de Actiuni Oferite”</b>	5.573.780.260 Actiuni



“Valoarea Nominala a 0,1000 RON  
Actiunilor Oferite”

“Valoarea Totala a Ofertei” 2563938919,6 RON

“Pretul Maxim” 0,46 RON/Actiune

Pretul Maxim este pretul cel mai mare la care Investitorii pot efectua Subscrieri pe intreaga Perioada a Ofertei.

„Pretul de Subscriere”

Investitorii pot subscrie Actiunile Oferite la orice pret cel mult egal cu Pretul Maxim. Pretul de Subscriere nu trebuie sa aiba mai mult de patru (4) zecimale. Pretul de Subscriere trebuie platit net de orice comision, inclusiv, dar fara limitare, comisioanele CNVM si ale Depozitarului Central. Pentru evitarea oricarei neintelegeri, comisioanele CNVM si ale Depozitarului Central sunt urmatoarele:

- CNVM – 0,08% din valoarea subscrierii
- Depozitarul Central – 0,008% din valoarea subscrierii

In vederea subscrierii in cadrul Ofertei, Investitorii vor lua in calcul comisioanele mai sus mentionate, in momentul efectuarii ordinelor de plata catre Conturile Colectoare, sau in momentul in care bancile custode emit in favoarea lor Scrisoarea de Asumare a Decontarii.

Investitorii pot face Subscrieri multiple, la Preturi de Subscriere diferite, fiecare pe baza unui Formular de Subscriere si ordin de plata, respectiv scrisoare de asumare a decontarii emisa de un Agent Custode, separate.

„Blocul de Tranzactionare  
Minim”

Toate subscrierile vor putea fi efectuate pentru multipli de 1.000 de Actiuni, dar in orice caz, nu mai putin de 3.000 de Actiuni/subscriere.

„Pretul de Referinta”

Vanzatorul isi rezerva dreptul, dar nu este obligat, sa publice la orice moment pe durata Perioadei de Oferta, dar nu mai tarziu de doua (2) zile lucratoare anterioare ultimei zile a Perioadei de Oferta, un prag minim sub care Vanzatorul nu va vinde niciuna dintre Actiunile Oferite („Pretul de Referinta”). Pentru evitarea oricarei neintelegeri, publicarea unui Pret de Referinta nu va consitui un amendament la Prospect.

Dupa momentul publicarii unui Pret de Referinta, toti investitorii ce au scris in cadrul Ofertei au dreptul sa-si mentina ori sa ajusteze subscrierile o singura data, exclusiv in sensul cresterii Pretului de Subscriere, la un pret egal sau mai mare decat Pretul de Referinta, cu conditia ca produsul dintre noul Pret de Subscriere si noul numar de Actiuni subscribe sa nu depaseasca valorile subscrierilor initiale, nete de orice comisioane. Subscrierile astfel ajustate vor inlocui Subscrierile initiale, inclusiv din punct de vedere al timpului Subscrierii.

La sfarsitul Perioadei de Oferta, toate subscrierile efectuate la un Pret

**„Pretul de Oferta”**

de Subscriere egal sau mai mare decat Pretul de Referinta vor fi considerate valide, cu respectarea celorlalti termeni si conditii din Prospect. Toate subscrierile efectuate la un Pret de Subscriere mai mic decat Pretul de Referinta nu vor fi considerate valide.

Pretul de Oferta va fi determinat pentru fiecare Transa printr-un proces de bookbuilding, pe baza subscrierilor valide si in conformitate cu urmatorul mecanism:

- subscrierile valide vor fi aranjate in ordinea descrescatoare a Pretului de Subscriere al acestora. Subscrierile efectuate la acelasi Pret de Subscriere va fi aranjate in ordinea de prioritate a timpului de Subscriere.
- Pretul de Oferta pentru fiecare Transa va fi pretul cel mai mic la care Actiunile Oferite in respectiva Transa sunt subscribe in tot sau in parte (in situatia in care nu sunt subscribe toate Actiunile Oferite), dar cel mult egal cu Pretul Maxim si nu mai mic decat Pretul de Referinta, in cazul in care acesta a fost declarat de catre Vanzator.

Pretul de Oferta va fi publicat de catre Sindicat pe paginile de internet ale membrilor Sindicatului si va fi raportat catre BVB si catre CNVM la Data Tranzactiei.

**“Codul ISIN”**

Codul ISIN al Actiunilor Oferite : ROSNPPACNOR9

**“Perioada de Oferta”**

Perioada de Oferta este 11.04.2011 - 22.04.2011

**“Descrierea Ofertei”**

Oferta consta in doua transe, („Transele”), fiind oferite in afara Statelor Unite ale Americii, in tranzactii „offshore” exceptate de la obligativitatea inregistrarii conform Regulamentului S, dupa cum urmeaza:

- (i) **Transa de Retail** – actiunile din aceasta Transa sunt oferite exclusiv persoanelor fizice. Actiunile oferite in cadrul acestei transe vor reprezenta 15% din numarul total al Actiunilor Oferite.
- (ii) **Transa Institutională** – actiunile din aceasta Transa sunt oferite Investitorilor, altii decat persoane fizice. Actiunile Oferite in cadrul acestei Transe vor reprezenta 85% din numarul total al Actiunilor Oferite.

Actiunile oferite in cadrul fiecarei Transe fac parte din aceeasi clasa, se supun acelorasi reglementari juridice si confera aceleasi drepturi si obligatii detinatorilor lor.

**“Subscrieri”**

De-a lungul intregii Perioade de Oferta, formularele de subscriere ale Investitorilor vor fi depuse la sediul Intermediarilor romani ai Sindicatului si Grupului de Distributie, intre orele 9:00 - 16:00 ora Romaniei, in timp ce in ultima zi a Ofertei, ordinele de subscriere vor fi primite in intervalul orar 9:00-12:00 ora Romaniei. Termenul

limita pentru Subscrieri este ora 12:00, in data de \_\_\_\_\_.  
Dupa ce expira termenul limita, nu vor mai fi acceptate Subscrieri de la Investitori.

Intermediarii romani membri ai Sindicatului vor inregistra toate subscrierile primite in urmatoarea zi lucratoare dupa inchiderea Ofertei, daca acestea respecta conditiile de valabilitate, in Transa careia ii corespunde fiecare subscriere, prin intermediul registrului pietei ofertelor publice al BVB.

In momentul in care o Subscriere este acceptata de Intermediarii romani ai Sindicatului, acea Subscriere devine opozabila Vanzatorului.

Intermediarii romani ai Sindicatului sunt obligati sa se asigure ca sumele afarente fiecarei Subscrieri introdusa in registrul ofertelor publice al BVB au fost platite in Conturile Colectoare mentionate in Prospect, ori ca o Scrisoare de Asumare a Decontarii a fost emisa de un Agent Custode.

#### “Metoda de alocare”

Actiunile Oferite in fiecare Transa vor fi alocate pe baza mecanismului, conform caruia criteriile de alocare vor fi: (1) in primul rand, Pretul de Subscriere si (2) al doilea rand, timpul de Subscriere, raportat la ora, minutul si secunda inregistrate pe Formularul de Subscriere.

In cazul in care o Transa este insuficient subscrisa iar cealalta Transa suprasubscrisa, Actiunile ramase nesubscrise din acea Transa vor fi alocate catre cealalta Transa.

#### “Anularea ordinelor de subscriere”

Subscrierile efectuate in cadrul Ofertei sunt irevocabile. In cazul in care este efectuat un amendament la Prospect, subscrierile pot fi retrase in termen de trei zile de la data publicarii amendamentului.

In cazul in care este efectuat un amendament la Prospect, revocarea Subscrierii poate fi efectuata numai la acelasi sediu unde s-a efectuat si subscrierea. In acest caz, subscriitorii vor completa un formular de revocare a subscrierii. In cazul unei revocari a subscrierii, sumele ce corespund Actiunilor subscribe vor fi restituite subscriitorilor, printr-un transfer intr-un cont bancar indicat de subscriitor, la rubrica “contul pentru plati viitoare”, daca este specificat de catre subscriitor in formularul de subscriere. Platile ce corespund revocarilor vor fi efectuate in termen de cinci zile lucratoare de la data revocarii Subscrierii.

#### “Metoda de plata a Actiunilor Oferite subscribe”

Subscrierile pot fi efectuate la Intermediarii romani ai Sindicatului si Grupului de Distributie, pe baza platilor efectuate in urmatoarele conturi:

- **RO94 BPOS 7320 2725 240RON07**, deschis la Bancpost SA, beneficiar EFG Eurobank Securities SA, pentru subscrieri efectuate prin intermediul Bancpost SA si EFG

Eurobank Securities SA

- **RO73 BTRL 0130 1202 9256 9000**, deschis la Banca Transilvania, beneficiar BT Securities SA, pentru subscrieri efectuate prin intermediul Banca Transilvania SA si BT Securities SA
- **RO87 BRDE 360S V162 7363 3600**, deschis la BRD-GSG Sucursala Timis, beneficiar SSIF Romcapital SA, pentru subscrieri efectuate prin intermediul Romcapital SA
- La oricare dintre conturile mentionate mai sus, pentru subscrieri efectuate prin CEC Bank

**“Inchiderea cu succes a Ofertei”**

Oferta va fi considerata finalizata cu succes, in cazul in care, la data inchiderii sale, au fost subscribe in mod valabil minimum 80% din Actiunile Oferite, la un Pret de Oferta determinat conform prezentului Prospect.

In cazul in care Oferta este finalizata fara succes, Investitorilor le vor fi returnate sumele platite pentru Actiunile Oferite subscribe in termen de maximum cinci (5) Zile Lucratoare de la data inchiderii Perioadei de Oferta, prin transfer bancar in contul curent indicat de Investitor in Formularul de Subscriere.

**“Managerul Principal”**

**Renaissance Capital Limited**, o societate avand sediul social in One Angel Court, Cophall Avenue Londra, EC2R 7HJ, Marea Britanie, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului din Anglia si Tara Galilor sub numarul 3059237, cod unic de inregistrare 680 23313 69438, o societate de investitii autorizata de catre Autoritatea pentru Servicii Financiare, cu numarul de autorizatie 186891.

**“Metoda de intermediere”**

Metoda celei mai bune executii.

**“Garantia de subscriere”**

Oferta nu este garantata. Nu exista niciun angajament al Managerului Principal sau al unei alte entitati de a subscrie orice parte din Oferta, in cazul in care aceasta ramane nesubscrisa.

**“Registrul actionarilor”**

Registrul actionarilor societatii este tinut de catre Depozitarul Central, care va pastra Actiunile conform prevederilor din contractul de registru.

**“Data Tranzactiei”**

Data Tranzactiei este 25.07.2011.

**“Decontarea subscrierilor efectuate in cadrul Ofertei”**

Decontarea va fi efectuata prin intermediul sistemului de compensare si decontare al Depozitarului Central, in termen de trei Zile Lucratoare de la Data Tranzactiei.

## 5. PROCEDURI DE SUBSCRIERE SI RETEAUA DE DISTRIBUTIE

Subscrierea in cadrul prezentei Oferte poate fi efectuata pe intreaga Perioada de valabilitate a Ofertei (incepand de la data de \_\_\_\_\_ si pana la data de \_\_\_\_\_ inclusiv, adica 10 Zile Lucratoare). Subscrierea poate fi efectuata la sediul Intermediarilor romani ai Sindicatului si la unitatile locale ale Grupului de Distributie, prezentate in cadrul Anuntului de Oferta. Subscrierile pot fi efectuate zilnic, in cadrul Perioadei de Oferta, in intervalul 9:00 -16:00 ora Romaniei, de luni pana vineri, de-a lungul intregii perioade de subscriere si in intervalul orar 9:00 - 12:00 in ultima zi a Perioadei de Oferta. Depunerea formularelor de subscriere va fi efectuata la unitatile locale ale Grupului de Distributie si la sediul Intermediarilor romani ai Sindicatului, iar subscrierea va fi efectuata la sediul central al Intermediarilor romani ai Sindicatului.

Oferta consta in doua Transe, oferite in afara Statelor Unite ale Americii, in tranzactii „offshore” exceptate de la obligativitatea inregistrarii conform Regulamentului S, dupa cum urmeaza :

- (i) **Transa de Retail** – actiunile din aceasta Transa sunt oferite exclusive persoanelor fizice. Actiunile oferite in cadrul acestei transe vor reprezenta 15% din numarul total al Actiunilor Oferite.
- (ii) **Transa Institutională** – actiunile din aceasta Transa sunt oferite Investitorilor, altii decat persoane fizice. Actiunile Oferite in cadrul acestei Transe vor reprezenta 85% din numarul total al Actiunilor Oferite.

Actiunile oferite in cadrul fiecarei Transe fac parte din aceeasi clasa, se supun acelorasi reglementari juridice si confera aceleasi drepturi si obligatii detinatorilor lor.

Daca o Transa este insuficient subscrisa iar cealalta Transa suprasubscrisa, Actiunile ramase nesubscrise din acea Transa vor fi alocate catre cealalta Transa.

In cazul in care Oferta este subscrisa in intregime inainte de expirarea Perioadei de Oferta, Managerul Ofertei, in consultare cu Vanzatorul, poate decide inchiderea anticipata a Ofertei, cu conditia ca perioada de subscriere sa fi durat cel putin cinci Zile Lucratoare. În cazul în care va fi publicat un preț de referință, închiderea anticipată a ofertei nu se va putea realiza mai devreme de două zile lucrătoare de la publicarea acestui preț.

Anterior completarii Formularului de Subscriere, Investitorii care nu utilizeaza serviciile unui agent custode trebuie sa transfere suma ce corespunde Actiunilor subscribe, neta de orice comision, in unul dintre Conturile Colectoare (va rugam sa consultati sectiunea cu privire la Conturile Colectoare din prezentul capitol).

Investitorii care nu detin un cont bancar si doresc sa subscrie prin intermediul retelei Grupului de Distributie trebuie sa deschida un cont bancar la unul din membrii Grupului de Distributie. Acest cont va fi indicat in Formularul de Subscriere ca fiind contul curent in care vor fi transferate sumele de returnat, inclusiv in caz de revocare a subscrierii (daca este cazul). In acest caz, suma ce corespunde Actiunilor subscribe, plus comisioanele aplicabile, va fi transferata din acest cont curent in unul dintre Conturile Colectoare, prin ordin de plata.

Subscrierile in numerar nu sunt acceptate.

In momentul completarii Formularului de Subscriere, investitorii isi vor declara pe propria raspundere rezidenta fiscala.

