

# ROMGAZ



Societatea Națională de Gaze Naturale Romgaz S.A. - Mediaș - România

Nr. 36213/23.12.2015

Catre: Adunarea Generala a Administratorilor SNGN ROMGAZ SA

## REFERAT privind aprobarea retragerii Romgaz:

- din calitatea de partener in cadrul acordurilor de parteneriat incheiate cu Aurelian Oil&Gas Poland si Sceptre Oil & Gas pentru desfasurarea de operatiuni petroliere in perimetrele Cybinka si Torzym din Polonia;
- din calitatea de actionar comanditar in cadrul celor doua societati in comanda simpla Energia Cybinka sp.z.o.o.sp.k si Energia Torzym s.z.o.o.sp.k..

### a) Istoric al relatiei contractuale

Romgaz este partener alaturi de Aurelian OIL & GAS Poland SP. Zo.o (al carui actionar este compania San Leon Energy Ltd) si Sceptre Oil&Gas Limited LTD in doua Acorduri de Parteneriat, denumite in continuare JPA, in vederea desfasurarii de operatiuni petroliere in perimetrele Cybinka si Torzym din Polonia, ca urmare a semnarii unui Acord de Farm-out la data de 5.06.2008. Colaborarea s-a inregistrat in dorinta Romgaz de a participa la descoperirea de noi zacaminte in afara granitelor Romaniei si in interesul general manifestat de catre companiile Internationale in explorarea gazelor de sist din Polonia, similar cu cel din SUA. Cotele de participare detinute de parteneri la drepturile si obligatiile ce decurg din Acordurile de Parteneriat sunt urmatoarele:

Aurelian Oil&Gas Poland	45%
SNGN Romgaz SA	30%
Sceptre Oil&Gas	25%

Facem precizarea ca in anul 2014 compania Aurelian Oil&Gas Poland a fost cumparata de San Leon Energy, acesta fiind actionarul majoritar.

In vederea desfasurarii operatiunilor petroliere si a respectarii cerintelor legale din Polonia, conform carora o licenta de explorare se poate acorda unei singure entitati juridice,

Capital social: 385.422.400 RON

CIF: RO 14056826

Nr. Ord.reg.com/an : J32/392/2001

RO08 RNCB 0231 0195 2533 0001 - BCR Mediaș

RO12 BRDE 3305 V024 6190 3300 - BRD Mediaș



S.N.G.N. Romgaz S.A.  
551130, Piața Constantin Moțaș, nr.4,  
Mediaș, jud. Sibiu - România  
Telefon 004-0269-201020  
Fax 004-0269-846901  
E-mail secretariat@romgaz.ro  
www.romgaz.ro

partenerii au infiintat doua societati in comandita simpla, Energia Cybinka sp.z.o.o.sp.k si Energia Torzym s.z.o.o.sp.k..

La intrarea in cele doua Acorduri de Parteneriat si pentru dobandirea calitatii de actionar comanditar in cele doua entitati Energia Cybinka si Energia Torzym, Romgaz a achitat urmatoarele sume:

- Pretul de transfer al cotelor de participare in suma de 64.095 euro
- Cota de participare la capitalul social in suma de 44.924 euro (c/val a 200.000 zloti)
- Cota promovata (pretul achitat partenerilor Aurelian si Sceptre reprezentand costurile istorice) in suma totale de 672.714 euro

TOTAL plati pentru intrarea in parteneriat = 781.733 euro

Pe toata perioada de derulare a acordurilor de parteneriat Romgaz a contribuit la programele de lucrari cu suma de 2,881 mil. euro pentru lucrarile din Torzym si cu 1,073 mil. euro pentru lucrarile din Cybinka, in total investind suma de 3,954 mil. euro.

Pana la data prezentului material, Romgaz a investit in proiectele din Polonia suma de 4.735.187,85 euro, incluzand toate obligatiile aferente intrarii in aceste proiecte si contributia sa la programele de lucrari.

