

Catre,

ADUNAREA GENERALA A ACTIONARILOR SNGN ROMGAZ SA

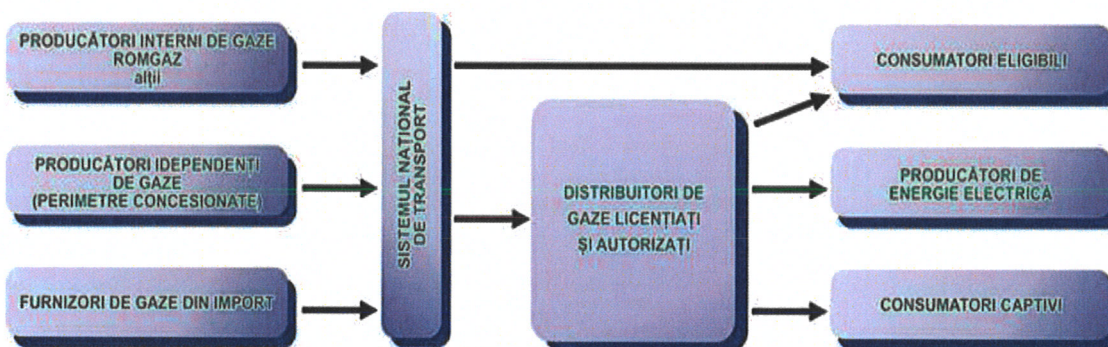
Referat privind aprobarea de principiu a constituirii unei societati pe actiuni in asociere cu SAPE S.A.

1. ASPECTE GENERALE

1.1 Descrierea Romgaz

Romgaz este cel mai mare producator si principal furnizor de gaze naturale din Romania. Compania este admisa la tranzactionare din anul 2013 pe piata Bursei de Valori din Bucuresti si a Bursei din Londra (LSE). Actionar principal este statul roman cu o participatie de 70%. Compania are o experienta vasta in domeniul explorarii si producerii de gaze naturale, istoria sa incepand acum mai bine de 100 de ani in 1909, cand a fost descoperit primul zacamant de gaze naturale in Bazinul Transilvaniei la Sarmasel.

Romgaz executa operatiuni de cercetare geologica in scopul descoperirii de noi zacaminte gazifere, produce gaz metan prin exploatarea zacamintelor din portofoliul companiei, depoziteaza subteran gaze naturale, efectueaza interventii, reparatii capitale si operatii speciale la sonde si asigura servicii profesioniste de transport tehnologic. In 2013 Romgaz si-a extins domeniul de activitate prin asimilarea centralei termoelectrice de la Iernut, devenind astfel producator si furnizor de energie electrica.



Pozitia Romgaz pe Piata Gazelor din Romania.

Compania se dezvoltă prin implementarea de tehnologii de ultimă oră în domeniul explorării geologice, producției și a înmagazinării subterane a gazelor, finanțate din surse proprii sau externe. Poziția economică și financiară a companiei este caracterizată prin stabilitatea profitului și lichiditate. Astfel, Romgaz se numără printre companiile de stat care au îndeplinit toate condițiile de creștere economică devenind una dintre cele mai mari companii din România.

Romgaz deține în proporție de 100% filiala Depogaz Ploiești SRL, înființarea unei noi companii cu participatiune 100% nefiind permisă de lege, în baza scrisorii de intenție nr. 3788 din 14.11.2018, a discuțiilor cu Directoratul SAPE S.A., Consiliul de Administrație al SNGN Romgaz a avizat de principiu începerea demersurilor pt. constituirea unei societăți având ca partener minoritar societatea SAPE S.A.

1.2 Descrierea partenerului de asociere SAPE S.A.

Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie S.A. (S.A.P.E. S.A.) societate administrată în sistem dualist, a fost constituită prin divizarea SC DFEE – Electrica S.A., în conformitate cu proiectul de divizare din data de 19.12.2013, publicat de către Electrica pe propria pagină web la data de 23.12.2013 și în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 203/2014 privind modificarea și completarea Hotărârii Guvernului nr. 85/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică de majorare a capitalului social prin aport de capital privat al Societății Comerciale de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice „Electrica” S.A. București cu modificările ulterioare, publicată în Monitorul Oficial al României nr. 147/19.03.2013, și a fost înregistrată la Oficiul Național al Registrului Comerțului la data de 07.05.2014.

Prin hotărârile Adunării Generale a Acționarilor a SAPE S.A. din data de 10.01.2018, s-a decis schimbarea sistemului de conducere al societății, devenind astfel o societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, Bd. Lacul Tei nr. 1-3, clădirea ISPE, etaj 11, cam. 1101-1102, Sector 2, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/5394/2014, CUI RO 33134190.

Obiectul principal de activitate al societății, în conformitate cu Clasificarea Activităților din Economia Națională este cod CAEN 7022 – Activități de consultanță pentru afaceri și management.

S.A.P.E. S.A. are un capital social în valoare de 431.237.800 lei, împărțit pe acțiuni nominative, cu o valoare nominală de 10 lei fiecare. În fundamentarea bugetului de venituri și cheltuieli pentru anul 2018, s-a susținut faptul că SAPE S.A. poate fi utilizată ca vehicul pentru realizarea obiectivului general de eficientizare a sistemului energetic din România, prin implicarea în investiții viabile și profitabile, în domeniul energetic din România în concordanță atât cu angajamentele asumate de Guvernul României prin programele de guvernare, cât și cu strategia energetică națională și cea europeană, în contextul tendințelor și direcțiilor strategice existente pe piața europeană de energie electrică. În vederea realizării acestui obiectiv, implicarea directă a SAPE S.A. în implementarea unor proiecte de investiții are ca avantaj major minimizarea riscului ca aceste proiecte să intre sub incidența legislației privind ajutor de stat, cu consecințele aferente. În fapt, Statul Român prin SAPE va acționa în deplinătatea drepturilor sale și va juca un rol activ de acționar, va stabili politica de dividend, politica de investiții, guvernarea corporativă, toate urmând a fi aliniate cu strategia energetică a României în corelare legislativă cu directivele UE în materia energetică

2. OPORTUNITATEA CONSTITUIRII SOCIETATII DE FURNIZARE

Avand in vedere contextul de piata energetica actuala – interna si regionala, s-a conturat oportunitatea intrarii pe o zona de business si pe o piata pe care societatile asociate nu activeaza. Astfel, s-a analizat valorificarea la maxim a oportunitatii date de intrarea, in formula asociata, pe piata de furnizare si distributie gaze naturale si energie electrica.