Urmatoarele categorii de investitori pot subscrie in cadrul Ofertei. Documentele obligatorii atasate Formularului de Subscriere, aferente fiecărei categorii de investitor in parte sunt descrise mai jos:

1. ***Persoane fizice care subscriu in nume propriu***
  - carte de identitate (original si copie), sau pasaport/permis de sedere (original si copie), in cazul persoanelor fizice straine
  - copie a ordinului de plata aferent subscrierii sau scrisoare de asumare a decontarii emisa de o banca custode
2. ***Persoane fizice care subscriu in numele altor persoane fizice***
  - carte de identitate (original si copie), sau pasaport/permis de sedere (original si copie), atat pentru reprezentant cat si pentru persoana fizica reprezentata
  - procura autentica (original si copie)
  - copie a ordinului de plata aferent subscrierii sau scrisoare de asumare a decontarii emisa de o banca custode
3. ***Persoane fizice care subscriu in numele copiilor minori***
  - carte de identitate (original si copie), sau pasaport/permis de sedere (original si copie) a persoanei care subscrie in numele copilului minor
  - copie a ordinului de plata aferent subscrierii
  - certificatul de nastere sau cartea de identitate a copilului minor intre 14-18 ani (original si copie)
  - document legal care sa ateste calitatea de reprezentant al copilului minor (original si copie)
4. ***Persoane fizice care subscriu in numele unor persoane fara capacitate juridica***
  - carte de identitate (original si copie), sau pasaport/permis de sedere (original si copie) a persoanei care subscrie, precum si a persoanei fara capacitate juridica
  - copie a ordinului de plata aferent subscrierii
  - document legal care sa ateste calitatea de tutore/curator (original si copie)
5. ***Persoane juridice rezidente/nerezidente care subscriu in nume propriu***
  - certificat de inregistrare emis de registrul comertului ori de catre alta autoritate competenta, sau orice alt document care atesta inregistrarea/inmatricularea (copie, tradusa si legalizata, dupa caz)



- carte de identitate (original si copie), sau pasaport/permis de sedere (original si copie) ale reprezentantului legal al acesteia sau ale persoanei care subscrie in numele persoanei juridice (precum si imputernicire, in acest caz);
- copie a ordinului de plata aferent subscrierii, sau scrisoare de asumare a decontarii emisa de o banca custode

6. ***Profesii liberale si asociatii familiale***

- cod unic de inregistrare sau certificat fiscal sau orice alt document oficial echivalent (copie si original)
- carte de identitate (original si copie), sau pasaport/permis de sedere (original si copie) ale persoanei care subscrie in numele asociatiei
- procura autentica pentru semnatarul Formularului de Subscriere (in cazul subscrierii prin reprezentant)
- copie a ordinului de plata aferent subscrierii, sau scrisoare de asumare a decontarii emisa de o banca custode

7. ***Persoane fizice autorizate sa presteze activitati independente***

- cod unic de inregistrare sau certificat fiscal sau orice alt document oficial echivalent (copie si original)
- carte de identitate (original si copie), sau pasaport/permis de sedere (original si copie) a persoanei care semneaza formularul de subscriere
- copie a ordinului de plata aferent subscrierii, sau scrisoare de asumare a decontarii
- procura autentica pentru semnatarul Formularului de Subscriere (in cazul subscrierii prin reprezentant)

8. ***Persoane juridice rezidente/nonrezidente care folosesc serviciile unei banci custode***

- certificat de inregistrare emis de registrul comertului ori de catre alta autoritate competenta sau orice alt document care atesta inregistrarea/inmatricularea (copie, traducere legalizata)
- “Cerere de Acordare a Accesului Participantului la Contul deschis de Agentul Custode in Depozitarul Central” – Anexa IV 16 a Codului Depozitarului Central
- scrisoare de asumare a decontarii emisa de o banca custode

9. ***Persoane fizice care folosesc serviciile unei banci custode***

- carte de identitate (original si copie), sau pasaport/permis de sedere al persoanei care subscrie



- “Cerere de Acordare a Accesului Participantului la Contul deschis de Agentul Custode in Depozitarul Central” – Anexa IV 16 a Codului Depozitarului Central
- scrisoare de asumare a decontarii emisa de o banca custode.

#### **Subscrieri efectuate prin intermediul unitatilor teritoriale ale Bancii Transilvania si Bancpost**

Urmatoarele categorii de investitori vor subscrie prin intermediul Bancii Transilvania si Bancpost:

1. toate persoanele fizice, cu exceptia acelor care folosesc serviciile unei banci custode;
2. persoane juridice rezidente care nu folosesc serviciile unei banci custode

#### **Subscrieri efectuate prin intermediul BT Securities SA, EFG Eurobank Securities SA si Romcapital SA**

Urmatoarele categorii de investitori vor subscrie prin intermediul BT Securities SA, EFG Eurobank Securities SA si Romcapital SA:

1. toti investitorii, clienti ai BT Securities SA, EFG Eurobank Securities SA si Romcapital SA
2. investitorii care folosesc serviciile unei banci custode (indiferent daca sunt sau nu clienti ai BT Securities SA, EFG Eurobank Securities SA si Romcapital SA), si
3. persoane juridice straine care nu folosesc serviciile unei banci custode.

Investitorii pot autoriza societatea de servicii de investitii financiare cu care lucreaza in mod obisnuit sa subscrie in cadrul Ofertei in numele si pe seama lor, pe baza unei procuri speciale, al carei format este anexat la Prospect ca Anexa 4, in plus fata de documentele solicitate conform cerintelor de mai sus.

#### **Alte informatii cu privire la subscrieri**

Subscrierile sunt validate numai daca data efectuarii ordinelor de plata intr-unul dintre Conturile Colectoare, sau data emiterii Scrisorii de Asumare a Decontarii emisa de o banca custode, nu excede ultima zi a Perioadei de Oferta, ora 12:00 ora Romaniei, cu conditia ca Conturile Colectoare sa fie creditate cu aceste sume cel tarziu pana cel tarziu ora 12.30 in prima zi lucratoare de dupa inchiderea Perioadei de Oferta.

Subscrierile care nu sunt validate nu vor fi luate in considerare in cadrul procesului de alocare. Investitorii ale caror Formulare de Subscriere nu au fost luate in considerare conform paragrafului de mai sus vor fi notificati in consecinta, iar sumele platite de acestia vor fi restituite in contul mentionat in formularul de subscriere, in maxim cinci Zile Lucratoare de la Data Decontarii.

In cazul in care suma platita in Contul Colector depaseste valoarea subscrierii neta de orice comisioane, Formularul de Subscriere este validat pentru numarul de Actiuni Oferite subscribe. In cazul in care suma platita in Contul Colector este mai mica decat valoarea

subscrierii neta de orice comisioane, Formularul de Subscriere este invalidat pentru intreaga suma subscrisa.

Conturile Colectoare pentru sumele aferente subscrierilor efectuate prin intermediul Grupului de Distributie vor fi afisate la toate punctele de subscriere.

**Prin semnarea Formularului de Subscriere, Investitorii confirma faptul ca au citit prezentul Prospect si ca au efectuat subscrierea conform termenilor cuprinsi in prezentul Prospect. Subscrierile efectuate in cadrul prezentei Oferte sunt irevocabile. In cazul in care este efectuat un amendament la prezentul Prospect, subscrierile pot fi retrase in termen de trei Zile Lucratoare de la data la care a fost publicat respectivul amendament la Prospect. In cazul in care este efectuat un amendament la prezentul Prospect, un investitor poate retrage o subscriere prin completarea unui Formular de Revocare la sediul la care a fost efectuata subscrierea.**

#### Conturile Colectoare

Conturile Colectoare pentru subscrieri sunt urmatoarele:

Pentru subscrieri prin intermediul Bancii Transilvania SA si BT Securities SA: **RO73 BTRL 0130 1202 9256 9000**, deschis la Banca Transilvania SA, beneficiar BT Securities SA.

Pentru subscrieri prin intermediul Bancpost SA si EFG Eurobank Securities SA: **RO94 BPOS 7320 2725 240RON07**, deschis la Bancpost SA, beneficiar EFG Eurobank Securities SA.

Pentru subscrieri prin intermediul Romcapital SA: **RO87 BRDE 360S V162 7363 3600**, deschis la BRD-GSG Sucursala Timis, beneficiar Romcapital SA.

Oricare dintre conturile mentionate mai sus poate fi utilizat pentru subscrieri efectuate prin CEC Bank.

#### Decontarea Actiunilor Alocate

Decontarea va fi efectuata prin intermediul sistemului de decontare al Depozitarului Central la Data Decontarii (trei Zile Lucratoare de la Data Tranzactiei). In cazul in care Pretul Ofertei este mai mic decat Pretul de Subscriere, Investitorilor le vor fi restituite sumele datorate mai putin comisioanele bancare, in termen de maximum cinci Zile Lucratoare de la Data Decontarii, prin transfer bancar in contul bancar mentionat de catre Investitor in Formularul de Subscriere.

In cazul in care Oferta este incheiata fara succes, Investitorilor le va fi restituita suma achitata pentru Actiunile subscribe, in termen de maximum cinci Zile Lucratoare de la data inchiderii Perioadei de Oferta, prin transfer bancar in contul bancar mentionat de catre Investitor in Formularul de Subscriere.

Sumele platite de catre Investitori in Conturile Colectoare, reprezentand contravaloarea Actiunilor Oferite subscribe nu vor fi purtatoare de dobanzi in favoarea Investitorilor.

Sumele obtinute de catre Intermediar ca urmare a decontarii vanzarii actiunilor in cadrul Ofertei si dobanzile pentru aceste sume, vor fi transferate integral Vanzatorului la Data Decontarii, in contul Vanzatorului deschis la Trezorerie, comunicat de catre Vanzator.



Motive independente de Vanzator sau de Sindicatul de Intermediere pot determina intarzieri in procesarea datelor si elaborarea si trimiterea notificarii privind rezultatele Ofertei catre CNVM. Prin urmare, nici Grupul de Distributie, nici Sindicatul si nici Vanzatorul nu-si asuma nicio raspundere pentru intarzieri ale restituirii sumelor datorate investitorilor in cazul in care Oferta este suprasubscrisa.

In termen de trei Zile Lucratoare de la data la care CNVM emite raspunsul la notificarea privind rezultatele Ofertei, Sindicatul va trimite fiecarui Investitor o confirmare de tranzactie aferenta numarului de Actiuni Oferite alocate acelui Investitor.

#### **6. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE SI MODALITATI DE TRANZACTIONARE**

Nu este cazul, intrucat Actiunile Oferite sunt deja tranzactionate pe piata reglementata spot a BVB.

#### **7. DETINATORII VALORILOR MOBILIARE CARE SE OFERA SPRE VANZARE**

Entitatea care vinde Actiunile Oferite este Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, ce actioneaza prin intermediul OPSPI, avand sediul central in Bucuresti, Calea Victoriei nr. 125, Sector 1.

Actiunile Oferite ce fac obiectul Ofertei sunt 5.573.780.260 de actiuni ordinare, inregistrate, nominative, ce pot fi tranzactionate liber, fiecare avand o valoare nominala de 0,1 RON si emise in forma dematerializata, reprezentand 9,84% din capitalul social al Societatii, detinute in prezent de catre Ministerul Economiei, Comertului si Mediului de Afaceri, ce actioneaza prin intermediul OPSPI.

In 2006, prin Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 101, din data de 6 decembrie, cu privire la reorganizarea Autoritatii pentru Valorificarea Activelor Statului ("AVAS"), toate activele Ministerului Economiei si Comertului au fost transferate AVAS si astfel Ministerul Economiei si Comertului a fost inlocuit de catre AVAS in structura actionariatului Societatii.

In 2008, prin Hotararea de Guvern nr. 1720, din data de 30 decembrie 2008, cu privire la organizarea si functionarea Ministerului Comertului, AVAS a transferat toate activele sale Ministerului Comertului, inclusiv Actiunile detinute in cadrul Societatii.

#### **8. CHELTUIELILE AFERENTE OFERTEI**

In cazul in care Oferta este subscrisa integral, Vanzatorul estimeaza ca fondurile nete ce vor fi primite in cadrul Ofertei se pot ridica la valoarea maxima de 2563938919,6 RON.

Conform contractului incheiat intre Sindicat si MECMA, daca se subscrie pentru mai mult de 80% din Actiunile Oferite ce vor fi vandute in cadrul Ofertei, Intermediarul va avea dreptul la un comision de 0,325% din pretul tuturor Actiunilor Oferite vandute in cadrul Ofertei. Acest comision include taxa BVB pentru tranzactionarea Actiunilor la sectiunea de oferte publice – 0,135% din valoarea vanzarilor, precum si comisionul Depozitarului Central de 0,008%.

#### **9. DILUARE**

Nu este cazul.

## 10. INFORMATII SUPLIMENTARE

Fiecare dintre Vanzator si Membrii Sindicatului declara faptul ca informatiile cuprinse in Prospect, obtinute de la terte surse, au fost reproduse in mod exact si ca, in conformitate cu cunostintele pe care le detine si in masura in care poate confirma datele publicate de catre respectiva terta parte, nu a fost omis niciun fapt ce poate determina caracterul incorect sau inselator al informatiilor.

## 11. DOCUMENTE PREZENTATE

Urmatoarele documente vor fi puse la dispozitie in vederea examinarii si copii ale acestora vor fi puse la dispozitie la cerere, in timpul programului normal de lucru, la adresele sediului social al membrilor Sindicatului si Grupului de Distributie, asa cum se mentioneaza in Prospect:


- Anexele la Prospect (inclusiv situatiile financiare pentru perioadele financiare incheiate la data de 31 martie 2011, 31 decembrie 2010, 31 decembrie 2009, 31 decembrie 2008, impreuna cu rapoartele auditorilor)

Documentele sus-mentionate pot fi citite sub forma de exemplar tiparit, la oricare dintre sediile centrale ale Grupului de Distributie astfel cum sunt descrise in anuntul de oferta, sau in format electronic, accesand site-urile: [www.ofertapetrom2011.ro](http://www.ofertapetrom2011.ro), [www.btsecurities.ro](http://www.btsecurities.ro), [www.efgfinance.ro](http://www.efgfinance.ro); [www.romcapital.ro](http://www.romcapital.ro).



