

Nr. 22634/30.05.2024

Aprobat
Președinte Consiliu de Administrație
Dan Dragoș DRĂGAN

Către:

ADUNAREA GENERALĂ ORDINARĂ A ACȚIONARILOR S.N.G.N. ROMGAZ S.A.

**REFERAT DE APROBARE A UNOR LINII DE CREDIT (REVOLVING CREDIT FACILITIES) NECESARE
S.N.G.N ROMGAZ S.A. ÎN SCOPUL SUSȚINERII ACTIVITĂȚII OPERAȚIONALE ȘI INVESTIȚIONALE
(INCLUSIV DEZVOLTAREA PROIECTULUI NEPTUN DEEP)**

1. Scurt istoric

S.N.G.N. ROMGAZ S.A. (denumită în continuare ROMGAZ sau Societatea) este principalul producător și furnizor de gaze naturale din România, având o istorie de peste 100 de ani.

ROMGAZ este o societate pe acțiuni al cărei acționar majoritar, statul român, deține un pachet de 70% din acțiunile emise de Societate, restul de 30% din acțiuni fiind deținut de persoane juridice și persoane fizice.

Începând cu 12 noiembrie 2013, acțiunile Societății sunt tranzacționate pe piața reglementată administrată de BVB (Bursa de Valori București) - sub simbolul „SNG” și pe piața principală pentru instrumente financiare listate la LSE (London Stock Exchange), sub formă de Certificate de Depozit Globale (Global Depositary Receipts - GDR) emise de The Bank of New York Mellon - sub simbolul „SNGR”.

ROMGAZ este considerată o companie atractivă pentru investitori din perspectiva stabilității și perspectivelor de dezvoltare, fapt reflectat și de evoluția prețului acțiunilor ROMGAZ în ultimii ani.

Misiunea ROMGAZ este creșterea sustenabilă a valorii adăugate pentru Societate, angajați și acționari, reziliență pe termen lung.

Prin Hotărârea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor ROMGAZ nr. 10 din 4 noiembrie 2021 s-a aprobat “Strategia S.N.G.N. ROMGAZ S.A. 2021-2030” care include printre obiectivele principale creșterea portofoliului de resurse și rezerve de hidrocarburi offshore din Marea Neagră, mai exact dezvoltarea proiectului Neptun Deep prin Romgaz Black Sea Limited (în continuare, RBSL; filială deținută 100% de ROMGAZ), ce va asigura totodată și tranziția energetică a României, utilizând gazele naturale cu rol esențial de combustibil de tranziție.

Proiectul offshore Neptun Deep va spori securitatea pe termen lung a aprovizionării cu gaz a României și a regiunii, contribuind în același timp la o economie cu emisii reduse de carbon, prima producție de gaze fiind așteptată să fie obținută la începutul anului 2027.

În anul 2023 a fost luată decizia finală de investiție pentru dezvoltarea proiectului Neptun Deep. Planul de dezvoltare a fost confirmat de ANRM. Investițiile estimate pentru faza de dezvoltare a proiectului sunt de până la 4 miliarde EUR, din care ROMGAZ trebuie să asigure 50%.

La acest moment perimetrul Neptun Deep se află în faza de dezvoltare a zăcămintelor comerciale, care presupune lucrări de foraj și de construire a infrastructurii necesare pentru exploatarea și valorificarea gazelor naturale. Contractele majore de execuție sunt încheiate în proporție de peste 90%, cu angajamente ferme pentru perioada 2024-2026 astfel încât să fie asigurată începerea producției de gaze naturale la termenul estimat, în anul 2027.

Pe lângă acest proiect, ROMGAZ derulează o serie de alte proiecte semnificative care au rolul de a menține declinul anual al producției de gaze naturale sub 2,5% (ex. proiectul Caragele), dar și proiecte în domeniul energiei electrice (ex. finalizarea noii centrale de la Iernut și investiția în proiecte de energie regenerabilă).