#### **b) Stadiul executarii programelor de lucrari**

Programele de lucrari asumate de catre parteneri pana in 7 februarie 2014, prin intermediul celor doua entitati Energia Cybinka si Energia Torzym, fata de autoritatile de mediu din Polonia, au fost urmatoarele:

<i>Perimetrul Torzym</i>	Lucrari			
	Faza I (7.02.2008 - 7.02.2011)		Faza a II-a ( 7.02.2011 - 7.02.2014)	
	Reprocesare si interpretare (km)	Geofizica - seismică 3D (km <sup>2</sup> )	Foraj (m) nr. de sonde	
	200	110	2700/1	Optional 2700/1
<i>Perimetrul Cybinka</i>	Lucrari			
	Faza I (7.02.2008 - 7.02.2011)		Faza a II-a ( 7.02.2011 - 7.02.2014)	
	Reprocesare si interpretare (km)	Geofizica - seismică 3D (km <sup>2</sup> )	Foraj (m) nr. de sonde	
	200	110	2700/1	Optional 2700/1

In perioada 5.06.2008 – 22.08.2013 s-au executat lucrari de achizitie seismică si forajul sondei 1 Sosna indeplinindu-se in totalitate Programul Minim de Lucrari pentru perimetrul Torzym si ramanand de executat forajul unei sonde in perimetrul Cybinka. In conformitate

cu rezultatele lucrarilor de achizitie seismica, perimetrul Torzym a fost cotate cu sanse de succes geologic mai mari decat perimetrul Cybinka, fapt pentru care partenerii si-au elaborat o strategie de lucru si au decis sa execute intr-o prima faza forajul sondei din perimetrul Torzym, iar ulterior forajul sondei din perimetrul Cybinka.

Dupa analiza informatiilor aduse prin forajul sondei 1 Sosna asupra prospectivitatii generale a blocurilor de explorare si conceptelor geologice urmarite in aceste perimetre, a rezultat, conform opiniei echipei tehnice a Romgaz, ca **sansele geologice de succes s-au diminuat considerabil**. Datorita rezultatului nesatisfacator al forajului sondei 1 Sosna, Romgaz a decis sa nu mai participe la alte lucrari propuse de ceilalti parteneri a se executa la aceasta sonda. Cu toate acestea, partenerii Aurelian si Sceptre au dorit efectuarea in continuare, pe risc propriu, a unor lucrari de tubare, cimentare si testare a sondei, rezultatul acestor lucrari accentuand punctul de vedere tehnic al echipei Romgaz.

Urmare a rezultatului nesatisfacator obtinut prin forajul sondei 1 Sosna in perimetrul Torzym, precum si a faptului ca dupa reanalizarea datelor seismice reprocesate perimetrul Cybinka a fost cotate cu sanse mai mici de succes geologic, iar partenerii nu au reusit sa se puna de acord asupra abordarii prin foraj a diferitelor "play-uri" (context geologic specific) prezente in cadrul perimetrului, s-a amanat forajul unei sonde in perimetrul Cybinka

Pana la data de 7 februarie 2014 nu s-a executat forajul sondei din perimetrul Cybinka. Cu toate acestea, neexecutarea forajului sondei in perimetrul Cybinka nu a atras perceperea de penalitati din partea autoritatilor poloneze, ci o majorare a taxei de licenta de explorare cu suma de 53.300 euro, respectiv de la 88.900 euro la 142.200 euro..