Renaissance  
Capital

 Eurobank EFG  
Securities

 BT SECURITIES

 Romcapital

ANEXE



**ANEXA 1**  
**CONTRACTE DE FINANTARE**

**Rezumate**

1. Contractul de finantare	
Partile	BERD in calitate de imprumutator si Societatea in calitate de imprumutat
Data Contractului	8 mai 2009
Scopul	Constructia unei centrale electrice la Brazi
Aportul Imprumutatului	EUR 135 milioane pentru proiectul cu costuri totale estimate de EUR 535 milioane.
Valoare si tragere	Maxim EUR 200 milioane, trase la cerere, in orice moment, in transe in valoare nu mai mica de EUR 10 milioane.
Rambursare	Incepand cu 10 noiembrie 2011, iar ulterior in datele de 10 noiembrie si 10 mai ale fiecarui an, intre 10 noiembrie 2011 si 10 mai 2020, cate 5,6% din imprumut va fi rambursat. Plata finala, din data de 10 noiembrie 2020, va reprezenta 4,6% din imprumut.
Garantia	Nu exista.
Trageri la data de 30 aprilie 2011	130 milioane EUR

2. Contract finantare	
Partile	BERD in calitate de imprumutator si Societatea in calitate de imprumutat
Data Contractului	31 martie 2009
Scopul	Finantarea unui program de proiecte de mediu
Aportul Imprumutatului	Nu exista.
Valoare si tragere	Suma maxima de EUR 275 milioane impartita in modul urmatoar: Imprumut A – Maxim EUR 150 milioane; si Imprumut B – Maxim EUR 125 milioane.  Tragerile se pot efectua in orice moment, cu notificare catre BERD, iar valoarea unei transe nu poate fii mai mica de EUR 15 milioane.
Rambursare	Imprumut A: Incepand cu data de 15 mai 2001, si apoi in datele de 15 mai si 15 noiembrie ale fiecarui an, pana la ultima data a achitarii, 15 noiembrie 2015, se va achita cate 10% din imprumut.  Imprumut B: Incepand cu data de 15 mai 2001, si apoi in datele de 15 mai si 15 noiembrie ale fiecarui an, pana la data de 15 mai 2013, va fi achitat cate 16,67% din imprumut. In data finala de 15 noiembrie 2013, se

	va achita 16,65% din imprumut.
Garantia	Nu exista.
Rambursare anticipata	Cu conditia notificarii prealabile cu 30 de zile inainte a BERD, rambursarea anticipata se poate efectua, incluzand intreaga dobanda si alte sume lichide si exigibile. Rambursarea anticipata partiala trebuie efectuata cu un minim de EUR 10 milioane si se va imputa asupra sumele datorate in ordinea maturitatii, plus un comision de rambursare anticipata. Pana la cea de a 2-a aniversare a semnarii, comisionul este de 2%. De la a 2-a la a 3-a aniversare, comisionul este 1,5%; de la a 3-a la a 4-a aniversare, comisionul este 1%; iar de la a 4-a aniversare nu mai exista comision pentru rambursare anticipata.
Trageri la data de 30 aprilie 2011	275 milioane EURO



3. Contract de finantare	
Partile	Banca pentru Comert si Dezvoltare a Marii Negre (BSTDB) in calitate de imprumutator si Societatea in calitate de imprumutat
Data Contractului	27 aprilie 2009.
Scopul	Finantarea unui program de proiecte de mediu.
Aportul Imprumutatului	Nu exista.
Valoare si tragere	Suma maxima de EUR 25 milioane. Tragerea necesita o notificare de 10 zile lucratoare si valoarea minima a fiecarei trageri este de EUR 2,5 milioane.
Rambursare	Incepand cu data de 15 mai 2011, iar apoi in datele de 15 mai si 15 noiembrie ale fiecarui an, intre acel moment si data finala de 15 noiembrie 2015, se va efectua plata a cate 10% din imprumut.
Garantia	Nu exista.
Trageri la data de 30 aprilie 2011	25 de milioane EURO
4. Contract de finantare	
Partile	UniCredit Bank Austria in calitate de Agent pentru urmatoarele banci: BRD – Groupe Societe Generale S.A, Credit Agricole Luxemborg S.A., Emporiki Bank Romania S.A., Erste Group Bank AG, Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, Societe Generale Bank & Trust S.A, UniCredit Bank Austria AG. in calitate de imprumutatori si Societatea in calitate de debitor.
Data Contractului	14 Octombrie 2008 si modificat la 20 Octombrie 2008, 19 Noiembrie 2008.
Scopul	Obiective comerciale generale ale grupului, inclusiv finantarea

	cheltuielilor de capital.
Aportul Imprumutatului	Niciunul.
Valoare si tragere	Credit total de 375 milioane EUR impartit in: Credit A – 225 milioane EUR RCF ( <i>facilitate de credit de tip revolving</i> ) disponibil atat in EUR, cat si in USD Credit B – 150 milioane EUR RCF disponibil in RON  Tragerea trebuie sa aiba loc in transe de minimum 10 milioane EUR sau de o valoare echivalenta, daca suma se solicita intr-o moneda diferita.
Rambursare	Fiecare credit individual urmeaza sa fie rambursat la data rambursarii stabilita la momentul tragerii.
Garantie	Nu exista.
Trageri la data de 30 aprilie 2011	58.802.265,55 EURO si 333.022.500 RON



5. Contract de finantare	
Parti	Banca Romaneasca S.A., BAWAG P.S.K. Bank, Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, Erste Group Bank AG, Banca Comerciala Romana S.A., Eurobank EFG Private Bank Luxembourg AG, ING Bank N.V., Marfin Egnatia Bank S.A., Raiffeisen Bank S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG si UniCredit Tiriack Bank S.A. actionand in calitate de creditor si cu UniCredit Bank Austria A.G, actionand ca Agent.  Societatea ca imprumutat
Data contractului	21 Decembrie 2009
Scop	Obiective comerciale generale ale grupului, incluzand finantarea cheltuielilor de capital.
Aportul imprumutatului	Nici unul.
Valoare si trageri	Valoare maxima de 500 milioane EUR, impartita intre: Facilitatea A: angajamente totale de 362 milioane de EUR, disponibile in EURO; si  Facilitatea B: angajamente totale de 138 milioane de EUR, disponibile in RON.  Cererile de tragere pot include sume mai mari sau egale cu: Pentru Facilitatea A, 10 milioane EUR; si Pentru Facilitatea B, o suma in RON, echivalentul a 10 milioane EUR, calculata conform termenilor contractuali.
Rambursare	Fiecare imprumut contractat in temeiul facilitatii de credit de tip revolving este platibil la termenul de rambursare. Acest termen este ultima zi a perioadei de calcul al dobanzii pentru imprumutul

	respectiv, pentru a carei durata imprumutul poate sa opteze intre 1, 3 sau 6 luni.
Garantii	Nu exista.
Trageri la 30 aprilie 2011	Nu exista.

## 6. Contract de finantare

Parti	BEI ca imprumutator si Societatea ca imprumutat
Data contractului	8 Mai 2009
Scop	Constructia centralei electrice la Brazi.
Aportul Imprumutatului	135 milioane EUR pentru proiectul avand un cost total estimat la 535 milioane EUR.
Valoare si trageri	Valoare maxima de 200 milioane EUR. Notificarile de tragere pot fi trimise oricand pana pe 15 Mai 2011. Creditul va fi utilizat in maxim 10 transe.
Rambursare	Se va realiza pe baza unui tabel de amortizare trimis odata cu fiecare transa, ce va prevedea termenele pentru efectuarea fiecarei plati semestriale.
Garantii	Nu exista.
Trageri la 30 aprilie 2011	130 milioane EUR.

## 7. Contract de finantare

Parti	ING Bank N.V Amsterdam ca imprumutator si Societatea ca imprumutat.
Data contractului	21 ianuarie 2011
Scop	Aparitia de datorii conditionate si finantarea capitalului de lucru.
Aportul imprumutatului	Nici unul.
Valoare si trageri	Facilitate de tip overdraft si facilitate pentru datorii conditionate. Facilitatea de tip overdraft nu va depasi 30 milioane EUR, iar facilitatea pentru datorii conditionate nu va depasi 100 milioane EUR. Impreuna, sumele trase nu pot depasi 100 milioane EUR. Tragerile pot fi efectuate oricand ulterior datei contractului.
Rambursare	Rambursabil integral pana la termenul de expirare a contractului, care va fi nu mai tarziu de 12 luni de la data contractului pentru facilitataea de tip overdraft sau de 4 ani de la data contractului pentru facilitatea pentru datorii conditionate.
Garantii	Nu exista.
Trageri la 30 aprilie 2011	Aproximativ 40 milioane EUR pentru datorii contingente.

## ANEXA 2

## IMPUTERNICIRI PENTRU BROKERI (ALTII DECAT MEMBRII SINDICATULUI)

## Imputernicire pentru broker client persoana fizica

## Imputernicire

## Power of Attorney



DI/Dna \_\_\_\_\_

Mr./Mrs. \_\_\_\_\_

identificat prin CI/Pas seria \_\_\_\_\_

identified with Passport series \_\_\_\_\_

CNP \_\_\_\_\_

PIN \_\_\_\_\_

Prin prezenta imputernicesc pe:

I hereby authorise:

**SSIF** \_\_\_\_\_,  
intermediar inregistrat in Registrul CNVM, legal  
constituit cu sediul in  
\_\_\_\_\_, inregistrat la Registrul Comertului sub  
nr. \_\_\_\_\_, CIF \_\_\_\_\_,  
reprezentat legal de \_\_\_\_\_,  
identificata prin CI seria si nr. \_\_\_\_\_,  
CNP \_\_\_\_\_, ca  
imputernicitul meu, avand urmatoarele puteri:

**SSIF** \_\_\_\_\_,  
intermediary registered in CNVM Register, duly  
organized and validly registered at  
\_\_\_\_\_, registered at Trade Register with no.  
\_\_\_\_\_, CIF \_\_\_\_\_, duly  
represented by \_\_\_\_\_, identified  
with ID series and no. \_\_\_\_\_, PIN  
\_\_\_\_\_, as my  
representative, having the following authorities:

- sa achizitioneze in numele meu un numar de \_\_\_\_\_ actiuni cu valoare nominala de 0,1000 lei la un pret de subscriere de \_\_\_\_\_ lei in cadrul Ofertei Publice Secundare de Vanzare de Actiuni emise de OMV Petrom SA, cu sediul in Bucuresti, "Petrom City", Coralilor nr. 1, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/8302/1997, CIF 1590082 oferite spered vanzare de catre MECMA prin OPSPI (Oferta)

- to purchase in my name a number of \_\_\_\_\_ shares with a face value of 0,1000 RON and a subscription price of \_\_\_\_\_ RON in the Secondary Public Offering of shares issued by OMV Petrom SA headquartered in Bucharest, "Petrom City", Coralilor nr. 1, sector 1, registered with Trade Registry with nr. J40/8302/1997, CIF 1590082, offered for sale by MECMA through OPSPI (the **Offering**).
- for this purpose, my representative shall

2. in acest scop reprezentantul meu va fi autorizat sa indeplineasca in numele meu si pentru mine toate formalitatile necesare pentru a subscrie in cadrul Ofertei si sa semneze orice act sau document (inclusiv formularul de subscriere) si sa ia orice decizie cu privire la activitatile pentru care a fost imputernicit iar semnatura acestuia imi va fi opozabila.
  
3. aceasta imputernicire va ramane in vigoare pana la data finalizarii Ofertei.

be authorized to do and perform in my name and on my behalf any and all formalities necessary in order to subscribe in the Offering and to sign any document or deed (including the Subscription Form) and to take any decision that may be necessary in relation to the activity for which it was authorised and its signature shall be valid against me.

3. this Power of Attorney shall remain in full force and effect until the end of the Offering.

DATA/DATE \_\_\_\_\_

NUME/NAME \_\_\_\_\_

SEMNATURA/SIGNATURE \_\_\_\_\_



## Imputernicire pentru broker client persoana juridica

## Imputernicire

## Power of Attorney

DI/Dna \_\_\_\_\_

Mr./Mrs. \_\_\_\_\_

identificat prin CI/Pasaport seria \_\_\_\_\_

identified with ID/Passport series \_\_\_\_\_

reprezentant legal al \_\_\_\_\_

legal representative of \_\_\_\_\_

cu sediul in \_\_\_\_\_

headquartered in \_\_\_\_\_

inmatriculata la Registrul Comertului \_\_\_\_\_

registered with Trade Registry \_\_\_\_\_

Prin prezenta imputernicesc pe:

I hereby designate:

SSIF \_\_\_\_\_,

SSIF \_\_\_\_\_,

intermediar inregistrat in Registrul CNVM, legal  
constituit cu sediul in \_\_\_\_\_intermediary registered in CNVM Register, duly  
organized and validly registered at \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_, inregistrat la Registrul Comertului sub nr. \_\_\_\_\_,

registered at Trade Register with no. \_\_\_\_\_,

CIF \_\_\_\_\_,

CIF \_\_\_\_\_, duly

reprezentat legal de \_\_\_\_\_,

represented by \_\_\_\_\_, identified

identificata prin CI seria si nr. \_\_\_\_\_, CNP \_\_\_\_\_,

with ID series and no. \_\_\_\_\_, PIN \_\_\_\_\_,

\_\_\_\_\_, ca \_\_\_\_\_,

\_\_\_\_\_, as my

imputernicitul meu, avand urmatoarele puteri:

representative, having the following authorities:

4. sa achizitioneze in numele meu un numar de \_\_\_\_\_ actiuni cu valoare nominala de 0,1000 lei la un pret de subscriere de \_\_\_\_\_ lei in cadrul Ofertei Publice Secundare de Vanzare de Actiuni emise de OMV Petrom SA, cu sediul in Bucuresti, "Petrom City", Coralilor nr. 1, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/8302/1997, CIF 1590082 oferite spere vanzare de catre MECMA prin OPSPI (Oferta)
5. in acest scop reprezentantul meu va fi autorizat sa indeplineasca in numele meu si pentru mine toate formalitatile necesare pentru a subscrie in cadrul Ofertei si sa

4. to purchase in my name a number of \_\_\_\_\_ shares with a face value of 0,1000 RON and a subscription price of \_\_\_\_\_ RON in the Secondary Public Offering of shares issued by OMV Petrom SA headquartered in Bucharest, "Petrom City", Coralilor nr. 1, sector 1, registered with Trade Registry with nr. J40/8302/1997, CIF 1590082, offered for sale by MECMA through OPSPI (the **Offering**).
5. for this purpose, my representative shall be authorized to do and perform in my name and on my behalf any and all formalities necessary in order to subscribe in the Offering and to sign



semneze orice act sau document (inclusiv formularul de subscriere) si sa ia orice decizie cu privire la activitatile pentru care a fost imputernicit iar semnatura acestuia imi va fi opozabila.

6. aceasta imputernicire va ramane in vigoare pana la data finalizarii Ofertei.

any document or deed (including the Subscription Form) and to take any decision that may be necessary in relation to the activity for which it was authorised and its signature shall be valid against me.

6. this Power of Attorney shall remain in full force and effect until the end of the Offering.

DATA/DATE \_\_\_\_\_

NUME/NAME \_\_\_\_\_

SEMNATURA/SIGNATURE \_\_\_\_\_



Renaissance  
Capital



### ANEXA 3

## SITUATIILE FINANCIARE ALE SOCIETATII, INTOCMITE LA 31 DECEMBRIE 2010



Renaissance  
Capital

 Eurobank EFG  
Securities

 BT SECURITIES

 Romcapital

#### ANEXA 4

COPIE A CONTRACTULUI DE INTERMEDIERE SI CONTRACTELOR DE DISTRIBUTIE



## ANEXA 5

**LISTA BIROURILOR DE SUBSCRIERE  
ALE INTERMEDIERILOR ROMANI MEMBRI AI SINDICATULUI  
SI ALE GRUPULUI DE DISTRIBUTIE**

## BANCA TRANSILVANIA



Nr. crt.	Locatie	Nume Unitate	Adresa	Oras	Judet	Telefon Fix
<b>Judetul ALBA</b>						
2	Banca Transilvania	SUCURSALA ALBA-IULIA	Calea Motilor nr2-4	ALBA IULIA	ALBA	0258-814487
4	Banca Transilvania	AGENTIA BELVEDERE	Bd Lucian Blaga bl45-47	SEBES	ALBA	0258-731111
<b>Judetul ARAD</b>						
6	Banca Transilvania	SUCURSALA ARAD	strUnirii nr5	ARAD	ARAD	0257-283122 0257-282499
7	Banca Transilvania	AGENTIA REVOLUTIEI	Bd. Revolutiei nr.76	ARAD	ARAD	0257-22.82.32,5
<b>Judetul ARGES</b>						
8	Banca Transilvania	SUCURSALA PITESTI	str.Grivitei bl.B16	PITESTI	ARGES	0248-22.23.60
9	Banca Transilvania	AGENTIA CAMPULUNG MUSCEL	str Negru Voda nr. 142	CAMPULUNG MUSCEL	ARGES	0248-51.19.00
10	Banca Transilvania	AGENTIA CURTEA DE ARGES	Bd.Basarabilor bl A1	CURTEA DE ARGES	ARGES	0248-72.88.72
11	Banca Transilvania	AGENTIA PRUNDU	Bd Petrochimistilor bl. B8	PITESTI	ARGES	0248-21.07.16
<b>Judetul BACAU</b>						
13	Banca Transilvania	SUCURSALA BACAU	str. 9 Mai nr.33	BACAU	BACAU	0234-57.08.21
14	Banca Transilvania	AGENTIA CENTRU	Bd Marasesti nr.4	BACAU	BACAU	0234-58.00.85
15	Banca Transilvania	SUCURSALA ONESTI	B-dul Oituz nr.23	ONESTI	BACAU	0234-32.10.50
<b>Judetul BIHOR</b>						
17	Banca Transilvania	SUCURSALA ORADEA	Bd. Dacia nr.38-40	ORADEA	BIHOR	0259-46.45.22
18	Banca Transilvania	AGENTIA ALESD	Pta Unirii nr.6	ALESD	BIHOR	0259-34.28.92,3,4

