

AVIZAT

Președinte Consiliul de Administrație

Marius-Gabriel NUT

Către: Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.N.G.N. ROMGAZ S.A.**Subiect: Referat de aprobare privind prelungirea utilizării contractului de împrumut încheiat între S.N.G.N. ROMGAZ S.A. ȘI ROMGAZ BLACK SEA LIMITED****A. Scurt istoric**

1. S.N.G.N. ROMGAZ S.A. (denumită în continuare "ROMGAZ") a devenit acționar unic al ROMGAZ BLACK SEA LIMITED (denumită în continuare "RBSL") în august 2022, când a fost finalizată achiziția acțiunilor emise de ExxonMobil Exploration and Production Romania Limited (fosta denumire a Romgaz Black Sea Limited).
2. RBSL este o societate organizată și funcționează în conformitate cu legislația din The Commonwealth of The Bahamas, sub numărul de înregistrare 154020B, acționând prin sucursala sa din România, ROMGAZ BLACK SEA LIMITED NASSAU (BAHAMAS) SUCURSALA BUCUREȘTI, înmatriculată la Registrul Comerțului București sub nr. J2008017387404, Cod Unic de Înregistrare 24593762, cu sediul în Mun. București Sectorul 1, Calea FLOREASCA, Nr. 169A, CORP B, CAMERELE NR.801-834, 801A, 803A, 803B, 832A, Etaj 8.
3. Activitatea comercială a RBSL se realizează exclusiv în România.
4. RBSL și OMV Petrom S.A. (denumită în continuare „OMV Petrom”) sunt Titulari ai Acordului de Concesiune pentru Explorare, Dezvoltare și Exploatare Petrolieră în Perimetrul XIX Neptun, aprobat prin Hotărârea Guvernului României nr. 1233/2000 cu modificările și completările ulterioare (denumit în continuare „Acordul Petrolier”), fiecare deținând 50% din drepturile dobândite și din obligațiile asumate prin Acordul Petrolier pentru zona estică, zona de apă adâncă a perimetrului XIX Neptun (denumită în continuare „Neptun Deep”). La acest moment perimetrul Neptun Deep se află în faza de dezvoltare și explorare.
5. RBSL nu deține alte active sau interese în afara Acordului Petrolier NEPTUN DEEP și nu deține nicio participație în capitalul social al altor persoane juridice sau alte titluri de valoare ale altor persoane juridice.
6. Proiectul offshore NEPTUN DEEP, prin dezvoltarea și introducerea în exploatare a zăcămintelor Domino și Pelican Sud, va spori securitatea aprovizionării cu gaze naturale a României și a regiunii pe termen lung, contribuind în același timp la o economie cu emisii reduse de carbon, prima producție de gaze fiind așteptată să fie obținută în anul 2027.
7. La data de 21 iunie 2023, Titularii au transmis către Agenția Națională pentru Resurse Minerale (denumită în continuare în prezentul material ANRM), în prezent Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Minier, Petrolier și al Stocării Geologice a Dioxidului de Carbon (ANRMPSG), Planurile de Dezvoltare (Studiile de evaluare a resurselor și rezervelor de petrol) pentru structurile Domino și Pelican Sud pentru confirmarea resurselor geologice, rezervelor și a programului de exploatare.

8. La data de 3 august 2023 ANRM a confirmat Planurile de Dezvoltare pentru zăcămintele comerciale de gaze naturale Domino și Pelican Sud. Acest moment reprezintă etapa de început efectiv al fazei de dezvoltare a zăcămintelor comerciale Domino și Pelican Sud și presupune lucrări de foraj și de construire a infrastructurii necesare pentru exploatarea și valorificarea gazelor naturale, angajamentele fiind ferme pentru Titulari.
9. În baza Acordului Petrolier, se desfășoară și activități de explorare pentru evaluarea potențialului energetic al perimetrului Neptun Deep.
10. Între RBSL și OMV Petrom este încheiat și în derulare un Acord de Operare în Comun („JOA ”) (en. *Joint Operating Agreement*) care reglementează relația dintre RBSL și OMV Petrom în cadrul Zonei de Apă Adâncă, fiecare dintre părți având obligația de a suporta 50% din costurile aferente programelor de lucrări (explorare, dezvoltare și exploatare) din cadrul perimetrului NEPTUN DEEP.