In data de 7.02.2014 (data expirarii fazei a II-a de explorare), la dorinta partenerilor de a continua activitatea in cele doua perimetre si la solicitarea acestora, Ministerul Mediului din Polonia a emis deciziile de prelungire a licentelor in cele doua perimetre, astfel:

- Trecerea in a III-a faza de explorare februarie 2014 – februarie 2017 prin extinderea licentei de explorare pentru perimetrul Torzym, si
- Prelungirea in timp a celei de-a II-a faze de explorare in perimetrul Cybinka pentru perioada februarie 2011 – februarie 2017 (prelungire faza licenta de explorare)

Extinderea licentelor in cele doua perimetre a insemnat si asumarea unor obligatii suplimentare ale partenerilor fata de Ministerul Mediului din Polonia, fata de programul de lucrari care nu a fost realizat

Astfel, programul de explorare pentru aceste faze, conform Deciziilor Ministerului Mediului, cuprinde:

1. obligativitatea forarii a unei sonde in perimetrul Torzym;
2. continuarea Programului de Lucrari in perimetrul Cybinka prin obligativitatea forajului unei sonde care trebuia executata pana la data de 7.02.2014 si provenea din Programul Minimal de Lucrari aprobat anterior.

### **c) Decizia partenerilor de reducere a riscului in activitatea de explorare**

Urmare a rezultatului forajului sondei 1 Sosna, care a scazut sansele de succes geologic in cele doua perimetre, Romgaz, in urma referatului echipei tehnice, a decis reducerea riscului in activitatea de explorare in cele doua perimetre prin cooptarea unui nou partener cu care sa imparta acest risc.

In sedinta din data de 2 septembrie 2013, la propunerea Romgaz de diminuare a riscului in activitatea de explorare in perimetrele din Polonia, Adunarea Generala a Actionarilor Romgaz a aprobat demararea procedurii de cooptare a unui nou partener caruia Romgaz sa-i cedeze 50% din cota de participare detinuta de Romgaz in cele doua JPA-uri din Polonia, respectiv 15% din cele 30% de procente detinute.

Astfel, Operatorul Aurelian prin actionarul sau San Leon, a identificat un potential cesionar, respectiv compania Aspect prin subsidiara sa de proiect Horizon cu sediul in Denver-Colorado, USA, care a fost interesata in achizitia a 50% din cotele de participare a celor trei parteneri. San Leon si Romgaz si-au exprimat ferm pozitia de cedare a cotelor catre compania Aspect, insa partenerul Sceptre a declarat ca este interesat de participarea in Farm-out cu Aspect, dar inca nu a luat o decizie finala, pe considerentul ca ar dori sa cedeze cota sa de participare catre o alta terta parte.

In vederea cedarii unei cote de participare, Romgaz a solicitat in mai multe randuri in perioada 22 iulie 2013 – 2 octombrie 2014 dovada capabilitatii tehnice si financiare de la compania Aspect de realizarea ferma a tranzactiei, prin constituirea garantiei bancare. In conformitate cu prevederile JPA, tranzactia mai sus mentionata nu putea fi realizata fara acordul partenerului Sceptre. Atitudinea ambigua de care a dat dovada compania Sceptre, atat in transferul unei cote de participare catre Aspect (prin Horizon) cat si in acordul sau pentru realizarea tranzactiei de catre ceilalti parteneri Romgaz si San Leon catre Aspect, a culminat in data de 2 octombrie 2014 prin neparticiparea la OCM, data care reprezenta termenul limita stabilit de compania Aspect, pentru a obtine aprobarea din partea tuturor partenerilor, in scopul incheierii intr-o prima faza a tranzactiei cu San Leon. Aceasta aprobare era necesara intrucat prin aderarea unui nou partener la asociere se modificau termenii JPA. Romgaz era pregatita sa dea aceasta aprobare in conditiile in care in conformitate cu prevederile JPA Aspect a facut dovada capabilitatii tehnice si financiare a filialei Horizon (subsidiara a companiei Aspect) prin care urma sa se realizeze tranzactia. In aceste conditii, eforturile San Leon de transfer de cota de participare catre Aspect au esuat si o data cu aceasta s-au incheiat orice alte discutii referitoare la o posibila tranzactie cu Romgaz. Facem precizarea ca perioada de negociere (due dilligence) a tranzactiei intre parteneri si compania Aspect a fost iunie 2013 – 2 octombrie 2014.