19	Banca Transilvania	AGENTIA SALONTA	Str.Libertatii nr.17	SALONTA	BIHOR	0259-37.41.18
20	Banca Transilvania	AGENTIA MARGHITA	str Republicii nr.24	MARGHITA	BIHOR	0259-400210
<b>Judetul BISTRITA-NASAUD</b>						
21	Banca Transilvania	SUCURSALA BISTRITA	str. Garii nr. 30	BISTRITA	BISTRITA-NASAUD	0263.21.00.55
22	Banca Transilvania	AGENTIA BECLEAN	Pta Libertatii nr.7	BECLEAN	BISTRITA-NASAUD	0263-34.33.00
<b>Judetul BOTOSANI</b>						
23	Banca Transilvania	SUCURSALA BOTOSANI	str. Marchian bl.G2	BOTOSANI	BOTOSANI	0231-52.91.66
24	Banca Transilvania	AGENTIA DOROHOI	str.Dumitru Furtuna nr.5	DOROHOI	BOTOSANI	0231/611026 ,7 ,8
<b>Judetul BRAILA</b>						
25	Banca Transilvania	SUCURSALA BRAILA	Calea Calarasilor nr.11	BRAILA	BRAILA	0239-61.19.54
26	Banca Transilvania	AGENTIA PIATA MARE	str Dorobanti nr.311	BRAILA	BRAILA	0239-62.44.11,2,8
<b>Judetul BRASOV</b>						
28	Banca Transilvania	SUCURSALA BRASOV	str. 13 decembrie nr.17	BRASOV	BRASOV	0268-47.71.81
29	Banca Transilvania	AGENTIA FAGARAS	str.Balcescu nr.5	FAGARAS	BRASOV	0268-28.13.62,3,4
30	Banca Transilvania	AGENTIA GEMENII	str Zizinului nr 71	BRASOV	BRASOV	0268-33.04.41
<b>BUCURESTI</b>						
32	Banca Transilvania	SUCURSALA BUCUR OBOR	Sos. Mihai Bravu nr.10	BUCURESTI	BUCUREST I	021-25.26.603
33	Banca Transilvania	AGENTIA IANCULUI	Sos.Mihai Bravu nr.123-135 bl.D11 sect.2	BUCURESTI	BUCUREST I	021-25.05.543
34	Banca Transilvania	AGENTIA LACUL TEI	Bd Lacul Tei nr.109 bl.13	BUCURESTI	BUCUREST I	021-24.31.212
35	Banca Transilvania	AGENTIA STEFAN CEL MARE	Sos.St.cel Mare nr.16	BUCURESTI	BUCUREST I	021-21.11.273
36	Banca Transilvania	AGENTIA PIPERA	Sos Pipera Tunari nr.23	BUCURESTI	BUCUREST I	021-23.38.160
37	Banca Transilvania	SUCURSALA BERCENI	Bd.Alexandru Obregia nr.35 bl.35 sector 4	BUCURESTI	BUCUREST I	021-6835010,20
38	Banca Transilvania	AGENTIA PIATA SUDULUI	str. Nitu Vasile nr.14	BUCURESTI	BUCUREST I	021-33.21.113,4
39	Banca Transilvania	AGENTIA BAGDASAR	sos. Berceni nr.35 bl.104 sect.4	BUCURESTI	BUCUREST I	021-3341013

40	Banca Transilvania	SUCURSALA CHIBRIT	Calea Grivitei nr 395 sect 1	BUCURESTI	BUCUREST I	021-22.40.191,92
41	Banca Transilvania	AGENTIA I MAI	Ion Mihalache nr.65	BUCURESTI	BUCUREST I	021-22.21.677
42	Banca Transilvania	AGENTIA AEROGARII	Bd Aerogarii nr.34	BUCURESTI	BUCUREST I	021 - 232.04.74
43	Banca Transilvania	PUNCT DE LUCRU Central Regional Bucuresti	Sos Bucuresti Ploiesti, nr. 43	BUCURESTI	BUCUREST I	
44	Banca Transilvania	SUCURSALA LIPSCANI	str. Lips cani nr.102, sect.3	BUCURESTI	BUCUREST I	021-30.72.061
45	Banca Transilvania	AGENTIA AMZEI	Piata Amzei nr.7-9 sect 1	BUCURESTI	BUCUREST I	021.315.61.90/93/94
46	Banca Transilvania	AGENTIA MAGHERU	Bd. Nicolae Balcescu nr.30	BUCURESTI	BUCUREST I	021-31.56.372,49
47	Banca Transilvania	SUCURSALA MARRIOT	Calea 13 Septembrie nr.108-112 bl.52-54 sect.5	BUCURESTI	BUCUREST I	021-387.31.01
48	Banca Transilvania	AGENTIA SEBASTIAN	Calea Rahova 322	BUCURESTI	BUCUREST I	
49	Banca Transilvania	AGENTIA MARGEANULUI	str Margeanului nr.26 bl.M23A sector 5	BUCURESTI	BUCUREST I	021/4205044,52
50	Banca Transilvania	SUCURSALA MILITARI	Iuliu Maniu nr. 22, bl. C15, sectorul 6	BUCURESTI	BUCUREST I	021-43.49.159
51	Banca Transilvania	AGENTIA APACA	Bd Iuliu Maniu nr.7 sect 6	BUCURESTI	BUCUREST I	
52	Banca Transilvania	AGENTIA APUSULUI	Bd Iuliu Maniu nr.186-188 bl E1 sect 6	BUCURESTI	BUCUREST I	
53	Banca Transilvania	SUCURSALA OTOPENI	Calea Bucurestilor nr.78 bl.B2-4	OTOPENI	BUCUREST I	021-35000272
54	Banca Transilvania	SUCURSALA PANTELIMON	Sos.Pantelimon nr.328 bl.5	BUCURESTI	BUCUREST I	021-25.52.020
55	Banca Transilvania	AGENTIA BABA NOVAC	Str. Baba Novac nr.15A bl.3 sect 3	BUCURESTI	BUCUREST I	021 - 3241019
56	Banca Transilvania	AGENTIA TITAN	Bd. Nicolae Grigorescu nr.31A sector 3	BUCURESTI	BUCUREST I	021-34.05.002
57	Banca Transilvania	SUCURSALA UNIRII	Pta Alba Iulia nr.2 bl.11, sect.3	BUCURESTI	BUCUREST I	021-327.76.80
58	Banca Transilvania	AGENTIA BRANCOVEANU	Bd Constantin Brancoveanu nr.114	BUCURESTI	BUCUREST I	021-4601140/41
59	Banca Transilvania	AGENTIA ORASELUL COPIILOR	Bd C-tin Brancoveanu nr2,B112B, sc A,sec 4	BUCURESTI	BUCUREST I	021-332.42.17
60	Banca Transilvania	SUCURSALA VICTORIA	str. Iancu de Hunedoara nr.6	BUCURESTI	BUCUREST I	021-21.28.826
61	Banca Transilvania	AGENTIA DOROBANTI	str.Av.Radu Beller nr.6 bl.20	BUCURESTI	BUCUREST I	021-23.38.803
62	Banca Transilvania	AGENTIA AVIATIEI	Str.Cap.Av Serbanescu nr.26	BUCURESTI	BUCUREST I	021-23.20.068,9

63	Banca Transilvania	AGENTIA STIRBEI VODA	Calea Stirbei Voda nr.97-99	BUCURESTI	BUCUREST I	021-6373120
64	Banca Transilvania	SUCURSALA VOLUNTARI	Com Voluntari Sos Afumati nr.57	VOLUNTARI	BUCUREST I	021-40.55.900
Judetul BUZAU						
65	Banca Transilvania	SUCURSALA BUZAU	str. Unirii bl.13 AB	BUZAU	BUZAU	0238-71.09.61
66	Banca Transilvania	AGENTIA MARGHILOMAN	Cartier Dorobanti I intre bl.7D si 8A	BUZAU	BUZAU	0238-72.46.74,5
Judetul CALARASI						
67	Banca Transilvania	SUCURSALA CALARASI	str N. Titulescu nr.1 bl.D2	CALARASI	CALARASI	0242-333.245
Judetul CARAS-SEVERIN						
68	Banca Transilvania	SUCURSALA RESITA	str.I.L.Caragiale nr.18	RESITA	CARAS-SEVERIN	0255-22.71.34,5,6,9
69	Banca Transilvania	AGENTIA CARANSEBES	str Mihai Viteazu nr.8A	CARANSEBES	CARAS-SEVERIN	0255-51.52.13
Judetul CLUJ						
71	Banca Transilvania	SUCURSALA CLUJ-NAPOCA	Bd. Eroilor nr.36	CLUJ-NAPOCA	CLUJ	0264-20.71.00
72	Banca Transilvania	AGENTIA BARITIU	str. Baritiu nr.8	CLUJ-NAPOCA	CLUJ	0264-407.150
73	Banca Transilvania	AGENTIA MARASTI	Bd.21 Dec.1989 nr.137	CLUJ-NAPOCA	CLUJ	0264-41.16.01
74	Banca Transilvania	SUCURSALA ZORILOR	str. Republicii nr.109	CLUJ-NAPOCA	CLUJ	0264-59.24.29
75	Banca Transilvania	AGENTIA MANASTUR	str. Bucegi nr.14-15	CLUJ-NAPOCA	CLUJ	0264-42.53.08
76	Banca Transilvania	SUCURSALA DEJ	str. 1 Mai nr.6	DEJ	CLUJ	0264-21.17.00
77	Banca Transilvania	AGENTIA GHERLA	str. Bobalna nr.12	GHERLA	CLUJ	0264-24.85.50
79	Banca Transilvania	SUCURSALA TURDA	Pta Romana nr.15	TURDA	CLUJ	0264-31.68.32
80	Banca Transilvania	AGENTIA CAMPIA TURZII	Pta Mihai Viteazu nr.1	CAMPIA TURZII	CLUJ	0264-36.64.00
Judetul CONSTANTA						
82	Banca Transilvania	SUCURSALA CONSTANTA	Bd. Mamaia nr.134	CONSTANTA	CONSTANT A	0241-61.91.16
83	Banca Transilvania	AGENTIA MANGALIA	str. St cel Mare nr.6	MANGALIA	CONSTANT A	0241-70.69.55
84	Banca Transilvania	AGENTIA CERNAVODA	Str Crisan nr.5 bl O2B sc A	CERNAVODA	CONSTANT A	0241-235133

85	Banca Transilvania	AGENTIA NAVODARI	str Constantei bl C3	NAVODARI	CONSTANT A	0241-50.80.90
<b>Judetul COVASNA</b>						
86	Banca Transilvania	SUCURSALA SF GHEORGHE	STR. 1 DECEMBRIE 1918 NR.18	SF GHEORGHE	COVASNA	0267-35.18.59
87	Banca Transilvania	AGENTIA TG SECUIESC	str.Gh.Doja nr.40 bl.2-B	TG SECUIESC	COVASNA	0267-36.43.17
<b>Judetul DAMBOVITA</b>						
88	Banca Transilvania	SUCURSALA TARGOVISTE	str. Revolutiei bl.C6	TARGOVISTE	DAMBOVIT A	0245-61.09.23
89	Banca Transilvania	AGENTIA GAESTI	Str.13 Decembrie nr.32	GAESTI	DAMBOVIT A	0245-711.275,276
<b>Judetul DOLJ</b>						
91	Banca Transilvania	SUCURSALA CRAIOVA	Str. Iancu Jianu nr.16	CRAIOVA	DOLJ	0251-41.97.45
92	Banca Transilvania	AGENTIA FILIASI	Bulevard Racoteanu bl I4, parter	FILIASI	DOLJ	0251-441939
93	Banca Transilvania	AGENTIA DIVIZIA PENTRU MEDICI	Str. A.I.Cuza bl.M14 parter	CRAIOVA	DOLJ	0251-410143
<b>Judetul GALATI</b>						
95	Banca Transilvania	SUCURSALA GALATI	str Brailei nr. 132	GALATI	GALATI	0236-46.18.28
96	Banca Transilvania	AGENTIA DIVIZIA PENTRU MEDICI	str. Brailei nr. 158 bl. A8	GALATI	GALATI	
97	Banca Transilvania	AGENTIA TECUCI	str. 1 Decembrie 1918 nr.46	TECUCI	GALATI	0236-82.08.81
<b>Judetul GIURGIU</b>						
98	Banca Transilvania	SUCURSALA GIURGIU	str.Bucuresti bl.45-4D	GIURGIU	GIURGIU	0246-22.10.37
<b>Judetul GORJ</b>						
99	Banca Transilvania	SUCURSALA TARGU JIU	str.Traian nr.33	TG JIU	GORJ	0253-22.70.94,5,6,7
100	Banca Transilvania	AGENTIA TURN	Bd N.Titulescu bl.12	TG JIU	GORJ	0253-22.41.36,7,8
<b>Judetul HARGHITA</b>						
101	Banca Transilvania	SUCURSALA MIERCUREA CIUC	str. Kossuth Lajos nr. 18	MIERCUREA CIUC	HARGHITA	0266-31.02.03
102	Banca Transilvania	AGENTIA GHEORGHENI	str Libertatii nr.8 A	GHEORGHENI	HARGHITA	0266-36.15.20
103	Banca Transilvania	AGENTIA ODORHEI	Str.Kossuth Lajos nr.1	ODORHEI	HARGHITA	0266-21.00.45
<b>Judetul HUNEDOARA</b>						

105	Banca Transilvania	SUCURSALA DEVA	str. 22 Dec nr.42	DEVA	HUNEDOA RA	0254-23.22.58
106	Banca Transilvania	AGENTIA PETROSANI	str.Balcescu nr.2	PETROSANI	HUNEDOA RA	0254-54.78.82,3
107	Banca Transilvania	SUCURSALA HUNEDOARA	str George Enescu nr. 10	HUNEDOARA	HUNEDOA RA	0254 - 740296
<b>Judetul IALOMITA</b>						
108	Banca Transilvania	SUCURSALA SLOBOZIA	Bd Unirii bl.U40 sc.A	SLOBOZIA	IALOMITA	0243-23.06.30
109	Banca Transilvania	AGENTIA FETESTI	Str Calarasi bl.E1-E2 sc A	FETESTI	IALOMITA	0243-36.11.12
110	Banca Transilvania	AGENTIA URZICENI	str Aurora nr.1 bl.54	URZICENI	IALOMITA	0243-25.42.22
<b>Judetul IASI</b>						
112	Banca Transilvania	SUCURSALA IASI	str. Ghica Voda nr.3A	IASI	IASI	0232-21.50.11; 216770; 214587
113	Banca Transilvania	AGENTIA PASCANI	str St cel Mare bl V1-3	PASCANI	IASI	0232-71.00.78
114	Banca Transilvania	AGENTIA HARLAU	str Bogdan Voda bl 12 sc B	HARLAU	IASI	0232- 71.11.28,32,49
115	Banca Transilvania	AGENTIA TARGU FRUMOS	str Cuza Voda nr.81	TG FRUMOS	IASI	
116	Banca Transilvania	AGENTIA PIATA UNIRII	str.Cuza Voda nr.1A bl.8 sc.A+B	IASI	IASI	0232-24.01.73
<b>Judetul MARAMURES</b>						
117	Banca Transilvania	SUCURSALA BAI A MARE	Bd. Unirii nr.5A	BAIA MARE	MARAMUR ES	0262-22.79.84
118	Banca Transilvania	AGENTIA REPUBLICII	Bd Republicii nr.17	BAIA MARE	MARAMUR ES	0262-22.68.21
<b>Judetul MEHEDINTI</b>						
119	Banca Transilvania	SUCURSALA DR TR SEVERIN	str. Crisan nr. 34	DR.TR SEVERIN	MEHEDINT I	0252-20.60.17
120	Banca Transilvania	AGENTIA ORSOVA	Bd 1 Decembrie 1818 parcela 4S/1	ORSOVA	MEHEDINT I	0252-360742
<b>Judetul MURES</b>						
122	Banca Transilvania	SUCURSALA TG MURES	Bd. 1 Dec.1918 nr.37	TG MURES	MURES	0265-26.90.68
123	Banca Transilvania	AGENTIA SIGHISOARA	str.Herman Oberth nr.15	SIGHISOARA	MURES	0265-77.27.19
124	Banca Transilvania	AGENTIA REGHIN	Pta Mihai Viteazu nr.2	REGHIN	MURES	0265-51.38.14
<b>Judetul NEAMT</b>						
125	Banca	SUCURSALA PIATRA-	Bd Decebal nr.3	PIATRA NEAMT	NEAMT	0233-21.19.12