2. Prezentare generală. Nevoia de finanțare din surse externe.

Având în vedere proiectele în curs de desfășurare pentru implementarea strategiei de dezvoltare a ROMGAZ, pentru a susține în continuare atât activitatea curentă, cât și cea investițională (inclusiv dezvoltarea proiectului Neptun Deep), ROMGAZ a finalizat în cursul lunii decembrie 2023 planul de afaceri pentru perioada 2023 - 2032, realizat cu scopul de a determina nivelul surselor de finanțare externe necesare, luând în considerare mai multe scenarii de finanțare. Din planul de afaceri realizat a rezultat că cea mai bună structură de finanțare este o combinație de emisiune de obligațiuni și credite bancare/linii de credit, finanțarea dezvoltării perimetrului Neptun Deep urmând să se realizeze prin aport la capitalul social al RBSL. Soluția finanțării RBSL prin aport la capital social este susținută de opinia fiscală emisă de consultantul fiscal, care prezintă un risc fiscal minim atașat acestei opțiuni din punctul de vedere al deductibilității cheltuielii cu dobânda percepută de finanțatorii ROMGAZ, dacă aportul la capitalul RBSL se realizează din fondurile proprii ale ROMGAZ.

Astfel, fondurile generate de ROMGAZ din activitatea proprie vor fi utilizate cu prioritate pentru finanțarea dezvoltării perimetrului Neptun Deep, finanțarea externă atrasă având ca scop asigurarea de resurse financiare necesare activității curente și a celei investiționale proprii ale ROMGAZ, doar în mod excepțional fiind folosită la finanțarea RBSL.

În cursul anului 2024, planul de afaceri a fost actualizat pentru a ține cont de cele mai recente modificări legislative.

Conform planului de afaceri actualizat, resursele financiare proprii generate din activitatea curentă a ROMGAZ în perioada următoare nu vor fi suficiente pentru a susține activitatea curentă și cea investițională (inclusiv Neptun Deep). În funcție de scenariile de finanțare analizate, necesarul de finanțare ce trebuie atras din surse externe pentru perioada 2024-2027 este cuprins în intervalul 8,0 mld. RON - 11,5 mld. RON. Limita inferioară de 8,0 mld. RON este generată de următoarea structură:

- emisiune de obligațiuni în valoare de 1,5 mld. EUR (aproximativ 7,5 mld RON);
- împrumuturi bancare/linii de credit de 0,25 mld. EUR (aproximativ 1,25 mld RON);
- finanțarea dezvoltării proiectului Neptun Deep prin aport la capitalul social al RBSL.

3. Împrumut bancar

Pentru obținerea celor mai bune condiții de creditare, au fost solicitate oferte neangajante pentru împrumuturi bancare, împrumuturi puncte până la o viitoare emisiune de obligațiuni și linii de credit de tip Revolving Credit Facility (RCF).

a) Credit bancar/Facilitate împrumut punte pentru emisiunea de obligațiuni

Pentru contractarea de credite bancare/facilități împrumut punte pentru emisiunea de obligațiuni, au fost transmise cereri de ofertă neangajantă instituțiilor financiare cărora li s-au transmis cereri de ofertă pentru rolul de aranjor ("bookrunner") în procesul de emisiune de obligațiuni.

Condițiile minime principale cuprinse în cererea de ofertă, cu posibilitatea băncilor de a depune ofertă pentru orice sumă până la nivelul de 500 mil. EUR, au fost:

Împrumutat:	ROMGAZ
Valoare:	500 mil. EUR
Scop:	credit bancar punte pentru emisiunea de obligațiuni
Maturitate:	18 luni cu 3 posibilități de prelungire cu 6 luni sau o facilitate de împrumut pe 3 ani

b) Linii de credit de tip RCF

Pentru contractarea de linii de credit de tip RCF, au fost transmise cereri de ofertă neangajantă mai multor bănci cu prezență locală.

