

CATRE
Societatea de Investitii Financiare Moldova SA

In atentia : D-lui Iancu Catalin JIANU DAN
Director General Adjunct

Subiect : Raspuns adresa SIF Moldova 1519/24.03.2020



Referitor la solicitarea Societatii de Investitii Financiare Moldova SA, in calitate de actionar la SNGN ROMGAZ SA, exprimata prin adresa nr. 1519/24.03.2020 de a raspunde intrebarilor adresate Romgaz, va informam ca, potrivit Convocatorului pentru Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor (AGEA) din data de 25 martie 2020, cererile prin care se poate solicita un raspuns la intrebari adresate in legatura cu punctele de pe ordinea de zi trebuiau transmise pana in data de 19 martie 2020 ora 15: 30.

Astfel, punctul I din Adresa nr. 1519/24 martie 2020 (numar de intrare in Societate 11438/24 martie 2020) este solicitat in afara termenelor incluse in Convocatorul pentru AGEA din 25 martie 2020.

Cu toate acestea, va informam ca:

1. Valoarea investitiei totale in proiectul din Slovacia a fost comunicata prin raspunsul nostru avand numarul de inregistrare 11014/20 martie 2020 (6.975.330 euro, din care aproximativ 560.000 euro reprezinta investitii in curs, restul fiind costuri de explorare seismica, geologica etc.). Aceste sume s-au inregistrat conform politicilor contabile aplicabile la nivelul Societatii, astfel cum sunt ele prezentate in situatiile financiare anuale, respectiv in cadrul Notei 2 din aceste situatii financiare, si anume:

- Costurile de explorare seismica, geologica etc. au fost reflectate in bilant ca active necorporale in situatiile financiare emise pana la 31 decembrie 2017; in anul 2018, asa cum s-a prezentat in situatiile financiare emise, Societatea a modificat politicile contabile astfel incat costurile de aceasta natura efectuate pana la 31 decembrie 2017 au fost inregistrate in rezultatul reportat, avand natura unor cheltuieli. Ulterior anului 2017, Societatea nu a mai efectuat cheltuieli de aceasta natura in proiectul din Bratislava. Deci, aceste sume nu mai sunt reflectate in cadrul activelor si nu vor afecta rezultatul anului 2020.
- Investitiile in curs aferente proiectului Bratislava au fost reflectate ca active de explorare, conform politicilor contabile ale Societatii prezentate in Nota 2 din situatiile financiare emise de Societate, respectiv ca active in cadrul Imobilizarilor corporale.

- Drept urmare, in cadrul bilantului la 31 decembrie 2019 se mai regaseste doar suma aferenta imobiliarilor in curs.

2. Una dintre intrebarile SIF Moldova exprimate prin adresa nr. 1224/11.03.2020 se referea la ce valoare se va recupera din vanzarea mijloacelor fixe. In acest sens, prin adresa 11014/20.03.2020 Romgaz a raspuns ca "Partile au discutat si Operatorul a propus ca Romgaz, sa cumpere **partea Alpine din stocul de materiale si in acest sens a si facut o oferta pentru cota sa de 66.37% din acest stoc, oferta care din punctul de vedere al Romgaz este foarte avantajoasa fiind sub valoarea pietei**". Acest fapt este mentionat si in referatul 6845/18.02.2020 inaintat catre AGEA, referat publicat pe site-ul www.romgaz.ro.

Astfel:

- Romgaz se va retrage din cadrul perimetrului Svidnik **renuntand la cota sa detinuta din cadrul perimetrului**, datorita situatiei dificile inregistrata in ultimii ani generata de opozitia virulenta si uneori violenta a comunitatilor locale precum si lipsa de suport si implicare a autoritatilor locale si centrale care au facut imposibila demararea pana in acest moment a operatiunilor de foraj asumate prin programul minimal de lucrari. **Toate aceste aspecte au fost prezentate mult mai detaliat in cadrul referatului 6845/18.02.2020 catre AGEA**
- Romgaz va achizitiona **doar partea Alpine aferenta stocurilor de materiale**. Asocierea dispune de un stoc de materiale care nu a fost folosit intrucat nu s-a putut realiza forajul sondelor. Aceste materiale sunt detinute in proportie de 33.33% de catre Romaz si in proportie de 66.37% de catre Alpine.

Intrucat

- ✓ materialele detinute de Parti in cadrul asocierii sunt certificate API, acestea fiind necesare si putandu-se utiliza la constructia sondelor similare din Romgaz
- si
- ✓ pentru ca Alpine a oferit un pret avantajos (165.000 euro), sub pretul pietei, pentru partea sa de 66.37% din valoarea stocurilor (valoarea de inventar a stocurilor fiind de 387.000 euro),

Romgaz a luat decizia de a achizitiona partea Alpine din cadrul acestor stocuri, devenind in acest fel proprietarul intregului stoc. **La punctul III al referatului 6845/18.02.2020 (pag 7) este prezentata intentia Romgaz de a achizitiona partea Alpine din stocul de materiale si oferta Operatorului pentru aceasta parte de stocuri.**

In concluzie, atat subiectul iesirii din proiectul Slovacia cat si propunerea de achizitie a activelor cu ocazia iesirii din acest proiect au fost complet prezentate in cadrul referatului 6845/18.02.2020 inaintat catre AGEA.