	Transilvania	NEAMT				
126	Banca Transilvania	AGENTIA TARGU NEAMT	str. St cel Mare bl.M4	TG NEAMT	NEAMT	0233-79.05.10
127	Banca Transilvania	SUCURSALA ROMAN	Str.Nicolae Titulescu bl.16	ROMAN	NEAMT	0233-74.24.67
<b>Judetul OLT</b>						
128	Banca Transilvania	SUCURSALA SLATINA	Str.Crisan II nr.1	SLATINA	OLT	0249-43.31.68
129	Banca Transilvania	AGENTIA CARACAL	str Antonius Caracalla nr.35 bl.1B	CARACAL	OLT	0249-51.63.09
<b>Judetul PRAHOVA</b>						
130	Banca Transilvania	SUCURSALA PLOIESTI	str.Ion Miorescu nr.12,bl.33 S1	PLOIESTI	PRAHOVA	0244-54.26.13
131	Banca Transilvania	AGENTIA VALENII DE MUNTE	Bd.N.Iorga nr.83 bl.E13	VALENII DE MUNTE	PRAHOVA	0244 - 282452
132	Banca Transilvania	AGENTIA MIZIL	Sos Mihai Bravu nr 63	MIZIL	PRAHOVA	
133	Banca Transilvania	AGENTIA PLOIESTI (OMNIA)	Bd.Republicii nr.15	PLOIESTI	PRAHOVA	0244-59.76.09
134	Banca Transilvania	AGENTIA PLOIESTI VEST	str.Malu Rosu nr.126	PLOIESTI	PRAHOVA	0244-59.85.41
135	Banca Transilvania	SUCURSALA CAMPINA	Bd Carol I nr.50 bl.14B	CAMPINA	PRAHOVA	0244-33.18.09
<b>Judetul SALAJ</b>						
136	Banca Transilvania	SUCURSALA ZALAU	Pta Unirii nr.1	ZALAU	SALAJ	0260-66.12.05
137	Banca Transilvania	AGENTIA SIMLEUL SILVANIEI	Pta Avram Iancu bl Salcam	SIMLEUL SILVANIEI	SALAJ	0260-67.91.16,7,8
<b>Judetul SATU MARE</b>						
139	Banca Transilvania	SUCURSALA SATU-MARE	Pta 25 Octombrie nr.12	SATU MARE	SATU MARE	0261-71.68.25
140	Banca Transilvania	AGENTIA CAREI	Str Mihai Viteazul BI MV-9-11-13, parter	CAREI	SATU MARE	0261-86.64.75
141	Banca Transilvania	AGENTIA NEGRESTI OAS	Str Victoriei bl2	NEGRESTI OAS	SATU MARE	0261-85.48.00
<b>Judetul SIBIU</b>						
143	Banca Transilvania	SUCURSALA SIBIU	Pta Aurel Vlaicu nr.1 bl.V4	SIBIU	SIBIU	0269-21.15.68
144	Banca Transilvania	AGENTIA SIBIU	Str.Nicolae Balcescu nr. 34	SIBIU	SIBIU	0269-21.73.37
145	Banca Transilvania	SUCURSALA MEDIAS	str.St.L.Roth nr.1	MEDIAS	SIBIU	0269-83.77.48
<b>Judetul SUCEAVA</b>						

146	Banca Transilvania	SUCURSALA SUCEAVA	Str. Nicolae Balcescu, Nr.6, Suceava	SUCEAVA	SUCEAVA	0230-530982
147	Banca Transilvania	AGENTIA FALTICENI	Str. Revolutiei, Nr. 4, Falticeni	FALTICENI	SUCEAVA	0230-546740,41,42
148	Banca Transilvania	AGENTIA GURA HUMORULUI	Bd. Bucovina, Bl. B4, Sc. C, Gura-Humorului	GURA HUMORULUI	SUCEAVA	0230-235414,15,17
149	Banca Transilvania	SUCURSALA RADAUTI	Pta Unirii nr.33	RADAUTI	SUCEAVA	0230-560122,560940
150	Banca Transilvania	SUCURSALA VATRA DORNEI	str.Mihai Eminescu nr.29 sc.1,P	VATRA DORNEI	SUCEAVA	0230-370010,11,12
<b>Judetul TELEORMAN</b>						
151	Banca Transilvania	SUCURSALA ALEXANDRIA	Str Bucuresti blG103 parter	ALEXANDRIA	TELEORMAN	0247-310608
<b>Judetul TIMIS</b>						
153	Banca Transilvania	SUCURSALA TIMISOARA	Bd.Republicii nr.4	TIMISOARA	TIMIS	0256-29.34.48
154	Banca Transilvania	AGENTIA LUGOJ	Str.A.C.Popovici nr.2	LUGOJ	TIMIS	0256-35.52.92
155	Banca Transilvania	AGENTIA CALEA ARADULUI	Calea Aradului Est nr.32	TIMISOARA	TIMIS	0256-22.66.63
<b>Judetul TULCEA</b>						
156	Banca Transilvania	SUCURSALA TULCEA	str.Babadag nr.121-123	TULCEA	TULCEA	0240-506.174
157	Banca Transilvania	AGENTIA BABADAG	str.Republicii nr.92	BABADAG	TULCEA	0240-561253
<b>Judetul VALCEA</b>						
158	Banca Transilvania	SUCURSALA RAMNICU-VALCEA	str.Stoianovici nr. 5	RM VALCEA	VALCEA	0250-73.63.44
159	Banca Transilvania	AGENTIA DRAGASANI	str.Gib Mihaescu blA1 - parter	DRAGASANI	VALCEA	0250-81.32.61,6
<b>Judetul VASLUI</b>						
160	Banca Transilvania	SUCURSALA VASLUI	str.St cel Mare nr.70	VASLUI	VASLUI	0235-36.01.29
161	Banca Transilvania	AGENTIA BARLAD	str Republicii nr.200	BARLAD	VASLUI	0235-41.98.11
<b>Judetul VRANCEA</b>						
162	Banca Transilvania	SUCURSALA FOCSANI	str.Mare a Unirii nr.1	FOCSANI	VRANCEA	0237-23.73.55
163	Banca Transilvania	AGENTIA ADJUD	str Republicii nr.88	ADJUD	VRANCEA	0237-64.04.79
164	Banca Transilvania	AGENTIA PANCIU	str.Nicolae Titulescu nr.73	PANCIU	VRANCEA	0237-276103

## BANCPPOST

Nr. crt.	OIS	JUDETUL / UNITATEA	Nume Unitate	ADRESA	Oras	Judet/ sector	Telefon	Nr. FAX
<b>Judetul Alba</b>								
1	10	Sucursala Judeteana	ALBA	Calea Motilor nr.5/A, Alba Iulia	Alba Iulia	Alba	0258/806467	0258/813411
2	12	Agentia	Blaj	str. Eroilor nr. 31, parter, Blaj	Blaj	Alba	0258/710783	0258/712949
3	11	Agentia	Cugir	Str.Alexandru Sahia nr.23, Bl.56, Cugir	Cugir	Alba	0258/750966	0258/751000
4	13	Agentia	Aiud	Str. Transilvania nr. 31, Aiud	Aiud	Alba	0258/862031	0258/863111
5	14	Agentia	Sebes	Str.Lucian Blaga nr.90, Sebes	Sebes	Alba	0258/730634	0258/731700
6	16	Agentia	Cetate	Str. Revolutiei 1989, nr.23A, Alba Iulia	Alba Iulia	Alba	0258/821023	0258/832775
<b>Judetul Arad</b>								
7	20	Sucursala Judeteana	ARAD	Bd.Revolutiei nr.9, Bl.1, Arad	Arad	Arad	0257/307982	0257/253722
8	21	Agentia	Revolutiei	Bd. Revolutiei, nr. 44, ap. 1, Arad	Arad	Arad	0257/306202	0257/338014
9	22	Agentia	Banu Maracine	Str.Piata Spitalului, Bl.2A, Ap.23, parter, Arad	Arad	Arad	0257/306252	0257/338104
10	23	Agentia	Lucian Blaga	B-dul Revolutiei nr.78, Bl.7 A, parter, Arad	Arad	Arad	0257/206713	0257/212671
11	24	Agentia	Vasile Goldis	Calea Aurel Vlaicu nr.63-67, Bl. 19, ap.28/a, parter Arad	Arad	Arad	0257/206702	0257/212604
12	25	Agentia	Ineu	Str. Republicii nr 23-27, Ineu	Ineu	Arad	0257/512423	0257/512471
13	26	Agentia	Micalaca	Str. Lt. Maj. Duma, bl.338, sc B+C, ap.19, parter, Arad	Arad	Arad	0257/368372	0257/260102
<b>Judetul Arges</b>								
14	30	Sucursala Judeteana	ARGES	Zona Centru Bl.E3/A, Sc.F, Pitesti	Pitesti	Arges	0248/208122	0248/212590
15	33	Agentia	Gavana	Str. 1 Dec 1918, bloc M4, parter, Pitesti	Pitesti	Arges	0248/206572	0248/280147
16	31	Agentia	Campulung Muscel	Str.Negru Voda nr.164, C-lung Muscel	Campulung Muscel	Arges	0248/506331	0248/511199
17	32	Agentia	Curtea de Arges	B-dul Basarabilor, nr.F12A, Curtea de Arges	Curtea de Arges	Arges	0248/506312	0248/721750
18	35	Agentia	Trivale	Cartier Trivale, B-dul Libertatii, Bl. D1, parter, Pitesti	Pitesti	Arges	0248/206263	0248/271300
19	34	Agentia	Exercitiului	Str. Exercitiu, Bl. D15, parter, Pitesti	Pitesti	Arges	0248/206254	0248/251017

20	37	Agentia	Pitesti	Bulevardul Petrochimistilor, Bl. B 31, parter, Magazin Prundu, Pitesti	Pitesti	Arges	0248/206525	0248/224402
21	36	Agentia	Mioveni	Bdul Dacia , bl.P7, parter, Mioveni	Mioveni	Arges	0248/206617	0248/290084
			<b>Judetul Bacau</b>					
22	40	Sucursala Judeteana	BACAU	Piata Revolutiei nr. 1, Bacau	Bacau	Bacau	0234/207647	0234/522366 0234/588329
23	41	Sucursala	ONESTI	Str.Emil Rebreanu nr.1, Onesti, Bacau	Onesti	Bacau	0234/307052	0234/313893 0234/326636
24	48	Punct de lucru	Slanic Moldova	Str.Vasile Alecsandri nr.17, Slanic Moldova, Bacau	Slanic Moldova	Bacau	0234/306136	0234/348828
25	42	Agentia	Targu Ocna	B-dul Republicii Bl. F3, parter, Tg Ocna, Bacau	Targu Ocna	Bacau	0234/344111	0234/344286
26	44	Agentia	Moinesti	Str.Tudor Vladimirescu nr.177, Moinesti, Bacau	Moinesti	Bacau	0234/306052	0234/361481
27	46	Agentia	Comanesti	Str.Republicii nr.17, Comanesti, Bacau	Comanesti	Bacau	0234/374390 0234/374596	0234/374391
28	440	Agentia	Aeroportului	Str.Republicii nr.29, Bacau	Bacau	Bacau	0234/206302	0234/551559
29	49	Agentia	Stefan cel Mare	Str.Stefan cel Mare nr.24, Bacau	Bacau	Bacau	0234/206191	0234/524125
30	441	Agentia	Orizont	Calea Marasesti nr.169, Bacau	Bacau	Bacau	0234/206293	0234/551066
31	442	Agentia	Mioritei	Str. Mioritei nr.74, Bacau	Bacau	Bacau	0234/206606	0234/517333
			<b>Judetul Bihor</b>					
32	50	Sucursala Judeteana	BIHOR	Str.Tudor Vladimirescu nr.1, Oradea	Oradea	Bihor	0259/407402	0259/468268
33	54	Agentia	Decebal	Pta Independentei nr.47,Bl.A3, parter, Oradea	Oradea	Bihor	0259/406953	0259/428030
34	51	Agentia	Alesd	Piata Unirii, Nr.3, Alesd	Alesd	Bihor	0259/406915	0259/342247
35	52	Agentia	Salonta	Str. Libertatii nr.25, parter, Salonta	Salonta	Bihor	0259/406932	0259/373308
36	53	Agentia	Stei	Str. Andrei Muresanu, Bl.27, Stei	Stei	Bihor	0259/206112	0259/332322
37	55	Agentia	Rogierus	Str. Transilvaniei, Nr.15, Bl.AN4, parter,Oradea	Oradea	Bihor	0259/406926	0259/411215
38	56	Agentia	Oradea	Str. Menuorut Nr.2,Oradea	Oradea	Bihor	0259/407882	0259/406288
39	57	Agentia	Nufarului	Str. Nufarului Nr 78 Bl AN78, Oradea	Oradea	Bihor	0259/407052	0259/411607
			<b>Bistrita Nasaud</b>					
40	60	Sucursala Judeteana	BISTRITA	Str.Petru Rares Nr.1, Bistrita	Bistrita	Bistrita Nasaud	0263/206501	0263/210623
41	62	Agentia	Independentei	Str. Independentei nr.52, Bistrita	Bistrita	Bistrita Nasaud	0263/207029	0263/237236
			<b>Judetul Botosani</b>					
42	70	Sucursala Judeteana	BOTOSANI	Calea Nationala, nr.95, Botosani	Botosani	Botosani	0231/607018	0231/513914