B. Program de Lucrări de Dezvoltare și Explorare NEPTUN DEEP

1. Valoarea totală aferentă investițiilor pentru dezvoltarea zăcămintelor comerciale Domino și Pelican Sud în perioada 2023-2027 este de până la 4 miliarde EURO, din care aprox. 2 miliarde EURO reprezintă cota de 50% a RBSL. Valoarea investiției totale pentru perioada 2023-2027 este cuprinsă în Programul de Lucrări și Bugetul Multianual pentru Dezvoltare aferent Neptun Deep, astfel cum este aprobat de RBSL și OMV Petrom.
2. Lucrările de dezvoltare sunt prognozate a se realiza în perioada 2023-2027, acestea fiind la momentul de față în curs de execuție.
3. Activitățile de explorare implică inclusiv forajul unei sonde de explorare, Anaconda-1, imediat după finalizarea forajului de dezvoltare. Sonda Anaconda-1 va fi forată în ape cu adâncime de aproximativ 1.500 de metri, locația fiind la o distanță de aproximativ 200 km față de Constanța, cu obiectivul de a explora un nou prospect în perimetrul XIX Neptun, Zona de Apă Adâncă. Adâncimea proiectată a sondei de explorare Anaconda-1 este de aproximativ 3.800 de metri, cu un cost estimat de până la 90 milioane de euro cumulativ pentru RBSL și OMV Petrom, din care 50% este cota aferentă RBSL.
4. În prezent, RBSL nu generează și nu va genera venituri până la momentul exploatării și comercializării gazelor naturale din proiectul Neptun Deep (estimate a începe în anul 2027).
5. ROMGAZ susține toate cheltuielile cu capitalul de lucru în legătură cu cota parte a RBSL din proiectul NEPTUN DEEP și cheltuielile operaționale ale RBSL, luând în considerare diverse tipuri de finanțări pentru a putea acoperi aceste sume, pentru ca RBSL să își poată onora obligațiile financiare care rezultă din Acordul Petrolier și din Acordul de Operare în Comun pe Neptun Deep și cele aferente desfășurării activității companiei în condiții eficiente.

C. Soluțiile finanțării de către ROMGAZ a RBSL

Finanțarea activității de investiții și operaționale a RBSL este asigurată prin următoarele soluții:

- 1) **Aportul la capitalul social**, soluție utilizată în prezent, din resursele generate intern de ROMGAZ.

Aportul la capitalul social se realizează prin subscriere de acțiuni RBSL și plata acestora de către ROMGAZ, în limita capitalului autorizat al RBSL în valoare de 1.600.000.000 USD, astfel prevăzut în Statutul RBSL în vigoare (en. *ROMGAZ BLACK SEA LIMITED Further Amended and Restated Memorandum of Association*) din 27 septembrie 2024).

Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) ROMGAZ prin Hotărârea nr.11/11 septembrie 2024 a aprobat modificarea Statutului RBSL respectiv:

a) majorarea capitalului autorizat al ROMGAZ BLACK SEA LIMITED, de la suma de 11.620.000 USD la suma de 1.600.000.000 USD;

b) convertirea acțiunilor emise de ROMGAZ BLACK SEA LIMITED într-o singură clasă de acțiuni comune, și anume clasa A, la valoare nominală de 1 USD/acțiune.

Asociatul Unic al RBSL, ROMGAZ, a emis Decizia nr. 32/16 septembrie 2024 prin care s-a adoptat modificarea Statutului RBSL.

2) Contract de împrumut încheiat între ROMGAZ (în calitate de creditor) și RBSL prin ROMGAZ BLACK SEA LIMITED Nassau (Bahamas) Sucursala București (în calitate de împrumutat).

În prezent, între RBSL și ROMGAZ este în vigoare Contractul de împrumut nr. 42805/21 septembrie 2023 în valoare de 2,1 miliarde RON, încheiat cu aprobarea AGA ROMGAZ.

Mecanismul de bază utilizat din octombrie 2024 pentru finanțarea RBSL este aportul la capitalul social. În contextul în care se agreează între părți faptul că, pentru situații excepționale/neprevăzute care nu permit derularea în timp util a procesului corporativ RBSL-ROMGAZ asociat cu mecanismul de finanțare prin aport la capitalul social prin subscriere de acțiuni RBSL și plata acestora sau resursele generate intern nu sunt suficiente pentru a susține finanțarea companiei, este utilă și necesară utilizarea contractului de împrumut.

În ceea ce privește perioada de utilizare a contractului de împrumut menționat anterior, aceasta a fost prelungită prin Actul Adițional nr 2 (din 25.10.2024) până la data de 31 mai 2027. Având în vedere faptul că RBSL nu generează și nu va genera venituri până la momentul exploatării și comercializării gazelor naturale din proiectul Neptun Deep (2027), este posibil să existe nevoi de utilizare a sumelor din contractul de împrumut și după data de 31 mai 2027.

