

Nr. inregistrare: 11249/28.03.2022

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

Referat : privind aprobarea incheierii 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 S.N.G.N. Romgaz S.A., 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 SPA”), in forma pusa la dispozitie actionarilor la sediul S.N.G.N. Romgaz S.A., la data convocarii prezentei Adunari Generale Extraordinare a Actionarilor.

1. Scurt istoric al aprobarii in Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor S.N.G.N ROMGAZ S.A si evenimente ulterioare

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor S.N.G.N ROMGAZ S.A (AGEA ROMGAZ) la data de 10 decembrie 2021 a adoptat prin Hotararea nr.11 urmatoarele:

„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.

(1) *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.*

(2) *Contractul va fi incheiat de S.N.G.N. ROMGAZ S.A. concomitent cu primirea scrisorii de garantie corporativa emisa de Exxon Equity Holding Company in favoarea S.N.G.N. ROMGAZ S.A. pentru garantarea rambursarii depozitului si a platii pretentiilor relevante, conform contractului de vanzare-cumparare mentionat mai sus.*

(3) *In cazul dobandirii 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, orice instrainare:

a) a actiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited;

b) a drepturilor si obligatiilor asumate de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited prin Acordul de concesiune pentru explorare, dezvoltare si exploatare petroliera in perimetrul XIX Neptun Zona de Apa Adanca;

se va realiza doar cu aprobarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.N.G.N. ROMGAZ S.A.

Art.3

Se imputerniceste Directorul General si Directorul Economic al S.N.G.N. ROMGAZ S.A. 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.

Avand in vedere ca:

- a) intre data AGEA ROMGAZ din 10.12.2021 si data de 18.03.2022, partile Contractului SPA au negociat ajustarea unor clauze din Contractul SPA, in special in sensul acoperirii in favoarea ROMGAZ a unor riscuri fiscale (ex: taxa pe valoarea adaugata care ar putea fi aplicabila tranzactiei in Bahamas);
- b) pana la aceasta data Contractul SPA nu a fost semnat de parti, iar ca urmare deciziile adoptate prin alineatele 1 si 2 din Articolul 2 si Articolul 3 din Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor ROMGAZ nr. 11/10.12.2021 nu au produs efecte;
- c) forma Contractului SPA supus aprobarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.N.G.N. ROMGAZ S.A. din 10.12.2021, prin Documentatia Tranzactiei - pusa la dispozitia actionarilor in conditiile prevazute in convocatorul pentru respectiva sedinta - in urma negocierilor mentionate anterior a suferit modificari;
- d) potrivit Actului Constitutiv ROMGAZ competenta aprobarii "incheierii actelor de dobandire avand ca obiect active imobilizate, a caror valoare depaseste, individual sau cumulativ, pe perioada unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate ale Societatii, mai putin creantele" este exclusiv a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.N.G.N. ROMGAZ S.A.,

a aparut necesitatea supunerii aprobarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.N.G.N. ROMGAZ S.A a Contractului SPA in forma actualizata.

2. EXXONMOBIL EXPLORATION AND PRODUCTION ROMANIA LIMITED (EMEPRL) ACORDUL PETROLIER PERIMETRUL XIX NEPTUN

ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited (denumita in continuare EMEPRL) este o companie care functioneaza in conformitate cu legile Commonwealth din Bahamas si opereaza prin sucursala sa din Romania, ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited Nassau (Bahamas), Sucursala Bucuresti.

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.

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.

Potrivit Acordului Petrolier, perimetrul este impartit in doua zone:

- Zona A (avand anumite coordonate): zona de apa de mica adancime (sub 100 m) - zona vestica (Zona de Mica Adancime)
- Zona B (avand anumite coordonate): zona de apa adanca (de peste 100 m) - 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 (Zona de Mica Adancime), toate drepturile dobandite si obligatiile asumate sunt detinute de OMV Petrom S.A.

Acordul Petrolier este valabil pana in noiembrie 2045.

In prezent se afla in desfasurare cea de a cincea faza de extindere optionala a perioadei de explorare, aceasta urmand a se incheia la 9 noiembrie 2023.

EMEPRL este operator in cadrul Zonei de Apa Adanca.

OMV Petrom este operatorul in cadrul Zonei de Mica Adancime.

3. Contractul SPA

Mai jos prezentam un scurt sumar al Contractului 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 („Compania”/”EMEPRL”) este 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

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 Contractului SPA

Contractul 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 EMEPRL 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 Contractului 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 (achizitia de catre ROMGAZ a actiunilor EMEPRL) se plateste diferenta dintre pretul de achizitie si avansul/depozitul achitat.