3. Referitor la intrebarea nr. 3 din sectiunea I a adresei nr. 1519/24 martie 2020, consideram ca am raspuns prin adresa nr. 11014/20 martie 2020 in care am mentionat ca **intreaga contravaloare a imobilizarilor in curs este depreciata (provizionata)**. Acest lucru inseamna ca in 2020 nu se pot constitui alte ajustari de depreciere (provizioane), deci, bugetul aferent anului 2020 nu include ajustari de depreciere (provizioane) in legatura cu proiectul din Slovacia. Faptul ca intreaga contravaloare a imobilizarilor in curs este depreciata la 31 decembrie 2019 a fost mentionat si in situatiile financiare supuse aprobarii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 22 aprilie 2020 (Nota 35 din situatiile financiare consolidate, respectiv, nota 35 din situatiile financiare individuale); aceste situatii financiare sunt publicate pe site-ul Societatii la sectiunea Adunarea Generala a Actionarilor.

Referitor la sectiunea a II-a a adresei nr. 1519/24 martie 2020 facem urmatoarele precizari:

- Raportul preliminar emis in data de 25 februarie 2020 continea informatii neauditate, aspect mentionat inca de pe prima pagina a raportului;
- Dividendele se distribuie din profitul individual al Societatii, in timp ce raportul preliminar includea profitul consolidat al Grupului;
- Pana la emiterea situatiilor financiare, conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara, Societatea trebuie sa ia in calcul orice evenimente ulterioare datei de 31 decembrie 2019 care pot afecta rezultatele anului 2019;
- In nota 35 la situatiile financiare, atat cele consolidate, cat si cele individuale, sunt explicate evenimentele ulterioare datei de 31 decembrie 2019 care au generat pierderi din depreciere care au afectat rezultatul aferent anului 2019 si anume:
 - o decizia actionarilor si a Consiliului de Administratie de a majora capitalul social al SNGN Romgaz SA – Filiala de Inmagazinare Gaze Naturale Depogaz Poiesti SRL (Filiala) prin aport in natura al activelor care concura la activitatea de inmagazinare, fara transferul pernei de gaze, pe de-o parte, si
 - o modificarea preconizata a legislatiei careia i se supune Societatea prin care se estimeaza ca Societatea va fi obligata sa vanda 30% din productie la un pret de maxim 95% din pretul CEGH, pe de alta parte.
 - o detalii in legatura cu cele doua puncte de mai sus se regasesc si in cadrul notei 12 din situatiile financiare ale anului 2019. Ajustarile din depreciere inregistrate ca urmare a deciziei de majorare a capitalului social al Filialei se ridica la suma de 388 milioane lei; ajustarile din depreciere inregistrate in urma analizei profitabilitatii campurilor de gaze sunt in suma de 71 milioane lei, fata de suma de 20,5 milioane lei prezentata in raportul preliminar. Pe de alta parte, efectul majorarii deprecierei aferente campurilor de gaze este partial anulat de diminuarea ajustarii de depreciere a creantelor cu 35,5 milioane ca urmare a incasarii acestora pana la data emiterii situatiilor financiare;
- Decizia Consiliului de Administratie privind majorarea capitalului social al Filialei prin aportul in natura al activelor care concura la activitatea de inmagazinare, cu

exceptia pernei de gaze, a fost adusa la cunostinta conducerii executive in data de 25 februarie 2020;

- In urma discutiilor cu auditorul financiar, s-a concluzionat ca situatiile financiare ale anului 2019 trebuie sa includa efectul deciziei de majorare a capitalului Filialei, chiar daca deciziile finale de majorare au fost luate in anul 2020.

In ceea ce priveste solicitarea de majorare a dividendului propus pentru acordare in anul 2020, conducerea executiva isi mentine propunerea inaintata actionarilor, respectiv 1,61 lei/actiune. Aceasta propunere are la baza legislatia care reglementeaza acest aspect. Precizam ca desi anumite proiecte de investitii ar putea fi amanate, acest fapt nu inseamna anularea acestora. In plus, avand in vedere incertitudinea care guverneaza mediul de afaceri, economic, fiscal ca urmare a contextului actual generat de Covid-19, conducerea executiva este de parere ca nivelul propus al dividendului este unul prudent care sa asigure fondurile necesare derularii in bune conditii a operatiunilor Societatii in viitor.

Cu toate acestea, dupa cum este precizat si in Convocatorul pentru Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din data de 22 aprilie 2020, unul sau mai multi actionari reprezentand, individual sau impreuna, cel putin 5% din capitalul social al Societatii pot propune un alt nivel al dividendelor decat cel avansat de conducerea executiva. Societatea se supune oricarei hotarari a actionarilor sai care, suntem siguri, au in vedere dezvoltarea durabila a Societatii, nu doar castiguri temporare.

Cu stima

Adrian Constantin VOLINTIRU
Director General



Marius Leonte Veza
Director Economic