43	71	Agentia	Dorohoi	Str.Grigore Ghica nr.31,Dorohoi	Dorohoi	Botosani	0231/606026	0231/610012
44	72	Agentia	Primaverii	Str. Primaverii, nr.25, sc A, parter, Botosani	Botosani	Botosani	0231/506103	0231/580059
45	73	Agentia	Stadion	Calea Nationala, nr.63, Botosani	Botosani	Botosani	0231/506173	0231/516171
			<b>Judetul Brasov</b>					
46	80	Sucursala Judeteana	BRASOV	Str.Eroilor, Nr. 3A, Brasov	Brasov	Brasov	0268/407466	0268/411610
47	84	Agentia	Piata Sfaturului	Str.Sfaturului nr.26, Brasov	Brasov	Brasov	0268/406446	0268/474414
48	82	Agentia	Fagaras	Str.Nicolae Balcescu nr.5, Fagaras	Fagaras	Brasov	0268/206193	0268/212900
49	87	Agentia	Carpati	Calea Bucuresti, nr. 82A, Bl. A2, Brasov	Brasov	Brasov	0268/306017	0268/330374
50	88	Agentia	Postavarul	Bld. Victoriei nr.4, Bl 41, Brasov	Brasov	Brasov	0268/406362	0268/420723
51	89	Agentia	Ciucas	Bld Grivitei nr.50 C, Bl 13, parter, Brasov	Brasov	Brasov	0268/406256	0268/420454
52	480	Agentia	Codlea	Strada Lunga nr.117, Codlea	Codlea	Brasov	0268/506335	0268/252633
53	481	Agentia	Sacele	Str. Alexandru Ioan Lepadatu Nr 8, Sacele	Sacele	Brasov	0268/306405	0268/271254
54	482	Agentia	Tractorul	Str. Oltet nr.31-33, bl.306, parter, Brasov	Brasov	Brasov	0268/421722	0268/421335
			<b>Judetul Braila</b>					
55	90	Sucursala Judeteana	BRAILA	Piata Traian nr. 11, Braila	Braila	Braila	0239/606222	0239/624477
			<b>Judetul Buzau</b>					
56	100	Sucursala Judeteana	BUZAU	Str.Sfantu Sava Gotul nr.14, Buzau	Buzau	Buzau	0238/405411	0238/721217
57	101	Agentia	Ramnicu Sarat	Str.Mihail Kogalniceanu Bl.3B, Ramnicu Sarat	Ramnicu Sarat	Buzau	0238/406632	0238/561000
58	102	Agentia	Nord	Bd. Unirii, Bl. E3, parter, Buzau	Buzau	Buzau	0238/406308	0238/721011
59	103	Agentia	Sud	Str. Unirii, bl.17, parter, Buzau	Buzau	Buzau	0238/406132	0238/711971
			<b>Judetul Caras Severin</b>					
60	110	Sucursala Judeteana	CARAS SEVERIN	Str.I.L.Caragiale nr.19, Resita	Resita	Caras Severin	0255/207040	0255/223482
61	111	Agentia	Caransebes	Str. Mihai Viteazu nr.22, Caransebes	Caransebes	Caras Severin	0255/206092	0255/511807
62	113	Agentia	Semenic	Bd. Republicii nr.19, Resita	Resita	Caras Severin	0255/506053	0255/520060
			<b>Judetul Calarasi</b>					
63	120	Sucursala Judeteana	CALARASI	Str. Bucuresti , Bl.C5, Calarasi	Calarasi	Calarasi	0242/306377	0242/331400
64	121	Agentia	Oltenita	Str.Argesului nr.77-97, Oltenita	Oltenita	Calarasi	0242/306726	0242/515223
			<b>Judetul Cluj</b>					
65	130	Sucursala Judeteana	CLUJ	Str.Mihai Eminescu nr. 2A, Cluj	Cluj	Cluj	0264/407483	0264/593909

				Napoca				
66	135	Agentia	Central	Str.Regele Ferdinand nr.31, Cluj Napoca	Cluj	Cluj	0264/206915	0264/430949 0264/591184
67	131	Sucursala	DEJ	Str.Mioritei nr.2, Dej	Dej	Cluj	0264/206227	0264/223285
68	132	Sucursala	TURDA	Pta Republicii, nr. 36, Turda	Turda	Cluj	0264/306058	0264/317006
69	133	Agentia	Gherla	Str. Avram Iancu, Nr.6, Ap. 30, Gherla	Gherla	Cluj	0264/242419	0264/242487
70	134	Agentia	Avram Iancu	Str.Piata Avram Iancu nr.17, Cluj Napoca	Cluj	Cluj	0264/206995	0264/431543
71	136	Agentia	Marasti Cluj	Str. 21 Decembrie 1989, nr. 137, Bl. M4, Cluj Napoca	Cluj	Cluj	0264/406723	0264/424940
72	137	Agentia	Aurel Vlaicu	Str. Aurel Vlaicu nr. 27, Bl. V 17, parter	Cluj	Cluj	0264/406505	0264/410249
73	138	Agentia	Liviu Rebreanu	Str. Nicolae Titulescu, nr. 165, Bl.V, parter, Cluj Napoca	Cluj	Cluj	0264/406357	0264/441103
74	139	Agentia	Oprisani	Calea Victoriei, nr. 100, bloc 120, parter, Turda	Turda	Cluj	0264/305018	0264/315250
75	530	Agentia	Manastur	Calea Floresti nr.77, ap.15, parter, Cluj Napoca	Cluj	Cluj	0264/403116	0264/425508
76	531	Agentia	Campia Turzii	Str.Mihai Viteazul nr.11, B1A 142, Campia Turzii	Campia Turzii	Cluj	0264/305053	0264/368760
77	533	Agentia	Zorilor	Str.Pasteur nr.60, ap.5-6, Cluj Napoca	Cluj	Cluj	0264/403750	0264/453386
78	532	Agentia	Floresti	Str.Avram Iancu nr.172, Floresti	Floresti	Cluj	0264/407478	0264/267093
Judetul Constanta								
79	140	Sucursala Judeteana	CONSTANTA	Str.Bogdan Voda nr.2, Constanta	Constanta	Constanta	0241/508101	0241/515877
80	141	Sucursala	TOMIS	B-dul Tomis nr.97, Constanta	Constanta	Constanta	0241/508335	0241/665542
81	144	Agentia	Dacia	B-dul Tomis nr.235,bl.C, parter, Constanta	Constanta	Constanta	0241/606991	0241/695524
82	146	Agentia	Casa de Cultura	B-dul 1 Decembrie 1918, nr. 43, bl.L24, Constanta	Constanta	Constanta	0241/606971	0241/652210
83	145	Agentia	Nicolae Iorga	B-dul Tomis nr.146, bl.TD 3A, Constanta	Constanta	Constanta	0241/607220	0241/651110
84	143	Agentia	Soveja	Bdul Tomis, nr.281, bl.T9, Constanta	Constanta	Constanta	0241/606961	0241/692220
85	142	Agentia	Mangalia	Sos. Constanta nr.6, bl.M, Mangalia	Mangalia	Constanta	0241/740008	0241/740038
86	147	Agentia	Delavrancea	Str. Soveja, nr.106, bl.40B, parter, Constanta	Constanta	Constanta	0241/606204	0241/613386
87	148	Agentia	Big	Str. I.C.Bratianu nr.186. bl.SR5, parter, Constanta	Constanta	Constanta	0241/606677	0241/614664
88	149	Agentia	Viile Noi	B-dul Aurel Vlaicu nr.99,bl.AV2,	Constanta	Constanta	0241/607241	0241/615166

				Constanta				
89	541	Agentia	Medgidia	Str.Republicii nr.18, Bl. G1, parter, Medgidia	Medgidia	Constanta	0241/818073	0241/818045
90	540	Agentia	City Park	Bd. Alexandru Lapusneanu nr.116C, Constanta	Constanta	Constanta	0241/520149	0241/825118
91	542	Agentia	Ovidiu	Str. Nationala nr 139A, Parter, Ovidiu	Ovidiu	Constanta	0241/706344	0241/252818
92	543	Agentia	Navodari	Str. Nuferilor, bl.B1 Parter, Navodari, judet Constanta	Navodari	Constanta	0241/508473	0241/760545
			<b>Judetul Covasna</b>					
93	150	Sucursala Judeteana	COVASNA	Bd. 1 Decembrie 1918 nr.33, Sf Gheorghe	Sfantu Gheorghe	Covasna	0267/307311	0267/351844
94	151	Agentia	Targu Secuiesc	Str. Curtea 15 nr.1, Tg Secuiesc	Targu Secuiesc	Covasna	0267/307322	0267/360440
			<b>Judetul Dambovita</b>					
95	160	Sucursala Judeteana	DAMBOVITA	Str.Bd.Carol I, nr.2 Bl.G2, Et 1, Targoviste	Targoviste	Dambovita	0245/207502	0245/634923
96	162	Agentia	Moreni	Str.Lt.Maj. Pantea Ion, nr.4, Bl.C, Moreni	Moreni	Dambovita	0245/206935	0245/666662
97	161	Agentia	Pucioasa	Str.Republicii Complex Delia, parter, Pucioasa	Pucioasa	Dambovita	0245/206145	0245/760643
			<b>Judetul Dolj</b>					
98	170	Sucursala Judeteana	DOLJ	Str.Fratii Buzesti nr. 1 bis, Craiova	Craiova	Dolj	0251/407931	0251/534537
99	171	Agentia	Craiovita	Bdl. Oltenia (fost Craiovita Noua) nr.45, bl.64 A, parter, Craiova	Craiova	Dolj	0251/506129	0251/587223
100	172	Agentia	Filiasi	Str.Racoteanu Bl.F4, Filiasi	Filiasi	Dolj	0251/442003	0251/442009
101	173	Agentia	Segarcea	Str.Unirii 109, Segarcea	Segarcea	Dolj	0251/406122	0251/210858
102	174	Agentia	Craiova	Calea Bucuresti, nr.22, bloc M18A, parter	Craiova	Dolj	0251/406072	0251/419501
103	175	Agentia	Cuza	Str.A.I.Cuza, Nr.5, Bloc Romarta, Sc.A, parter, Craiova	Craiova	Dolj	0251/406223	0251/411740
104	177	Agentia	Calafat	Str.Tudor Vladimirescu nr.13, bl.6, sc.A si sc. B, Calafat	Calafat	Dolj	0251/333050	0251/230200
			<b>Judetul Galati</b>					
105	180	Sucursala Judeteana	GALATI	Str.Movilei nr.2-8 BLD, Galati	Galati	Galati	0236/302403	0236/460251
106	184	Sucursala	DUNAREA GALATI	Str. Brailei Nr. 206-208, Bl.C1, Micro 18, Galati	Galati	Galati	0236/306291	0236/320122
107	181	Agentia	Tecuci	Str. Ghe.Petrascu, nr.1, Tecuci	Tecuci	Galati	0236/406116	0236/810120
108	183	Agentia	Mazepa	Str.Brailei nr.78,bl.BR4A,tronson I, Galati	Galati	Galati	0236/306178	0236/431900
109	185	Agentia	Tiglina	P-ta Siderurgistilor Bl.PS2, Sc.Tronson 4, parter, Galati	Galati	Galati	0236/306445	0236/311206

Judetul Giurgiu								
110	190	Sucursala Judeteana	GIURGIU	Str. Vasile Alecsandri nr. 27, Giurgiu	Giurgiu	Giurgiu	0246/207023	0246/206057
Judetul Gorj								
111	200	Sucursala Judeteana	GORJ	Str.Tudor Vladimirescu nr.25, Tg Jiu	Targu Jiu	Gorj	0253/207017	0253/218072
112	202	Agentia	Motru	Bd. Trandafirilor nr.12 F, Motru	Motru	Gorj	0253/406053	0253/410057
113	201	Agentia	Targu Carbunesti	Str.Trandafirilor nr.16, Carbunesti	Targu Carbunesti	Gorj	0253/206254	0253/379213
114	203	Agentia	Targu Jiu	Strada Victoriei, Bloc 35, parter, Tg Jiu	Targu Jiu	Gorj	0253/206043	0253/210288
Judetul Harghita								
115	210	Sucursala Judeteana	HARGHITA	Str.Mihail Sadoveanu nr.4, Miercurea Ciuc	Miercurea Ciuc	Harghita	0266/202002	0266/310978
116	211	Agentia	Odorheiu Secuiesc	Str.Rakoczi nr.1-3, Odorheiu Secuiesc	Odorheiu Secuiesc	Harghita	0266/206740	0266/241381
117	212	Agentia	Gheorghieni	Str.Baii nr. 7, Gheorghieni	Gheorghieni	Harghita	0266/206822	0266/364376 0266/363363
118	215	Agentia	Toplita	Str.N.Balcescu nr. 37, Bl.83-84, Toplita	Toplita	Harghita	0266/206862	0266/342635
Judetul Hunedoara								
119	220	Sucursala Judeteana	HUNEDOARA	B-dul Decebal - Palat Administrativ - Corp nr.1, Deva	Deva	Hunedoara	0254/206374	0254/226353
120	221	Agentia	Hunedoara	Bdul Dacia, nr 8A, Hunedoara	Hunedoara	Hunedoara	0254/207124	0254/717345
121	222	Agentia	Petrosani	Bd.1 Decembrie 1918 Bl.63, parter, Petrosani	Petrosani	Hunedoara	0254/506062	0254/546434
122	224	Agentia	Hateg	Str. Tudor Vladimirescu, Bloc 15, Hateg	Hateg	Hunedoara	0254/207106	0254/777444
123	228	Punct de lucru	Calan	Str.Orasul Nou str.Libertatii Bl.5A, Calan	Calan	Hunedoara	0254/207154	0254/731140
124	223	Agentia	Orastie	Str. Eroilor, Bl. A parter, Orastie	Orastie	Hunedoara	0254/206170	0254/247473
125	225	Agentia	Brad	Str. Republicii, Nr.6, Bl 8, parter, Brad	Brad	Hunedoara	0254/606028	0254/612940
126	620	Agentia	Deva	Str. 1 Decembrie, Bl.3, Sc2, parter, Deva	Deva	Hunedoara	0254/206314	0254/234277
Judetul Ialomita								
127	230	Sucursala Judeteana	IALOMITA	Str.Matei Basarab - Magazin Tineretului, Nr. 26, Slobozia	Slobozia	Ialomita	0243/207102	0243/206022 0243/206056
128	232	Agentia	Urziceni	Calea Bucuresti, nr.60, Bl. 49A, parter, Urziceni	Urziceni	Ialomita	0243/206483	0243/255813
129	231	Agentia	Fetesti	Str.Calarasi, Bl.13, scara B+C, parter, Fetesti	Fetesti	Ialomita	0243/206505	0243/362600