Condițiile minime principale cuprinse în cererea de ofertă, cu posibilitatea băncilor de a depune ofertă pentru orice sumă până la nivelul de 250 mil. EUR, au fost:

Împrumutat:	ROMGAZ
Valoare:	250 mil. EUR
Monedă:	EUR sau RON
Maturitate:	12 luni de la prima utilizare, cu posibilitate de prelungire de 6 luni, maxim 2 ani
Dobândă și marjă:	oferta să conțină informații legate de dobândă și marjă
Comision de acordare:	oferta să conțină informații referitoare la comisionul de acordare
Comision de neutilizare:	oferta să conțină informații referitoare la comisionul de neutilizare

Ofertele indicative obținute de ROMGAZ au fost evaluate ca fiind extrem de avantajoase din punctul de vedere al costurilor, cât și al apetitului crescut din partea instituțiilor financiare pentru susținerea și validarea strategiei de dezvoltare a ROMGAZ.

Analiza ofertelor

În urma analizei ofertelor neangajante transmise de instituțiile financiare, au fost selectate pentru linia de credit de tip RCF două instituții financiare, după cum urmează:

- Banca Transilvania SA, pentru suma de 150 mil. EUR, echivalent în RON, cu o maturitate de 36 luni;
- UniCredit Bank SA, pentru suma de 100 mil. EUR, cu o maturitate de 24 luni.

În vederea exprimării votului, acționarii interesați pot consulta ofertele angajante la sediul ROMGAZ din Piața CI Motaș, nr. 4, 551130, Mediaș, județul Sibiu.

În conformitate cu prevederile art. 12 din Actul constitutiv al ROMGAZ alin. 4 lit g), **Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor** are competența de aprobare a contractelor de împrumuturi bancare a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, echivalentul în lei a 100 milioane EUR.

Astfel, supunem spre aprobarea Adunării Generale Ordinare a Acționarilor S.N.G.N ROMGAZ S.A. următoarele:

Proiect de hotărâre:

Art. 1

Se aprobă contractarea unei facilități de credit sub forma unei linii de credit cont curent cu Banca Transilvania S.A., în valoare totală de 150.000.000 EUR echivalent în RON, având o maturitate de 36 luni de la data semnării contractului, în vederea acoperirii nevoilor de capital de lucru ale S.N.G.N. Romgaz S.A.

Art. 2

Se aprobă contractarea unei facilități de credit sub forma unei linii de credit cu UniCredit Bank S.A., în valoare totală de 100.000.000 EUR, având o maturitate de 24 luni de la data semnării contractului, în vederea acoperirii nevoilor și cheltuielilor generale ale S.N.G.N. Romgaz S.A. .

Art. 3

Se aprobă împuternicirea Consiliului de Administrație al Societății, cu posibilitatea subdelegării, să emită orice hotărâre și să îndeplinească orice acte și fapte juridice necesare, utile și/sau oportune pentru aducerea la îndeplinire a hotărârilor AGOA de mai sus, inclusiv, dar fără a se limita, aprobarea oricăror altor detalii și termeni ai contractelor menționate anterior, inclusiv ratele de dobândă, comisioanele aferente, perioadele de utilizare, modalități de rambursare a creditului.

Art. 4

Se aprobă împuternicirea Directorului General și a Directorului Economic ai Societății, pe seama și în numele Societății, cu putere și autoritate deplină, să semneze contractele menționate la art.1 și art.2 precum și oricare documente necesare, utile și/sau oportune în legătură cu acestea, să depună, să ridice orice documente, precum și să îndeplinească orice formalități necesare în fața oricăror alte autorități, instituții publice, persoane juridice sau fizice, precum și să execute orice operațiuni în vederea aducerii la îndeplinire și asigurării opozabilității hotărârilor Adunării Generale Ordinare a Acționarilor cu privire la contractele menționate la art.1 și art.2.

Director General
Răzvan POPESCU

Director Economic
Gabriela Trânbițaș

Director Financiar
Ioana Zilahi

Șef Serviciu Trezorerie
Ildiko David

Șef Serviciu Controlling
Andrei Novac

Avizat,
Serviciul Juridic