De la esecul transferului catre Aspect au aparut neintelegeri intre San Leon si Sceptre, astfel incat la propunerea inaintata de Sceptre catre Romgaz si San Leon prin care acesta a propus inlaturarea unui proces comun de farm-out a 50% din cota detinuta de toti partenerii, San Leon si-a declinat interesul. Romgaz a analizat posibilitatea de intrare in procesul de farm-out alaturi de Sceptre prin intrarea intr-un acord comun de Farm-Out, insa a inregistrat dificultati in agreearea termenilor si conditiilor acordului cu Sceptre, dificultati generate si de

prevederile legislației achizițiilor publice care limitează posibilitatea angajării patrimoniale a Romgaz în relația cu Sceptre în absentă unei proceduri de achiziții publice.

În luna iunie 2015, Romgaz a demarat acțiunea de identificare a unui potențial partener, astfel încât au fost transmise notificări însoțite de o scurtă prezentare a potențialului geologic din Polonia, către 15 companii care operează în Europa, printre care MOL, Petrolinvest, PGNIG. Ca urmare a acestei acțiuni, Romgaz nu a primit nici o solicitare privind interesul acestora în proiectul propus.

Între timp majoritatea companiilor internaționale, printre care companiile Marathon Oil, Talisman Energy, Eni și ExxonMobil, care au desfășurat operațiunile petroliere în Polonia, s-au retras din perimetrele din această țară ca urmare a rezultatelor nesatisfăcătoare obținute.

Rezultatele nesatisfăcătoare obținute după forajul sondei 1 Sosna precum și o serie de neînțelegeri dintre acționarii San Leon și Sceptre din anii 2013, 2014 și 2015 au condus la amânarea executării lucrărilor prevăzute în acordurile de concesiune și în licențele de explorare.

#### **d) Propunerea de retragere a Romgaz din calitatea de partener și acționar comanditar în Polonia**

##### **1. Propunerea Operatorului de renunțare la cele două perimetre Cybinka și Torzym**

Echipa Romgaz a analizat situația creată atât din punct de vedere tehnic cât și economic și juridic, iar în luna octombrie 2015 a solicitat Operatorului, conform prevederilor JPA, elaborarea unui program de lucrări pentru anul 2016. Operatorul a transmis proiectul de program de lucrări în două variante, astfel:

1. Prima variantă: „renunțarea partenerilor la cele două concesiuni”, până la data de 7 februarie 2016, varianta recomandată de către Operator, pentru a evita plata taxei de uzufruct minier pentru ultimul an al fazei curente (7 februarie 2016 – 6 februarie 2017);
2. A doua variantă: „continuarea activității în cele două perimetre”.

Și după această propunere a Operatorului, compania Sceptre a oscilat în poziția sa, exprimându-și dorința de a mai reinterpretate datele rezultate din lucrările de achiziție a datelor petrofizice de sonda și a analizelor carotelor mecanice de la sonda 1 Sosna.

În conformitate cu prevederile JPA, renunțarea la concesiuni nu se poate efectua numai de către unul dintre parteneri ci de către toți partenerii. Dacă ceilalți parteneri nu doresc să renunțe la concesiuni, Romgaz se va prevala de prevederile din JPA referitoare la retragere.

## **2. Propunerea Directiei Dezvoltare Afaceri cu privire la retragerea Romgaz din concesiunile Cybinka si Torzym**

Romgaz a analizat cele doua variante propuse de Operator, solicitand acestuia mai multe detalii pentru ambele variante, inclusiv daca Aurelian si Sceptre doresc renuntarea la concesiuni, sau daca numai Aurelian doreste retragerea din cele doua concesiuni iar Sceptre doreste continuarea activitatii. Discutiile legate de subiectul retragerii unuia sau altuia dintre parteneri sunt in curs de desfasurare asteptandu-se clarificari pana la sfarsitul anului 2015/inceputul anului 2016.

