

Nr. inregistrare 37021/02.11.2021

Avizat

**Presedinte Consiliul de Administratie
Dan Dragos DRAGAN**

Catre : Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor S.N.G.N. ROMGAZ S.A.

Referat : privind aprobarea achizitiei tuturor actiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited („EMEPRL”) care detine 50% din participatia in zona de apa adanca a perimetrului offshore XIX Neptun, Marea Neagra (denumita in continuare „Tranzactia”).

1. EXXONMOBIL EXPLORATION AND PRODUCTION ROMANIA LIMITED (EMEPRL)

ACORDUL PETROLIER PERIMETRUL XIX NEPTUN

ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, denumita in continuare EMEPRL, detine 50% din drepturile dobandite si din obligatiile asumate prin Acordul Petrolier pentru zona estica, zona de apa adanca, a perimetrului Neptun.

Desfasurarea operatiunilor petroliere in cadrul perimetrului XIX Neptun este guvernata de Acordul de concesiune pentru explorare, dezvoltare si exploatare petroliera in perimetrul XIX Neptun (Acordul Petrolier), incheiat la data de 28 septembrie 2000.

EMEPRL isi desfasoara activitatea in Romania prin Sucursala Bucuresti.

Acordul Petrolier a fost aprobat de Guvernul Romaniei, prin Hotararea de Guvern nr. 1233/2000, si a intrat in vigoare la data publicarii acesteia in Monitorul Oficial al Romaniei, respectiv la 8 decembrie 2000.

Perimetrul XIX Neptun este impartit in doua zone:

- Zona A (avand anumite coordonate): zona de apa de mica adancime - zona vestica (Zona de Mica Adancime)
- Zona B (avand anumite coordonate): zona de apa adanca - zona estica (Zona de Apa Adanca/Neptun Deep)

OMV Petrom S.A. si EMEPRL detin, fiecare, 50% din drepturile dobandite si din obligatiile asumate prin Acordul Petrolier pentru zona estica (Zona de Apa Adanca) a perimetrului Neptun, in timp ce pentru zona vestica toate drepturile dobandite si obligatiile asumate sunt detinute de OMV Petrom S.A.

Acordul Petrolier este valabil pana in anul 2045, in prezent fiind in curs de derulare faza de explorare.

EMEPRL este operator in cadrul Zonei de Apa Adanca.

OMV Petrom este operatorul in cadrul Zonei de Mica Adancime.

2. Camera de date virtuala (VDR) si camera de date fizica (PDR)

Pentru furnizarea datelor si informatiilor necesare analizei Tranzactiei, EMEPRL a organizat o camera de date virtuala (VDR) si o camera de date fizica (PDR).

De asemenea, SNGN ROMGAZ SA (ROMGAZ sau Societatea) a accesat si date si informatii furnizate de OMV Petrom in raport cu proiectul Neptun Deep, tot prin intermediul unei camere de date virtuala si a unei camere de date fizice.

3. Negocierile cu ExxonMobil pentru achizitia tuturor actiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited („EMEPRL”) care detine 50% din participatia in zona de apa adanca a perimetrului offshore XIX Neptun, Marea Neagra (denumita in continuare „Tranzactia”).

La data de 17 iunie 2021, ROMGAZ si EMEPRL au semnat un Acord de Exclusivitate prin care vanzatorul acorda ROMGAZ un drept de exclusivitate pe o perioada de 4 luni (pana la data de 15 octombrie 2021) cu privire la negocierile de achizitie a tuturor actiunilor EMEPRL ce detine 50% din drepturile dobandite si obligatiile asumate prin Acordul Petrolier.

La data de 5 octombrie 2021 Acordul de exclusivitate s-a extins, prin acordul partilor, pana la data de 15 noiembrie 2021.

La data de 26 octombrie 2021, ROMGAZ si EXXONMOBIL au finalizat negocierile si au ajuns la un acord cu privire la termenii si conditiile aferente dobandirii, de catre ROMGAZ, a tuturor actiunilor emise de societatea EMEPRL, societate care detine 50% din drepturile si obligatiile prevazute in Acordul de Petrolier precum si cu privire la transferul rolului de operator al proiectului catre OMV Petrom incepand cu data finalizarii Tranzactiei.

4. Contractul de vanzare-cumparare a tuturor actiunilor emise de (reprezentand 100% din capitalul social al) ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited care urmeaza a fi incheiat de ROMGAZ, in calitate de cumparator, cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Holdings Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Domino) Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Pelican South) Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Califar) Limited si ExxonMobil Exploration and Production Romania (Nard) Limited, in calitate de vanzatori (contract denumit in continuare, SPA)

ROMGAZ si ExxonMobil au negociat termenii si conditiile SPA.