Conditii suspensive

Pentru finalizarea Tranzactiei trebuie indeplinite cateva conditii precedente (prevazute in Contractul 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 Contractul SPA;
- b) notificarea Consiliului Concurentei si primirea in baza notificarii din partea autoritatii de concurenta fie i) a unei decizii de autorizare a Tranzactiei (sau a unei aprobari tacite a tranzactiei prin expirarea termenului legal pentru emiterea unei astfel de decizii) sau (ii) a unei comunicari care confirma ca nu este necesara nicio aprobare, acord sau autorizare din partea Consiliului Concurentei din Romania cu privire la Tranzactie;
- c) Notificarea Agentiei Nationale pentru Resurse Minerale cu privire la Tranzactie si la schimbarea controlului asupra EMEPRL si emiterea, de catre Guvernul Romaniei, in acest context, a unei hotarari care sa aprobe mentinerea valabilitatii Acordului Petrolier, respectandu-se astfel dispozitiile art. 34.5 din Legea Petrolului din Romania.

Transferul Operatoriei catre OMV Petrom

Contractul 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

Contractul SPA este guvernat de legea engleza.

4. Semnarea Contractului SPA

Contractul SPA va fi semnat de ROMGAZ doar dupa aprobarea Contractului SPA de catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor ROMGAZ, in forma pusa la dispozitia actionarilor ROMGAZ la sediul ROMGAZ in documentatia aferenta incheierii Contractului SPA.

5. Cateva riscuri din perspectiva ROMGAZ si a Tranzactiei

a) Cresterea ratei de distribuire a dividendelor

Fiind o companie detinuta majoritar de statul roman, ROMGAZ i-a fost impusa de actionarul majoritar o politica de distribuire a dividendelor de cel putin 90% din profitul net in ultimii ani.

Ca urmare a obiectivelor de investitii urmarite, orice rata de distribuire a dividendelor superioara procentului de 50% va afecta in mod negativ fluxul de numerar disponibil si implicit capacitatea de investitii a ROMGAZ.

b) Intarzierea/lipsa deciziei finale de investitie (FID - Final Investment Decision) pentru proiectul Neptun Deep

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

Mai mult decat atat, neadoptarea deciziei finale de investitie in cazul proiectului Neptun Deep poate conduce la intarzierea sau chiar imposibilitatea recuperarii sumelor investite de ROMGAZ in achizitia participarii in perimetrul Neptun Deep (ex: exista riscul ca, in lipsa modificarii cadrului legal existent aplicabil proiectelor offshore, viitorul partener al ROMGAZ sa nu adopte decizia finala de investitie).

c) Riscul de finantare

In contextul in care mai mult de 50% din planul de investitii este asteptat sa fie finantat din surse externe, inclusiv pentru finantarea proiectului Neptun Deep, bonitatea financiara a ROMGAZ va trebui sa fie la un nivel acceptabil astfel incat accesul la finantari sa fie rapid si eficient.

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

In cazul neasigurarii, in termen, a imprumuturilor necesare finantarii investitiilor in proiectul Neptun Deep, ar trebui identificate solutii alternative de finantare.

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

Impunerea unor taxe suplimentare de catre UE/CE in sectorul gazelor naturale, ca parte a taxonomiei ar putea avea un impact semnificativ, caz in care ROMGAZ are nevoie de investitii suplimentare pentru eliminarea emisiilor in campurile de productie pentru a evita o taxare suplimentara a activitatii de productie.

Mai mult decat atat nu pot fi prevazute consecintele Pactului verde European verde asupra investitiilor in proiecte precum este Neptun Deep.

e) Preturile gazelor naturale si ale energiei electrice

Preturile ar trebui sa fie la un nivel suficient de ridicat 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 impozitul pe veniturile suplimentare, care se calculeaza pe baza preturilor de referinta, respectiv a preturilor de vanzare.

f) 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 investitie si inceperii investitiilor in dezvoltarea perimetrului Neptun Deep si, implicit, este amanata inceperea exploatarei zacamantului care ar asigura recuperarea investitiilor.

g) 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.

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 ar putea sa nu compenseze cresterea costurilor.

h) Riscul de neincasare

Persistenta contextului international dificil, marcat de problemele de oferta pe care redresarea in forta a cererii le-a provocat pe parcursul anului 2021, s-a rasfrant si mai puternic in ultima perioada asupra activitatii companiilor locale cat si asupra mediului economic, avand un efect de erodare in ceea ce priveste planul acumularilor de capital.