### **2.1. Analiza variantei continuarii activitatii Romgaz in perimetrele din Polonia**

Inainte de propunerea de luare a unei decizii de renuntare sau retragere a Romgaz din perimetrele din Polonia, Directia Dezvoltare Afaceri impreuna cu echipa tehnico-economica implicata in proiect a Romgaz a analizat posibilitatea continuarii activitatii in cele doua perimetre. Astfel, in cadrul Romgaz au fost rulate din nou toate informatiile tehnice si economice, utilizandu-se metoda „arborilor de decizie” pentru perioada 2009 – 2041, rezultand varianta „medie” (calculata pe baza estimarii „in 3 puncte” a celor 3 probabilitati si considerata din punct de vedere statistic si matematic cea mai plauzibila. Astfel, informatiile luate in calcul au fost:

- Perioada de analiza 2009 – 2041;
- Forajul a 7 sonde, din care 4 sonde estimate a se fora in anul 2017 si 3 sonde estimate a se fora in anul 2018;
- Investitiile suplimentare in infrastructura de 3 milioane USD pentru cele doua perimetre Cybinka si Torzym;
- Cheltuieli istorice efectuate in cele doua perimetre pana in anul 2015;
- Anul estimat pentru inceperea productiei este 2017
- Productia estimata de titei ce urmeaza a fi exploatata pe perioada de analiza: 11,23 milioane barili;
- Analiza de rentabilitate s-a intocmit pentru 4 scenarii de analiza: optimist (P10, scenariul de baza (P50), pesimist (P90) si scenariul mediu ( ponderea statistica a celor 3 probabilitati mentionate P10, P50 si P90.

Astfel, a fost calculat indicatorul EMV (Earning Monetary Value - Expected Monetary Value) al „Romgaz” calculat pe baza probabilitatii de succes comercial (riscul geologic crescut) in functie de NPV-ul calculat si aferent „ROMGAZ”-ului in valoare de - 1,75 milioane EURO, ceea ce ar reprezenta o pierdere pentru Romgaz.

Factorii care au dus la modificarea rezultatelor in ultima varianta (octombrie 2015) fata de varianta anterioara (februarie 2015) au fost:

- Preturile previzionate de comercializare a titelului s-au redus comparativ cu varianta anterioara, acestea bazandu-se pe ultimele previzuni ale Bancii Mondiale;
- Probabilitatea de succes comercial a fost redusa de la 11,8% (varianta anterioara) la 10,62% (varianta actuala), intrucat a fost luat in calcul riscul geologic care determina sansa de succes comercial si economic.

## 2.2. Analiza variantei retragerii Romgaz din cele doua concesiuni din Polonia

Avand in vedere urmatoarele:

1. Riscul geologic si implicit cel comercial/economic crescut in cele doua perimetre si nerealizarea unei tranzactii catre un potential partener in scopul reducerii acestui risc;
2. Neintelegerile dintre ceilalti doi parteneri Aurelian si Sceptre, care persista din anul 2013 si pana in prezent a condus la neelaborarea de catre operator a unui program de lucrari (Romgaz singur nu ar fi putut propune cu cota sa de participare un program de lucrari intrucat votul afirmativ trebuie sa fie minlm 70%);
3. Rezultatul negativ al analizei economico-financiare respectiv o pierdere ce s-ar inregistra in contabilitatea Romgaz,

Romgaz a considerat ca o continuare a activitatii nu se mai poate lua in calcul, astfel incat a analizat consecintele unei retrageri a Romgaz din aceste perimetre.