Oportunitatea referita este defnita in principal de :

- Posibilitatea de dezvoltare a afacerilor noi asocieri prin cresterea prezentei acestei companii pe piata consumatorilor finali (piata cu amanuntul - conform definitiei din Legea 123/2012), un segment de piata pe care, pana in prezent, Romgaz are o prezenta scazuta in raport cu ceilalti producatori de pe piata interna (Cota de piata pe piata consumatorilor finali a Romgaz este in prezent la un nivel de doua ori mai scazut decat cel al principalului producator concurent pe piata din Romania), iar SAPE SA nu figureaza deloc;
- Posibilitatea de a dezvolta activitatea de trading a noi asocieri prin comercializarea unor cantitati suplimentare de gaze naturale, care nu au ca sursa productia Romgaz, dar care pot prezenta interes in urma profiturilor obtinute din activitatea de trading;
- Exploatarea oportunitatilor date de proiectele de infrastructura din regiune, in special cele aferente coridorului sudic ;
- Posibilitatile de a dezvolta activitatea la nivel regional atat in ceea ce priveste achizitia de surse cat si in valorificarea acestora, in scopul de a activa si creste treptat rolul asocierii pe piata regionala;
- Oportunitatea de a participa, in formula asociata, si pe piata reglementata (a se vedea definitia din Legea 123/2012) si de a beneficia de siguranta unor venituri conferite de tarifele reglementate(tarif de furnizare);
- Posibilitatea de a dezvolta afacerea in domeniul furnizarii si tradingului de energie electrica, aducand plus valoare asocierii prin crearea de sinergii

Posibilele avantaje oferite de un vehicul comercial care sa duca la indeplinire obiectivele strategice ale asociatilor in legatura cu piata clientilor finali (pe piata concurentiala si/sau reglementata) din Romania, dar si in afara teritoriului tarii prin activitate comerciala transfrontaliera, sunt date de:

- i. Flexibilitate decizionala crescuta intr-o piata in curs de formare, caracterizata prin instabilitate la nivel de reglementare, lipsa reperelor de pret, lipsa de date privind conditiile de piata (cerere/oferta) din surse independente si avizate , etc.;
- ii. Limitarea raspunderii in raporturile comerciale cu tertii, fara angajarea activelor companiei in activitati cu risc relativ ridicat;
- iii. Eficienta corporativa crescuta;
- iv. Posibilitatea adaptarii rapide la piata muncii dar si la conditiile intrinseci date de situatia financiara a companiei, in ceea ce priveste recrutarea/angajarea personalului si/sau reducerea numarului de angajati in conjuncturi de piata nefavorabile, astfel incat sa se asigure performanta companiei.

3. CADRUL LEGAL SI STATUTAR

În strategia de dezvoltare a Romgaz pentru perioada 2015-2025, compania își propune:

- Cresterea portofoliului de resurse și rezerve de gaze, prin descoperirea de resurse noi și prin dezvoltarea și îmbunătățirea recuperării resurselor deja descoperite;

- Consolidarea pozitiei pe pietele de furnizare a energiei;
- Optimizarea, dezvoltarea si diversificarea activitatii de înmagazinare subterană, prin reconsiderarea importanței acesteia, pentru asigurarea siguranței, continuității și flexibilității în aprovizionarea cu gaze naturale;
- Identificarea unor oportunitati noi de crestere si diversificare.

In privinta asociatului, aratam faptul ca prin Nota nr. 3029/24.09.2018, Directoratul SAPE SA a propus avizarea și, respectiv, aprobarea de către organele ierarhic superioare din punct de vedere statutar a direcțiilor principale de acțiune care vor sta la baza strategiei investiționale a Societății. Conform art. 17 alin. 23 lit. r) din Actul Constitutiv al SAPE SA, prin Hotărârea nr. 16/2018 Consiliul de Supraveghere a avizat direcțiile principale ale strategiei investiționale propuse, iar prin Hotărârea nr. 8/2018 acționarul unic, Statul Român prin Ministerul Energiei, le-a aprobat.

Strategia de investiții financiare a SAPE vizează achiziția de pachete minoritare sau majoritare după caz, în companii activând în sectorul energetic sau în proiecte din sectorul energetic care simultan îndeplinesc următoarele conditii: (i) sunt viabile și sustenabile din punct de vedere financiar, (ii) au perspective de continuitate pe termen lung, (iii) au un rol strategic/rol critic în funcționarea sectorului energetic la nivel national sau regional, (iv) randament investițional.

În vederea constituirii noii societatii, partile, in speta SNGN ROMGAZ SA si SAPE SA vor proceda la negocierea participatiunilor si actului constitutiv.

Avand in vedere cele expuse, prin prezenta **va rugam sa aprobați de principiu** înființarea unei societăți pe acțiuni pentru furnizarea energiei electrice și gazelor naturale în parteneriat cu SAPE SA.

Presedintele Consiliului de Administratie
Nistoran Liviu-Dorin