Mai jos prezentam un foarte scurt sumar al SPA:

Vanzatori

ExxonMobil Exploration and Production Romania (Califar) Limited;
ExxonMobil Exploration and Production Romania (Domino) Limited;
ExxonMobil Exploration and Production Romania (Nard) Limited;
ExxonMobil Exploration and Production Romania (Pelican South) Limited; si
ExxonMobil Exploration and Production Romania Holdings Limited, fiecare dintre aceste entitati fiind infiintata si operationala in conformitate cu legile Commonwealth din Bahamas

Compania/EMEPRL

ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited, o companie care functioneaza in conformitate cu legile Commonwealth din Bahamas, si care opereaza prin sucursala sa din Romania, ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited Nassau (Bahamas), Sucursala Bucuresti („Compania”);

Cumparator

S.N.G.N. ROMGAZ S.A. o companie infiintata si care functioneaza in conformitate cu legislatia din Romania

Actiunile

Actiunile insemna intreg capitalul social emis al Companiei.

Obiectul SPA

SPA prevede toti termenii si conditiile agreate intre Vanzatori si Cumparator cu privire la achizitionarea de catre ROMGAZ a actiunilor Vanzatorilor detinute in EMEPRL.

Pretul

Pretul de achizitie care urmeaza a fi achitat de ROMGAZ pentru contravaloarea tuturor actiunilor este de 1.060.000.000 USD (un miliard saizeci de milioane USD), care poate fi ajustat pozitiv cu o valoare maxima de cel mult 10.000.000 USD (zece milioane USD), in timp ce ajustarea negativa nu este limitata.

Avans/Depozit

La semnarea SPA, ROMGAZ are obligatia de a achita Vanzatorilor o suma egala cu 106.000.000 USD (o suta sase milioane USD), reprezentand avans/depozit.

La finalizarea Tranzactiei se plateste diferenta dintre pretul de achizitie si avansul/depozitul achitat.

Conditii suspensive (precedente)

Pentru finalizarea Tranzactiei trebuie indeplinite cateva conditii precedente (prevazute in SPA), dintre care se pot mentiona urmatoarele:

- a) aprobarea sau aprobarea prezumata din partea Consiliului Suprem de Aparare a Tarii („CSAT”) cu privire la tranzactiile prevazute in acest Contract;
- b) Notificarea Agentiei Nationale pentru Resurse Minerale cu privire la Tranzactie si emiterea, de catre Guvernul Romaniei, a unei hotarari care sa aprobe schimbarea controlului asupra Societatii si sa mentina valabilitatea Acordului Petrolier, respectandu-se astfel dispozitiile Legii Petrolului din Romania.

Transferul Operatoriei catre OMV Petrom

SPA contine prevederi referitoare la transferul rolului de Operator si tranzitia serviciilor etc. de la EMEPRL catre OMV Petrom ca Operator in conformitate cu Acordul de Operare in Comun pentru perimetrul Neptun Deep.

Legea aplicabila

SPA este guvernata de legea engleza.

Documente ce vor fi semnate/primate la semnarea SPA

Concomitent cu semnarea SPA-ului, ROMGAZ va primi o scrisoare de garantie corporativa emisa de Exxon Equity Holding Company in favoarea ROMGAZ pentru garantarea rambursarii depozitului si a platii pretentiilor relevante conform SPA, care va fi semnata si de catre ROMGAZ.

Totodata cu semnarea SPA-ului, ROMGAZ va semna o scrisoare de informare (disclosure letter), actualizata cu maximum 5 (cinci) zile inainte de data finalizarii Tranzactiei, transmisa de Vanzatori catre Cumparator (cuprinzand anumite dezvaluiri fata de garantiile acordate), care va include, printre altele, aspectele sau circumstanțele dezvaluite in Documentele din Camera de Date.

Scrisoarea de informare ce va fi transmisa de Vanzatori (care nu este finalizata la momentul redactarii acestui material) este unul dintre documentele care este prevazut de SPA si, fara a se limita la acesta, un exemplu de document care intra sub incidenta art. 3 din propunerea de proiect de hotarare prezentat la pct. 10 din acest material.

5. Semnarea SPA

SPA-ul va fi semnat de ROMGAZ doar dupa:

- aprobarea Tranzactiei si a SPA-ului de catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor ROMGAZ.
- aprobarea Tranzactiei si a SPA-ului de catre organele corporative competente ale Vanzatorilor.