Retragerea Romgaz din cele doua concesiuni din Polonia presupune, in conformitate cu prevederile JPA, urmatoarele etape:

- Notificarea transmisa partenerilor de catre Romgaz cu privire la decizia Romgaz de retragere din cele doua concesiuni, ceea ce implica atat retragerea din JPA cat si din calitatea de actionar comanditar la cele doua societati in comanda simpla Energia Cybinka si Energia Torzym;
  - Transferul cotelor de participare detinute de Romgaz catre cei doi parteneri, in situatia in care numai Romgaz se va retrage (decizia celorlalti doi parteneri este asteptata in cursul lunii Ianuarie 2016); conform prevederilor art. 13.6 din JPA, acest transfer se va realiza – cu titlu gratuit – catre ceilalti Parteneri fara nici un fel de plata/compensatie din partea Partenerilor care preiau cota-parte detinuta in prezent de Romgaz;
  - Suportarea costurilor cu retragerea conform prevederilor din JPA (formalitati notariale, transfer de cote, etc);
  - Plata tuturor obligatiilor de care Romgaz este tinut raspunzator pana la data efectiva a retragerii, respectiv programul de lucrari la care Romgaz este de acord sa participe prin aprobarea OCM pana la data efectiva a retragerii, precum si Angajamentul Minimal de Lucrari (lucrarile de abandonare a sondei 1 Sosna estimate la 0,4 mil. euro, din care cota Romgaz va fi de 0,12 mil. euro, rapoarte catre autoritatile de mediu,etc.);
  - Plata eventualelor daune aduse tertelor parti, revendicate de acestea, ca urmare a lucrarilor executate in teren (numai in cazul deciziei de retragere a tuturor partenerilor si executarea lucrarilor de abandonare in cursul anului 2016);
  - Renuntarea la licentele de Concesiuni si la contractele de uzufruct minier aferente acestor concesiuni, in conformitate cu prevederile acestor documente si a legislatiei in vigoare (numai in baza deciziei unanime a partenerilor).
- Din punct de vedere economico – financiar, Romgaz a constituit deja in anul 2014 un provizion in valoare totala de 4.735.187,85 euro constituit din:

- Sumele platite de Romgaz la intrarea in parteneriat in valoare totala de 781.733,02 euro;
  - sumele cu care Romgaz a contribuit la executarea programelor de lucrari, respectiv 3.953.454,83 euro.
- Pentru obligatiile pentru care Romgaz va fi responsabil pana la data efectiva a retragerii/renuntarii Romgaz trebuie sa mai constituie un provizion estimat la 0,265 milioane euro, incluzand costurile cu abandonarea sondei, c/valoarea rapoartelor care trebuie transmise catre autoritati, formalitatile legale care vor fi necesare.

**e) Avizarea de catre Consiliul de Administratie a Romgaz a retragerii Romgaz din perimetrele din Polonia**

Fata de cele prezentate mai sus, Consiliul de Administratie al Romgaz, a avizat propunerea de retragere a Romgaz din cele doua perimetre din Polonia, atat din calitatea de partener in cadrul acordurilor de parteneriat incheiate cu Aurelian Oil&Gas Poland si Sceptre Oil & Gas cat si din calitatea de actionar comanditar in cadrul celor doua societati in comanda simpla Energia Cybinka sp.z.o.o.sp.k si Energia Torzym s.z.o.o.sp.k., fiind emisa Hotararea Consiliului de Administratie cu nr.24/18.12.2015 de avizare a retragerii Romgaz din proiectele din Polonia.

Avand in vedere cele prezentate anterior Romgaz, solicita:

***Aprobarea retragerii Romgaz:***

- *din calitatea de partener in cadrul acordurilor de parteneriat incheiate cu Aurelian Oil&Gas Poland si Sceptre Oil & Gas pentru desfasurarea de operatiuni petrolere in perimetrele Cybinka si Torzym din Polonia;*
- *din calitatea de actionar comanditar in cadrul celor doua societati in comanda simpla Energia Cybinka sp.z.o.o.sp.k si Energia Torzym s.z.o.o.sp.k..*

PRESEDINTE  
CONSILIUL DE ADMINISTRATIE  
Aurora NEGRUT