		Judetul Iasi						
130	240	Sucursala Judeteana	IASI	Str. Ghica Voda Nr.3A, Iasi	Iasi	Iasi	0232/208706	0232/215543 0232/213700
131	241	Agentia	Pacurari	Sos. Pacurari Bl.540 tronson 3, parter, Iasi	Iasi	Iasi	0232/206188	0232/250895
132	243	Agentia	Pascani	Str. Moldovei Bl.Crizantema M1-2, parter, Pascani	Pascani	Iasi	0232/207108	0232/766852
133	244	Agentia	Moldova	Bd. Stefan cel Mare nr.5, Bl. 1-2, parter, Iasi	Iasi	Iasi	0232/206652	0232/240006
134	246	Agentia	Nicolina	Sos. Nicolina nr.44, Bl. 971, tronson C, parter, Iasi	Iasi	Iasi	0232/206954	0232/254517
135	245	Agentia	Piata Voievozilor	Bd. Dacia nr. 2, bl. D1-2, Tr II, parter, Iasi	Iasi	Iasi	0232/206962	0232/255503
136	247	Agentia	Cotnari	Bd. Nicolae Iorga (fosta Republicii), zona Casa Sindicatelor, Bl T3, parter, tr 2, Iasi	Iasi	Iasi	0232/206268	0232/232791
137	248	Agentia	Sfantul Spiridon	Bd. Independentei nr.4 TR 1, Bl.R1, Iasi	Iasi	Iasi	0232/406242	0232/241227
138	640	Agentia	Podu Ros	Bd. Socola nr.2, Bl. F, Sc. D, parter	Iasi	Iasi	0232/239596	0232/222723
139	249	Agentia	Garii	Str. Garii nr.7, Bl. L16, Iasi	Iasi	Iasi	0232/250902	0232/241009
140	641	Agentia	Galata	Str.Pantelimon Halipa nr.2, bl.E4A, parter, Iasi	Iasi	Iasi	0232/241322	0232/254404
141	642	Agentia	Tudor	Bdul Tudor Vladimirescu, camin T17, TR IV, parter, Iasi	Iasi	Iasi	0232/277484	0232/277902
142	643	Agentia	Tatarasi	Str Ion Creanga, nr 7, bl K2, sc B, parter, Iasi	Iasi	Iasi	0232/246715	0232/275520
		Judetul Maramures						
143	250	Sucursala Judeteana	MARAMURES	Bd.Traian nr.1 B, Baia Mare	Baia Mare	Maramures	0262/205062	0262/221010
144	251	Sucursala	SIGHETU MARMATIEI	Str.Bogdan Voda nr.1A, Sighetu Marmatiei	Sighetu Marmatiei	Maramures	0262/314356 0262/315098	0262/315098 0262/310348
145	252	Agentia	Baia Mare	B-dul Bucuresti, nr. 26A, Baia Mare	Baia Mare	Maramures	0262/206872	0262/223099
146	254	Agentia	Vasile Alecsandri	Str. Vasile Alecsandri nr. 91A, Baia Mare	Baia Mare	Maramures	0262/206032	0262/228046
147	253	Agentia	Sasar	Str. George Cosbuc, nr. 34, Baia Mare	Baia Mare	Maramures	0262/206905	0262/218205
148	255	Agentia	Bogdan Voda	Str. Traian, Nr 7, parter, Sighetu Marmatiei, Jud Maramures	Sighetu Marmatiei	Maramures	0262/205098	0262/310108
		Judetul Mehedinti						
149	260	Sucursala Judeteana	MEHEDINTI	Str.Decebal nr.40, Bl.A1, Dr Tr Severin	Dr. Tumu Severin	Mehedinti	0252/208052	0252/311494
150	261	Agentia	Drobeta	B-dul Revolutiei 16-22 Decembrie 1989 nr.3, Dr Tr	Dr. Tumu Severin	Mehedinti	0252/306103	0252/330343

				Severin				
<b>Judetul Mures</b>								
151	270	Sucursala Judeteana	MURES	Pta. Victoriei nr.24, parter, Targu Mures	Targu Mures	Mures	0265/207462	0265/264804
152	271	Agentia	Reghin	Pta. Petru Maior nr.26, Reghin	Reghin	Mures	0265/306293	0265/512603
153	273	Agentia	1 Decembrie	Bd. 1 Decembrie 1918, Nr.217 Targu Mures	Targu Mures	Mures	0265/306328	0265/257150
154	274	Agentia	Sighisoara	Str. 1 Dec 1918, Nr. 13, Sighisoara	Sighisoara	Mures	0265/506106	0265/779869
155	275	Agentia	Ludus	Bdul 1 Decembrie 1918, bl.15, parter, Ludus	Ludus	Mures	0265/206273	0265/411471
156	276	Agentia	Dambu	Bdul 1848 nr.15, Targu Mures	Targu Mures	Mures	0265/306516	0265/265343
157	277	Agentia	Campus	Bdul 22 Decembrie 1989 nr.11-15, parter, Targu Mures	Targu Mures	Mures	0265/206072	0265/210851
158	278	Agentia	Tarnaveni	Bdul Republicii nr.75, ap. 13, parter, Tarnaveni	Tarnaveni	Mures	0265/206254	0265/454930
<b>Judetul Neamt</b>								
159	280	Sucursala Judeteana	NEAMT	Piata Pedrodava nr.3, Piatra Neamt	Piatra Neamt	Neamt	0233/206441	0233/233484
160	282	Sucursala	ROMAN	Str.Stefan cel Mare nr.176 Bl.M1, Roman	Roman	Neamt	0233/208410	0233/744044
161	281	Agentia	Targu Neamt	Str.Salcamiilor nr.1, Tg Neamt	Targu Neamt	Neamt	0233/208524	0233/660665 0233/790665
162	284	Agentia	Ceahlaul	Bld Traian nr.4, Piatra Neamt	Piatra Neamt	Neamt	0233/206132	0233/232073
163	283	Agentia	Petru Rares	P-ta Stefan cel Mare nr.1, Piatra Neamt	Piatra Neamt	Neamt	0233/206117	0233/232071
<b>Judetul Olt</b>								
164	290	Sucursala Judeteana	OLT	Str.Nicolae Titulescu nr.26, Slatina	Slatina	Olt	0249/506112	0249/415559
165	291	Agentia	Corabia	Str.Tudor Vladimirescu, bloc 39, Olt	Corabia	Olt	0249/506183	0249/563325
166	293	Agentia	Slatina	Str. A.I.Cuza, Nr. 46, Bloc D2, Olt	Slatina	Olt	0249/406291	0249/410050
167	292	Agentia	Caracal	Aleea Lipsani nr.6, bl.21, parter, Caracal	Caracal	Olt	0249/406392	0249/406360
168	294	Agentia	Bals	Str. Nicolae Balcescu Nr 19, Bl 23ABCD, Bals	Bals	Olt	0249/406382	0249/451323
<b>Judetul Prahova</b>								
169	300	Sucursala Judeteana	PRAHOVA	B-dul Independentei nr.24, Ploiesti	Ploiesti	Prahova	0244/407815	0244/595109 0244/595047
170	301	Sucursala	CAMPINA	B-dul Carol I nr. 114, Campina	Campina	Prahova	0244/306201	0244/332977
171	303	Agentia	Plopeni	Bd.Republicii nr.13C, Plopeni	Plopeni	Prahova	0244/223020	0244/221380

172	304	Agentia	Valenii de Munte	Str.Barbu Delavrancea nr.2, Valenii de Munte	Valenii de Munte	Prahova	0244/280899	0244/282040
173	305	Agentia	Sinaia	Bd.Carol I nr.33, Sinaia	Sinaia	Prahova	0244/306231	0244/312311
174	306	Agentia	Republicii	B-dul Republicii nr.197, bl.5 C1- C2, parter, Ploiesti	Ploiesti	Prahova	0244/406082	0244/560081
175	307	Agentia	Gherea	Str. C.Dobrogeanu Gherea nr.1.bl.1, parter, Ploiesti	Ploiesti	Prahova	0244/407044	0244/546090
176	308	Agentia	Cantacuzino	Str Enachita Vascarescu Nr 1 Bl 130D, parter, Ploiesti	Ploiesti	Prahova	0244/407052	0244/510328
			<b>Judetul Satu Mare</b>					
177	310	Sucursala Judeteana	SATU MARE	Str. 25 Octombrie, nr. 4-10, Satu Mare	Satu Mare	Satu Mare	0261/807073	0261/711980 0261/714625
178	311	Agentia	Carei	Str. Mihai Viteazul bl. MV 23 parter, Carei	Carei	Satu Mare	0261/806307	0261/865795
179	312	Agentia	Soarelui	Bdul Lucian Blaga, bl.UU 1, parter, Satu Mare	Satu Mare	Satu Mare	0261/762014	0261/762010
180	313	Agentia	Horea	Drumul Careiului Bl.C3, parter, Satu Mare	Satu Mare	Satu Mare	0261/727066	0261/727072
			<b>Judetul Salaj</b>					
181	320	Sucursala Judeteana	SALAJ	Str. Simion Barnutiu Nr. 10A, Zalau	Zalau	Salaj	0260/602003	0260/661410 0260/606180
182	321	Agentia	Simleul Silvaniei	Str. 1 Decembrie 1918, nr. 25, Simleu Silvaniei	Simleul Silvaniei	Salaj	0260/602032	0260/677177
			<b>Judetul Sibiu</b>					
183	330	Sucursala Judeteana	SIBIU	B-dul Mihai Viteazu bl. V5, Sibiu	Sibiu	Sibiu	0269/207463	0269/226616 0269/225595
184	331	Agentia	Medias	Str. I.C.Bratianu nr.3, Medias	Medias	Sibiu	0269/806100	0269/844638
185	334	Agentia	Piata Mare	Str.Nicolae Balcescu, nr. 2-4, Sibiu	Sibiu	Sibiu	0269/207683	0269/220448
186	333	Agentia	Vasile Aaron	Str. Semaforului, bloc 14, Sibiu	Sibiu	Sibiu	0269/207643	0269/220074
187	336	Agentia	Constitutiei	Str. Constitutiei nr 23, bl 20,(fosta Parcul Tineretului bloc 20) parter, Sibiu	Sibiu	Sibiu	0269/234719	0269/234770
188	335	Agentia	Cisnadie	Str.Cindrelul nr.55, Cisnadie	Cisnadie	Sibiu	0269/564433	0269/564620
			<b>Judetul Suceava</b>					
189	340	Sucursala Judeteana	SUCEAVA	Str.Nicolae Balcescu nr.6, Suceava	Suceava	Suceava	0230/207219	0230/530778
190	341	Agentia	Campulung Moldovenesc	Calea Bucovinei Bl.G13, C-lung Moldovenesc	Campulung Moldovenesc	Suceava	0230/307067	0230/310866
191	342	Agentia	Radauti	Calea Unirii Bl.32, Radauti, Suceava	Radauti	Suceava	0230/206225	0230/565971
192	344	Agentia	Bucovina	Bld. George Enescu, nr. 19,	Suceava	Suceava	0230/510267	0230/510249

				parter, Suceava				
193	346	Agentia	Burdujeni	Str. Calea Unirii, nr. 39, bl. 92, sc C, parter	Suceava	Suceava	0230/206512	0230/518822
194	345	Agentia	Falticeni	Str. Revolutiei, bl.4, parter,Falticeni	Falticeni	Suceava	0230/540622	0230/540618
195	347	Agentia	Vatra Dornei	Str. Mihai Eminescu nr.27, Vatra Dornei	Vatra Dornei	Suceava	0230/373905	0230/374900
196	348	Agentia	Gura Humorului	Bd. Republicii, nr. 6, Gura Humorului	Gura Humorului	Suceava	0230/233904	0230/234444
<b>Judetul Teleorman</b>								
197	350	Sucursala Judeteana	TELEORMAN	Str.Confederatiei nr.2, Alexandria	Alexandria	Teleorman	0247/407902	0247/316572
198	351	Sucursala	ROSIORI DE VEDE	Str. Dunarii, bl. D3, Rosiorii de Vede	Rosiorii de Vede	Teleorman	0247/406071	0247/466180
<b>Judetul Timis</b>								
199	360	Sucursala Judeteana	TIMIS	B-dul Mihai Eminescu nr.2/A, Timisoara	Timisoara	Timis	0256/407920	0256/496288
200	364	Agentia	Gheorghe Lazar	Str. Gheorghe Lazar nr.30-32, Timisoara	Timisoara	Timis	0256/440063	0256/440005
201	362	Agentia	Periam	Loc. Periam nr.830, Timis	Periam	Timis	0256/401730	0256/375305
202	361	Agentia	Lugoj	Str Bucegi nr 2, Lugoj	Lugoj	Timis	0256/307610	0256/358464
203	363	Agentia	Timisoara	Str. Episcop Pacha, nr.1/Str. Enrico Caruso, nr.2, Timisoara	Timisoara	Timis	0256/306112	0256/494981
204	366	Agentia	Calea Lipovei	Calea Lipovei, Nr. 36, sc.B, bl.308/D, Timisoara	Timisoara	Timis	0256/400952	0256/280248
205	367	Agentia	Calea Sagului	Str.Calea Sagului, nr. 24, Timisoara	Timisoara	Timis	0256/306039	0256/215216
206	365	Agentia	Oituz	Piata Oituz, nr. 1-2, Timisoara	Timisoara	Timis	0256/406127	0256/430004
207	368	Agentia	Aries	Str. Aries nr.20, parter, Timisoara	Timisoara	Timis	0256/406008	0256/486204
208	960	Agentia	Jimbolia	Str. Republicii nr.37, Jimbolia	Jimbolia	Timis	0256/362054	0256/362072
209	961	Agentia	Sannicolau Mare	Str. Republicii nr.18, Sannicolau Mare	Sannicolau Mare	Timis	0256/372906	0256/370984
210	963	Agentia	Calea Buziasului	Str. Venus nr.1 A, Timisoara	Timisoara	Timis	0256/270144	0256/270140
211	962	Agentia	Simion Barnutiu	Str. Simion Barnutiu Nr. 67-71, parter, Timisoara	Timisoara	Timis	0256/205484	0256/219192
212	964	Punct de lucru	Athens	Calea Aradului, nr 113, Timisoara	Timisoara	Timis	0256/407750	0256/226285
<b>Jud Tulcea</b>								
213	370	Sucursala Judeteana	TULCEA	Str.Babadag nr.18, bl.12, Tulcea	Tulcea	Tulcea	0240/506852	0240/517324
214	371	Agentia	Delta	Str. Isaccei bl. 12, Parter, Tulcea	Tulcea	Tulcea	0240/506555	0240/510522
<b>Jud Vaslui</b>								
215	380	Sucursala Judeteana	VASLUI	Str.Traian nr.2, Vaslui	Vaslui	Vaslui	0235/307309	0235/361002

216	381	Agentia	Barlad	Str. Republicii, nr. 170, Barlad	Barlad	Vaslui	0235/308032	0235/424105
217	382	Agentia	Husi	Str. G-ral Teleman, bl.26, sc.A, parter	Husi	Vaslui	0235-306105	0235-472770
			<b>Jud Valcea</b>					
218	390	Sucursala Judeteana	VALCEA	Str.Calea lui Traian, Nr.104, Bl.S1/1, Ramnicu Valcea	Ramnicu Valcea	Valcea	0250/703357	0250/738244
219	391	Agentia	Traian	Str.Calea lui Traian nr.188, Ramnicu Valcea	Ramnicu Valcea	Valcea	0250/702644	0250/747034
220	392	Agentia	Ostrovani	Bd. Tineretului nr.6-8, Complex Hermes Ostrovani, Ramnicu Valcea	Ramnicu Valcea	Valcea	0250/702765	0250/711126
			<b>Jud Vrancea</b>					
221	400	Sucursala Judeteana	VRANCEA	Str.Stefan cel Mare, nr.43, Focsani	Focsani	Vrancea	0237/206872	0237/626945 0237/622498
222	401	Agentia	Adjud	Str.Republicii nr.126, Bl.17, Adjud	Adjud	Vrancea	0237/645403	0237/641134
223	402	Agentia	Panciu	str.Nicolae Titulescu,nr.2-4 loc.Panciu, jud.Vrancea	Panciu	Vrancea	0237/275112	0237/276707
224	403	Agentia	Focsani	Str. Unirea Principatelor Nr 2, parter, Focsani	Focsani	Vrancea	0237/232864	0237/232407
			<b>Jud Ilfov</b>					
225	729	Sucursala	OTOPENI	Calea Bucurestilor nr. 95A, Otopeni	Otopeni	Ilfov	021/3001175	021/3501133
226	720	Agentia	Pipera	Sos. Pipera-Tunari, nr.41A, Voluntari	Voluntari	Ilfov	021/2089477 021/2089481	021/2303182
227	709	Agentia	Magurele	Platforma Magurele, Magurele	Magurele	Ilfov	021/4050640	021/4574739
228	764	Agentia	Popesti Leordeni	Sos. Oltenitei nr.50, Ilfov	Popesti Leordeni	Ilfov	021/3060096	021/3614505
229	711	Punct de lucru	Bragadiru	Sos. Alexandriei, nr. 251, lotul 5, parter, Bragadiru	Bragadiru	Ilfov	021/4086421	021/4480444
			<b>Municipiul Bucuresti</b>					
230	760	Agentia	Vergului	Sos. Pantelimon nr. 356, bl.1, parter, sec 2	Bucuresti	2	021/2005349	021/2551110
231	700	Sucursala	UNIRII	Piata Alba Iulia , Bl.13 - 14, sec 3	Bucuresti	3	021/4057332	021/3184290
232	714	Agentia	Piata Iancului	Sos. Mihai Bravu Nr.110,BI.D2, sec 2	Bucuresti	2	021/2094681	021/2524843
233	702	Sucursala	MOSILOR	Calea Mosilor nr.249 Bl.49A, sec 2	Bucuresti	2	021/2068875	021/2123576
234	852	Punct de lucru	Hala Traian	Calea Calarasi nr.133, sec 3	Bucuresti	3	021/3083485	021/3225557
235	725	Agentia	Carol	B-dul Carol I nr.65, sec 2	Bucuresti	2	021/3001324	021/3191625
236	754	Agentia	Coubertin	Sos Pantelimon, Nr. 225, Bloc 66, parter, sec 2	Bucuresti	2	021/2099132	021/2501034