6. Cateva riscuri din perspectiva ROMGAZ

a) Cresterea ratei de distribuire a dividendelor

Fiind o companie detinuta majoritar de statul roman, Societatii i-a fost impusa de actionarul majoritar o politica de distribuire a dividendelor de cel puțin 90% din profitul net in ultimii ani. Ca urmare a obiectivelor de investitii urmarite, rata de distribuire a dividendelor a fost recent redusa la 50%. Orice crestere a acestei rate va afecta fluxul de numerar disponibil si implicit capacitatea de investitii a Societatii.

b) Intarzierea/lipsa deciziei finale de investitie pentru proiectul Neptun Deep

Intarzierea deciziei finale de investitie in cazul proiectului Neptun Deep poate intarzia calendarul de investitii si odata cu acestea momentul din care ROMGAZ ar putea beneficia de productia din perimetrul Neptun Deep.

c) Riscul de finantare

In contextul in care mare parte din investitiile viitoare ale ROMGAZ, inclusiv pentru dezvoltarea proiectului Neptun Deep, urmeaza sa fie finantate din surse externe, Societatea trebuie sa fie bancabila.

Este astfel necesara o alocare optima a capitalului pentru a putea indeplini indicatorii negociati cu bancile creditoare, fiind posibila restrictionarea Societatii in a investi in alte proiecte in afara celor incluse in planul de afaceri.

d) Riscul de negestionare disciplinata a resurselor financiare

Este necesara o gestionare disciplinata a resurselor financiare din activitatea curenta pe perioada dezvoltarii proiectelor, in special in proiectul Neptun Deep.

e) Politica energetica a Uniunii Europene („UE”) si Pactul verde european („Green Deal”)

Comisia Europeana a adoptat o serie de propuneri menite sa adapteze politicile UE in domeniul climei, energiei, transporturilor si fiscalitatii, pentru a reduce cu cel putin 55% pana in 2030 emisiile nete de gaze cu efect de sera, fata de nivelurile din 1990. Decarbonizarea sistemului energetic al UE este, prin urmare, esentiala pentru atingerea obiectivelor climatice pentru 2030 si pentru realizarea strategiei pe termen lung a Uniunii vizand atingerea neutralitatii emisiilor de dioxid de carbon pana in 2050.

In acest context, ROMGAZ va fi nevoita sa aloce fonduri importante pentru indeplinirea acestui deziderat, ceea ce va duce la o competitie pentru finantare intre diferite proiecte de investitii ale Societatii.

In vederea atingerii obiectivelor prevazute de Pactul verde european, Comisia s-a angajat sa mobilizeze cel putin 1.000 de miliarde EUR sub forma de investitii durabile in cursul urmatorului deceniu, Societatea putand fi un candidat pentru accesarea unei parti din fondurile alocate Romaniei. Cu toate acestea, nu pot fi prevazute consecintele acestui Pact verde asupra investitiilor in proiecte precum Neptun Deep sau daca aceasta investitie va fi considerata ca incadrandu-se in principiile „verzi” sau va fi supusa unor taxe penalizatoare.

f) Preturile gazelor naturale si ale energiei electrice

Preturile ar trebui sa fie la nivelul prognozat pentru a putea indeplini fluxurile de numerar prognozate si in acelasi timp sa fie competitive, astfel incat sa atraga cumparatori si sa limiteze importurile potential mai ieftine.

Partial, orice crestere a preturilor gazelor naturale este contracarata de cresterea costurilor cu redeventa si IVS (impozitul pe venituri suplimentare), care se calculeaza pe baza preturilor de referinta, respectiv a preturilor de vanzare.

g) Instabilitatea regimului fiscal - necesitatea stabilizarii cadrului legislativ

Sectorul de gaze naturale, precum si cel de energie electrica au suferit modificari ale reglementarilor in ultimii ani, motiv pentru care o stabilizare a cadrului legislativ este necesara pentru a putea creste gradul de incredere in proiectiile financiare. Suplimentar, o forma imbunatatita a legii offshore ar conduce la o profitabilitate crescuta a investitiei in proiectul Neptun Deep.

Daca modificarea legii offshore este intarziata exista riscul amanarii adoptarii deciziei finale de investitii si inceperii investitiilor in dezvoltarea perimetrului Neptun Deep si, implicit, este amanata inceperea exploatarii zacamantului care ar asigura recuperarea investitiilor.

h) Curs valutar si inflatie

Risc suplimentar generat de variatiile cursului valutar si cresterea inflatiei reflectata in costuri mai ridicate si rate mai mari ale dobanzilor. Pe fondul deteriorarii monedei locale in raport cu EUR sau USD din ultimul an si in lipsa unui mecanism de hedging, investitiile viitoare, precum si creditele contractate in valuta pot conduce la un risc suplimentar generat de variatiile de curs valutar. In plus, orice crestere a inflatiei ar putea conduce la cresterea costurilor, cresterea ratelor dobanzii si chiar la o reducere a profitabilitatii, in masura in care majorarea preturilor de vanzare nu compenseaza cresterea costurilor.

i) Riscul de neincasare

O proportie considerabila a vanzarilor Societatii este detinuta de companii detinute de statul roman care asigura, printre altele, agentul termic necesar incalzirii populatiei. In contextul in care o parte semnificativa a pretului energiei termice este subventionat de primarii, clientii Societatii se pot confrunta cu dificultati in incasarea propriilor creante, ceea ce poate genera blocaje financiare care pot face imposibila plata tuturor datoriilor catre ROMGAZ.