Prin urmare, este necesar ca perioada de utilizare a împrumutului să fie prelungită până la data de 31 decembrie 2027, pentru a asigura:

- a) nevoile operaționale curente ale ROMGAZ BLACK SEA LIMITED;
 - b) nevoile de capital de lucru ale ROMGAZ BLACK SEA LIMITED în legătură cu activitățile în temeiul i) Acordului de Concesiune pentru explorare, dezvoltare și exploatare petrolieră în perimetrul XIX Neptun, Zona de Apă Adâncă și ii) Acordul de Operare încheiat între ROMGAZ BLACK SEA LIMITED și OMV Petrom S.A, privind perimetrul offshore Neptun Deepwater Romania;
 - c) nevoile operaționale sau de capital de lucru ale ROMGAZ BLACK SEA LIMITED pentru alte proiecte ce pot apărea în perioada de utilizare;
- fiind în corelație cu scopul finanțării așa cum acesta a fost reglementat prin art.3 litera a), b) și c) din contract.

D. Utilizarea contractului de împrumut încheiat între ROMGAZ și RBSL

1. Contractul de împrumut nr. 42805/21 septembrie 2023 în valoare de 2,1 miliarde RON. Contractul de împrumut nr. 42805/21 septembrie 2023, cu toate actele adiționale, a fost încheiat cu aprobarea AGA ROMGAZ (denumit "Contractul de Împrumut 42805"). Acesta se află în prezent în utilizare.
2. Mai jos este prezentată în tabel centralizator Contractului de Împrumut 42805 la data de referință 31 decembrie 2025:

Contract împrumut nr. 42805/21.09.2023			
Perioada	Total Credite (Principal) (RON)	Dobânda capitalizată (RON)	Total datorie (principal + dobândă) (RON)
Sold la 31 decembrie 2025	311.018.649	61.963.285	372.981.934

1. Față de situația prezentată pentru la pct.2), se constată următoarele:

- a) Soldul principalului împrumutat aferent Contractului de Împrumut 42805 până la data de 31 decembrie 2025 este 311.018.649 RON. Dobânzile cumulate la 31 decembrie 2025 aferente soldului principalului împrumutat sunt în valoare de 61.963.285 RON.
- b) Contractul de Împrumut 42805 se utilizează pentru situații excepționale/neprevăzute care nu permit derularea în timp util a procesului corporativ RBSL-ROMGAZ asociat cu mecanismul de finanțare prin aport la capitalul social prin subscriere de acțiuni RBSL și plata acestora sau în situația în care ROMGAZ nu dispune de surse de finanțare generate intern pentru susținerea finanțării necesare RBSL.

E. Necesarul de finanțare al RBSL estimat pentru perioada 2026 - 2027

Având în vedere activitatea și valoarea investițională prezentată mai sus în raport cu NEPTUN DEEP pentru susținerea dezvoltării proiectului Neptun Deep și activitatea de explorare în cadrul perimetrului Neptun Deep, mecanismul de finanțare curent și faptul că RBSL nu are capacitatea financiară necesară pentru implementarea acestor investiții strategice pentru grupul ROMGAZ, **RBSL are nevoie de finanțare din partea acționarului/asociatului unic, ROMGAZ.**

În contextul prezentat mai sus privind activitatea de investiții și finanțare a RBSL, atât din punctul de vedere al programului de investiții în NEPTUN DEEP (dezvoltare, explorare, exploatare), cota 50% a RBSL, cât și din punctul de vedere al activității operaționale a RBSL pentru perioada 2026-2027 (cota 100%), **suma totală estimată este aproximativ 5 miliarde RON.**

F. Proiect de hotărâre supus aprobării Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.N.G.N. ROMGAZ S.A.

Articol 1

Adunarea Generală Ordinară a S.N.G.N. ROMGAZ S.A.

1) aprobă prelungirea perioadei de utilizare a contractului de împrumut nr. 42805/21 septembrie 2023, încheiat între S.N.G.N. ROMGAZ S.A. și ROMGAZ BLACK SEA LIMITED, până la data de 31 decembrie 2027.

(2) Conducerea executivă a S.N.G.N. ROMGAZ S.A. va realiza toate formalitățile și va semna toate documentele/actele juridice necesare (inclusiv în relația cu ROMGAZ BLACK SEA LIMITED) pentru prelungirea perioadei de utilizare a contractului de împrumut nr. 42805/21 septembrie 2023, încheiat între S.N.G.N. ROMGAZ S.A. și ROMGAZ BLACK SEA LIMITED.

Director general S.N.G.N. ROMGAZ S.A.
Răzvan POPESCU

Director General Adjunct S.N.G.N. ROMGAZ S.A.
Aristotel Marius JUDE

Director Economic S.N.G.N. ROMGAZ S.A.
Gabriela TRÂNBIȚAȘ

Șef Serviciu Juridic S.N.G.N. ROMGAZ S.A.
Alexandru MOIȘAN

Șef Serviciu Parteneriate Explorare-Producție
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.
Daniela SAVU