O proportie considerabila a vanzarilor ROMGAZ este aferenta companiilor 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 ROMGAZ se confrunta cu dificultati in incasarea propriilor creante, ceea ce genereaza blocaje financiare ce pot face imposibila plata datoriilor catre ROMGAZ.

i) Riscul generat de intarzierile in procedurile de achizitie sectoriala

Cu toate ca legislatia privind achizitiile sectoriale (Legea nr. 99/2016) are ca scop transparentizarea procesului de atribuire a contractelor si acordarea de sanse egale tuturor potentialilor ofertanti, in practica, aplicarea acesteia conduce la numeroase intarzieri, pune numeroase piedici in incheierea contractelor de lucrari si produce la blocaje in derularea contractelor in conditiile aparitiei de situatii neprevazute la momentul intocmirii documentatiei de atribuire si care sunt in afara controlului ROMGAZ.

j) Bahamas pe "lista gri" fiscala a Uniunii Europene ("EU Tax grey list")

Din data de 24 februarie 2022, Bahamas a fost adaugata pe "lista gri" fiscala a Uniunii Europene, fiind astfel considerata o juristicitie care nu este total cooperanta din punct de vedere fiscal, conform standardelor globale FHTP ("Forum on Harmful Tax Practices").

Acest lucru insemna ca in viitor, va exista o monitorizare continua asupra aspectelor semnalate ca fiind neconforme la nivelul juristicitiei Bahamas, insa, la acest moment, nu exista sanctiuni impuse acestei jurisdicii sau entitatilor care desfasoara afaceri in/prin Bahamas.

6. Hotararea Consiliului de Administratie ROMGAZ

La data de 22 martie 2022, Consiliul de Administratie ROMGAZ a adoptat urmatoarele decizii:

a) *a constatat ca deciziile adoptate prin Articolul 2 alineatele 1 si 2 si Articolul 3 din Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.N.G.N. ROMGAZ S.A. nr. 11/10.12.2021 nu au*

produs efecte, motiv pentru care va propune Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor revocarea acestora.

- b) a avizat 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 S.N.G.N ROMGAZ S.A, 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 va fi incheiat de S.N.G.N. ROMGAZ S.A., dupa aprobarea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.N.G.N ROMGAZ S.A, concomitent cu primirea scrisorii de garantie corporativa emisa de Exxon Equity Holding Company in favoarea S.N.G.N. ROMGAZ S.A. pentru garantarea rambursarii depozitului si a platii pretentiilor relevante, conform contractului de vanzare-cumparare mentionat la lit. b) de mai sus.
- d) a avizat imputernicirea Directorului General si Directorului Economic al S.N.G.N ROMGAZ S.A sa semneze contractul mentionat la la lit. b) de mai sus si documentele prevazute in contractul mentionat la lit. b) de mai sus, necesare finalizarii tranzactiei 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, precum si pentru realizarea tuturor formalitatilor necesare si utile finalizarii tranzactiei.

7. Documentatia privind Contractul SPA

Documentatia privind Contractul SPA, incluzand Contractul SPA supus aprobarii, 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.

8. Estimarea ROMGAZ privind finalizarea tranzactiei

ROMGAZ estimeaza ca Tranzactia (dobandirea de catre ROMGAZ a actiunilor EMEPRL) va fi finalizata in trimestrul 2 2022.

9. Proiect de hotarare suspus aprobarii Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.N.G.N. ROMGAZ SA

Articolul 1

Se revoca deciziile adoptate prin alineatele 1 si 2 din Articolul 2 si Articolul 3 din Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor S.N.G.N. Romgaz S.A. nr. 11/10.12.2021.

Articolul 2

(1) 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 S.N.G.N. Romgaz S.A., 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”), in forma pusa la dispozitie actionarilor la sediul S.N.G.N. Romgaz S.A., la data convocarii prezentei Adunari Generale Extraordinare a Actionarilor.

(2) Contractul va fi incheiat de S.N.G.N. Romgaz S.A. concomitent cu primirea scrisorii de garantie corporativa emisa de Exxon Equity Holding Company in favoarea S.N.G.N. Romgaz S.A. pentru garantarea rambursarii depozitului si a platii pretentiilor relevante, conform Contractului.

Articolul 3

Se imputernicesc Directorul General si Directorul Economic al S.N.G.N. Romgaz S.A. sa semneze Contractul si documentele prevazute in Contract, necesare finalizarii tranzactiei 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, precum si pentru realizarea tuturor formalitatilor necesare si utile finalizarii tranzactiei.

Articolul 4

Se imputernicesc Presedintele de sedinta si Secretarul de sedinta, pentru semnarea hotararii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor”

Presedinte Consiliul de Administratie
Dan Dragos DRAGAN

Director General
Aristotel Marius JUDE

Director Economic
Razvan POPESCU

Director Divizia Explorare Productie
Argentina TATARU

Director Directia Juridica
Endre IOO