7. Avizul Consiliului de Administratie ROMGAZ

La data de 02 noiembrie 2021, Consiliul de Administratie ROMGAZ a avizat urmatoarele:

- a) achizitia de catre ROMGAZ a tuturor actiunilor emise de (reprezentand 100% din capitalul social al) ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited care detine 50% din drepturile dobandite si obligatiile asumate prin Acordul de concesiune pentru explorare, dezvoltare si exploatare petroliera in perimetrul XIX Neptun Zona de Apa Adanca.
- b) incheierea contractului de vanzare-cumparare a tuturor actiunilor emise de (reprezentand 100% din capitalul social al) ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited care urmeaza a fi incheiat de ROMGAZ, in calitate de cumparator, cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Holdings Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Domino) Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Pelican South) Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Califar) Limited si ExxonMobil Exploration and Production Romania (Nard) Limited, in calitate de vanzatori.
- c) contractul mentionat la lit. b) de mai sus sa fie incheiat de ROMGAZ, dupa aprobarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor ROMGAZ, concomitent cu primirea unei scrisori de garantie corporativa emisa de Exxon Equity Holding Company in favoarea ROMGAZ pentru garantarea rambursarii depozitului si a platii pretentiilor relevante conform contractului de vanzare-cumparare mentionat la lit. b).
- d) imputernicirea Directorului General si Directorului Economic al SNGN ROMGAZ SA sa aprobe si sa semneze documentele prevazute in contractul mentionat la lit.b) de mai sus, necesare finalizarii tranzactiei precum si pentru realizarea tuturor formalitatilor necesare si utile finalizarii tranzactiei.

8. Documentatia Tranzactiei

Documentatia Tranzactiei, inclusiv contractul SPA, este disponibila, incepand cu 30 de zile inainte de data tinerii sedintei Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SNGN ROMGAZ SA, la sediul ROMGAZ din Piata Constantin I. Motas, nr. 4, Medias, jud. Sibiu, Romania, urmand a putea fi consultata de actionarii interesati la aceasta adresa, conditionat de semnarea unui acord de confidentialitate ce va fi pus la dispozitia actionarilor de catre ROMGAZ in acest scop.

9. Estimarea ROMGAZ privind adoptarea deciziei finale de investitii in proiectul Neptun Deep

La momentul actual, documentatia necesara pentru dezvoltarea proiectului Neptun Deep nu este aprobata de titularii Acordului Petrolier (nu a fost adoptata decizia finala de investitie).

In analiza aferenta proiectului Neptun Deep, atat in analiza tehnica cat si cea economica, ROMGAZ a estimat ca decizia finala de investitie in proiectul Neptun Deep va fi adoptata in trimestrul 4 2022.

10. Proiect de hotarare supus aprobarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.N.G.N. ROMGAZ SA

Art. 1.

Se aproba tranzactia de achizitie de catre S.N.G.N. ROMGAZ S.A. a tuturor actiunilor emise de (reprezentand 100% din capitalul social al) ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited care detine 50% din drepturile dobandite si obligatiile asumate prin Acordul de concesiune pentru explorare, dezvoltare si exploatare petroliera in perimetrul XIX Neptun Zona de Apa Adanca.

Art. 2.

Se aproba incheierea contractului de vanzare-cumparare a tuturor actiunilor emise de (reprezentand 100% din capitalul social al) ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited care urmeaza a fi incheiat de Societate, in calitate de cumparator, cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Holdings Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Domino) Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Pelican South) Limited, ExxonMobil Exploration and Production Romania (Califar) Limited si ExxonMobil Exploration and Production Romania (Nard) Limited, in calitate de vanzatori.

Contractul va fi incheiat de Societate concomitent cu primirea scrisorii de garantie corporativa emisa de Exxon Equity Holding Company in favoarea Societatii pentru garantarea rambursarii depozitului si a platii pretentiilor relevante conform contractului de vanzare-cumparare mentionat mai sus.

Art. 3.

Se imputerniceste Directorul General si Directorul Economic al SNGN ROMGAZ SA sa aprobe si sa semneze documentele, prevazute in contractul mentionat la art. 2 de mai sus, necesare finalizarii tranzactiei precum si pentru realizarea tuturor formalitatilor necesare si utile finalizarii tranzactiei.

Director General
Aristotel Marius JUDE

Director Economic
Razvan POPESCU

Director Juridic
Endre IOO

Director Divizia Explorare Productie
Argentina TATARU