237	755	Agentia	Piata Rosetti	B-dul Carol, nr. 23 (Corp B), sec 3	Bucuresti	3	021/3075981	021/3151050
238	758	Agentia	Morarilor	Str. Lucretiu Patrascanu nr.17, Bl. MC18, parter, sec 3	Bucuresti	3	021/3046378	021/3405027
239	705	Sucursala	FLOREASCA	Calea Floreasca nr .167 bis, sec 1	Bucuresti	1	021/2074513	021/3184105 021/2311447
240	715	Sucursala	DOROBANTI	B-dul Dorobanti nr.103-105, sec 1	Bucuresti	1	021/3001232	021/3115800
241	704	Sucursala	PALAT C.F.R.	B-dul Dinicu Golescu nr.38, sec 1	Bucuresti	1	021/4078860	021/4078878 021/4078879
242	717	Agentia	Chitila	Sos.Chitila nr.178, sec 1	Bucuresti	1	021/3038805	021/6673798
243	707	Agentia	Grivita	Cal. Grivitei nr.152, sec 1	Bucuresti	1	021/3008056	021/3188502
244	706	Sucursala	UNIVERSITATE	Bd. Nicolae Balcescu, nr. 3-5, (Bl. Dunarea), sec 1	Bucuresti	1	021/3057377	021/3129328
245	719	Agentia	Lizeanu	Sos. Stefan Cel Mare nr.52,bl.36, sec 2	Bucuresti	2	021/2016583	021/2121005
246	724	Agentia	Magheru	Str Anastasie Simu nr 6 sec 1	Bucuresti	1	021/3001146	021/3181960
247	733	Agentia	Fundeni	Sos. Colentina nr.76,bl.111, sec 2	Bucuresti	2	021/2049084	021/2400270
248	726	Agentia	Nicolae Titulescu	B-dul Nicolae Titulescu , nr.95-103, Bl.8, sec 1	Bucuresti	1	021/2023536	021/2221112
249	732	Agentia	Piata Victoriei	Str. Iancu de Hunedoara nr.6, Bl.H4, sec 1	Bucuresti	1	021/3001665	021/3104977
250	743	Agentia	Ion Mihalache	Bd. Ion Mihalache, nr. 98, Bl. 44A, parter, sec 1, Bucuresti	Bucuresti	1	021/2023556	021/2240170
251	716	Agentia	Colentina	Soseaua Colentina, nr. 26, Bl. 64, sec 2	Bucuresti	2	021/2049283	021/2400092
252	730	Agentia	Lacul Tei	B-dul Lacul Tei nr.109, Bl.13 A, sec 2	Bucuresti	2	021/2049267	021/2421555
253	737	Agentia	Banu Manta	Bd. Ion Mihalache, nr. 35-37, Bl. 101, parter, sec 1	Bucuresti	1	021/2060147	021/2232888
254	744	Agentia	Piata Chibrit	Calea Grivitei, nr. 397, sec 1	Bucuresti	1	021/2029046	021/2240015
255	745	Agentia	Bancasa	B-dul Aerogarii, Nr.2-8, Bloc II/1, parter, sec 1	Bucuresti	1	021/4092582	021/2324179
256	750	Agentia	Vasile Lascar	Sos Stefan cel Mare, Nr.17, parter, sec 2	Bucuresti	2	021/2017004	021/2100300
257	765	Agentia	Dimitrie Pompeiu	Bdul Dimitrie Pompeiu nr.6A (fosta Str Fabrica de Glucoza 9-11), parter, sec 2	Bucuresti	2	021/3800992	021/3304284
258	761	Agentia	Piata Sudului	Str. Sergent Vasile Nitu nr.26, sec 4	Bucuresti	4	021/3018362	021/6363680
259	820	Sucursala	VITAN	Cal. Vitan nr. 6,6A tronson C, sec 3	Bucuresti	3	021/3027630	021/3268959
260	710	Sucursala	TITAN	Bdul Basarabia, Nr 110, bl L8, parter, sector 2.	Bucuresti	2	021/3086413	021/3246576

261	721	Agentia	Pantelimon	Sos. Pantelimon nr. 286, bl.41, sec 2	Bucuresti	2	021/2004732 021/2004745	021/2557541
262	722	Agentia	Nicolae Grigorescu	B-dul Nicolae Grigorescu Nr.31, Bl.N22, sec 3	Bucuresti	3	021/3046285	021/3410642
263	727	Sucursala	TINERETULUI	Calea Vacaresti nr.300, Bl.1B, sec 4	Bucuresti	4	021/3060121	021/3308355
264	752	Agentia	Baba Novac	Str. Baba Novac, Nr. 15A, Bl. 3, sec 3	Bucuresti	3	021/3083634	021/3241011
265	742	Agentia	Mihai Bravu	Sos. Mihai Bravu, nr. 286, Bl. 2, parter, sec 3	Bucuresti	3	021/3083659	021/3261616
266	763	Agentia	Salajan	Bdul Camil Ressu, nr 76, Bloc S1B-S1C, sector 3	Bucuresti	3	021/3040176	021/3480029
267	850	Sucursala	LIBERTATII	Bd.Libertatii nr.20, Bl. 103, Sc.A, sec 5	Bucuresti	5	021/4020423	021/3184151 021/3184166
268	708	Agentia	Ghencea	Str. Ciclop (Intrarea Ciclop) nr.5-7, sec 5	Bucuresti	5	021/4081894	021/4440200
269	810	Sucursala	COSBUC	Bd.Libertatii , nr.12, Bl.113, sec 5	Bucuresti	5	021/3065665	021/3184253 021/3184256
270	812	Agentia	Rahova	Calea Rahovei nr.322 bl.67, sec 5	Bucuresti	5	021/4048179	021/4232159
271	701	Sucursala	MILITARI	Bd.Iuliu Maniu nr.51, bl 22B, sec 6	Bucuresti	6	021/4075837	021/4303957
272	713	Agentia	Crangasi	Str. Crangasi, nr.24, bl.47, sec 6	Bucuresti	6	021/2023675	021/2200748
273	811	Sucursala	BERCENI	B-dul Alexandru Obregia nr.35,bl.35, sec 4	Bucuresti	4	021/4066602	021/4602592
274	728	Agentia	City Mall	Sos. Oltenitei nr.2, sec 4	Bucuresti	4	021/3000845	021/3115405
275	731	Agentia	Gorjului	B-dul Iuliu Maniu nr.67, sec 6	Bucuresti	6	021/4076182	021/4341701
276	723	Agentia	Alexandriei	Sos Alexandriei, nr.11, Bl.C11, sc.D+F, sec 5	Bucuresti	5	021/4048238	021/4202265
277	735	Agentia	Corneliu Coposu	Str. Sfanta Vineri, Nr. 21 A, Bl. 102, Tronson II partial, parter, Sector 3	Bucuresti	3	021/3083612	021/3210737
278	736	Agentia	Drumul Taberei	Str. Drumul Taberei, Nr.82, Bl. C16, parter, sec 6	Bucuresti	6	021/4086454	021/4440873
279	739	Agentia	Giurgiului	Soseaua Giurgiului, Nr. 121, Bloc 5, sec 4	Bucuresti	4	021/4050684	021/4504460
280	747	Agentia	Splai	B-dul Unirii, nr.27, Bl.15, Tronson 2, parter, sec 4	Bucuresti	4	021/3060295	021/3361633
281	756	Agentia	Vladeasa	Str. Vladeasa, nr.1, bl.C67, Unitatea 165 A, parter, sec 6	Bucuresti	6	021/408467	021/4400950
282	749	Agentia	Kogalniceanu	B-dul Regina Elisabeta, nr.63, sec 5	Bucuresti	5	021/3075935	021/3102343
283	759	Agentia	Curtea Veche	Bld. I.C.Bratianu nr.44 bis, bl.P7, parter, sec 3	Bucuresti	3	021/3005093	021/3135543
284	757	Agentia	Brancoveanu	Bld. C. Brancoveanu nr.4, bl. 12	Bucuresti	4	021/3018333	021/6340034

A, parter, sec 4

## BT SECURITIES

Nr. crt.	JUDETUL / UNITATEA	Nume Unitate	ADRESA	Oras	Judet/sector	Telefon
	Judetul Alba					
1	Agentia	Alba Iulia	Str. Closca, Bl. 4	Alba Iulia	Alba	0258-830861
2	Agentia	Aiud	Str. Cuza Voda nr. 7	Aiud	Alba	0258-860271
	Judetul Arad					
3	Agentia	Arad	B-dul Revolutiei nr. 62, Corp A, ap. 5	Arad	Arad	0257-250.810
	Judetul Bacau					
4	Agentia	Bacau	Str. 9 Mai nr. 24	Bacau	Bacau	0234-522.981
	Judetul Bihor					
5	Agentia	Oradea	Parcul Traian nr. 15	Oradea	Bihor	0259-428.198
	Judetul Brasov					
6	Agentia	Brasov	Str. Alexandru Vlahuta, nr. 10, in incinta ITC, mezanin	Brasov	Brasov	0268.546.546
	Judetul Bucuresti					
7	Agentia	Bucuresti	Sector 1, Sos. Bucuresti-Ploiesti nr. 43	Bucuresti	Bucuresti	021-269.20.24
	Judetul Cluj					
8	Sediul Central	Cluj-Napoca	B-dul 21 Decembrie 1989, nr. 104, et. 1	Cluj-Napoca	Cluj	0264-430564, 0264-431747
9	Agentia	Campia Turzii	Str. Aurel Vlaicu nr.3	Campia Turzii	Cluj	0264-366.172
	Judetul Constanta					
10	Agentia	Constanta	B-dul Tomis nr. 138, bl. TD1A	Constanta	Constanta	0241-613.244
	Judetul Dolj					
11	Agentia	Craiova	Cal. Bucuresti, bl. 21A, sc. 2, ap. 4	Craiova	Dolj	0251-415.161
	Judetul Galati					
12	Agentia	Galati	str. Brailiei nr. 192, bl. A8	Galati	Galati	0236-430.403
	Judetul Hunedoara					
13	Agentia	Deva	Str. Mihai Viteazu, bl. 40, sc. A, parter	Deva	Hunedoara	0254-215.757
	Judetul Iasi					
14	Agentia	Iasi	Str. Garii, bl. L20-22, parter	Iasi	Iasi	0232-244.414

	Judetul Mures					
15	Agentia	Targu Mures	B-dul 1 Decembrie 1918, nr. 31	Targu Mures	Mures	0265-265.043
	Judetul Satu Mare					
16	Agentia	Satu Mare	B-dul Traian nr. 5, ap. 2	Satu Mare	Satu Mare	0261-716.120
	Judetul Sibiu					
17	Agentia	Sibiu	Str. Zaharia Boiu nr. 20A	Sibiu	Sibiu	0269-213.764
	Judetul Timis					
18	Agentia	Timisoara	Str. Augustin Pacha, nr. 1	Timisoara	Timis	0256-244.561

### EFG Eurobank Securities



Nr. crt.	JUDETUL / UNITATEA	Nume Unitate	ADRESA	Oras	Judet/ sector
	Judetul Bucuresti				
1	Sediul Central	Bucuresti	America House, Bl. Nicolae Titulescu nr. 4-8, Aripa Vest, etaj 4, cod postal 011141	Bucuresti	Bucuresti

### Romcapital

Nr. crt.	JUDETUL / UNITATEA	Nume Unitate	ADRESA	Oras	Judet/ sector
	Judetul Alba				
1	Agentia	Cugir	Str. Doinei, Bl. S9C	Cugir	Alba
	Judetul Satu Mare				
2	Agentia	Satu Mare	Blv. Vasile Lucaciu, nr. 16	Satu-Mare	Satu Mare
	Judetul Sibiu				
3	Agentia	Sibiu	Str. Nicolae Balcescu nr. 7	Sibiu	Sibiu
	Judetul Timis				
4	Agentia	Timisoara	Blv. Mihai Viteazu nr.30B	Timisoara	Timis

**CEC Bank**

Nr. crt.	JUDETUL	Nume Unitate	ADRESA
1.	Cluj	SUCURSALA CLUJ NAPOCA	B-DUL 21 DECEMBRIE 1989 NR. 23-35
2.	Calarasi	SUCURSALA CALARASI	STR. PROGRESUL BL BBB
3.	Teleorman	SUCURSALA ALEXANDRIA	STR.BUCURESTI NR.59
4.	Vaslui	SUCURSALA VASLUI	STR. STEFAN CEL MARE NR.75 BL.75
5.	Bucuresti	Unitatea Pilot Lipscani	Str. Lipscani , Nr. 18, Sect.3
6.	Bucuresti	Unitatea Pilot Obregia	B-DUL ALEXANDRU OBREGIA NR.25,COMPLEX METALURGIEI ,S 4
7.	Bucuresti	Unitatea Pilot Timpuri Noi	STR. MIRCEA VODA, NR.46-48, BL.M21, TRONSON 1,
8.	Bucuresti	Unitatea Pilot Perla	SOS. STEFAN CEL MARE, NR. 4, BL.14, PARTER
9.	Bucuresti	Unitatea Pilot Sala Palatului	STR. STIRBEI VODA, NR. 2-4
10.	Bucuresti	Unitatea Pilot Victoria	CALEA VICTORIEI NR. 11 SECT. 3



MINISTERUL ECONOMIEI, COMERTULUI SI MEDIULUI DE AFACERI

Prin OFICIUL PARTICIPATIILOR STATUTULUI SI PRIVATIZARII IN INDUSTRIE



RENAISSANCE CAPITAL LIMITED

*Angelo Morganti*  
ANGELO MORGANTI

S.S.I.F. BT SECURITIES SA

*[Handwritten signature]*



S.S.I.F. EFG EUROBANK SECURITIES SA

*[Handwritten signature]*  
Carmen Musat



*[Handwritten signature]*  
Carmen Musat

S.S.I.F. ROMCAPITAL SA

*[Handwritten signature]*

