

Nr. 22635/30.05.2024

Aprobat
Președinte Consiliu de Administrație
Dan Dragoș DRĂGAN

Către:

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

**REFERAT DE APROBARE A UNUI PROGRAM DE EMISIUNI DE OBLIGAȚIUNI CORPORATIVE (EMTN)
ȘI A EMISIUNII INAGURALE DE OBLIGAȚIUNI
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. Emisiunea de obligațiuni

În scopul accesării surselor de finanțare prin emisiune de obligațiuni, pentru selecția aranjorilor (bookrunners) au fost transmise cereri de ofertă neangajantă către o serie de instituții financiare.

Condițiile minime principale ale finanțării cuprinse în cererea de ofertă, în funcție de care instituțiile financiare au transmis oferte neangajante pentru rolul de aranjor au fost:

a) Emisiune de obligațiuni inaugurală

Emitent:	ROMGAZ
Valoare:	500 mil. EUR
Garanție:	Negarantată
Documentație:	Posibilitate Program MTN
Maturitate:	între 5 și 12 ani
Scop:	corporativ general, incluzând investiții pentru proiectul Neptun Deep

Analiza ofertelor privind emisiunea de obligațiuni

În urma analizei ofertelor neangajante transmise de instituțiile financiare cărora le-au fost solicitate oferte indicative, în baza evaluării punctajului conform unei matrice de evaluare, au fost selectate următoarele instituții financiare cu rol de aranjor în sindicatul de intermediere: BT Capital Partners S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Erste Group Bank AG, J.P. Morgan SE, Raiffeisen Bank International AG și UniCredit Bank GmbH.

În cursul lunii mai 2024, agenția de rating Fitch Ratings Limited a acordat Societății rating-ul de credit BBB- (același nivel cu rating-ul de țară al României), ceea ce reprezintă un avantaj în accesarea acestei surse de finanțare.

Având în vedere nivelul programului de tip EMTN, conducerea executivă a ROMGAZ este de părere că listarea programului și a emisiunii inaugurale trebuie să aibă loc în principal pe Bursa de la Luxemburg, care asigură accesul Societății la o gamă mai extinsă de finanțatori. În același timp, piața locală de capital poate susține emisiunea inaugurală de obligațiuni, investitorii locali având resursele necesare pentru a subscrie în cadrul emisiunii.

În conformitate cu prevederile art.12 din Actul constitutiv al ROMGAZ alin. 6 lit I), **Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor** are competența aprobării programului de emisiuni de obligațiuni și a emisiunilor de obligațiuni în baza programului.

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

Proiect de hotărâre:

Art. 1

Se aprobă (i) un program de emisiuni de obligațiuni corporative ("**Obligațiunile**") ("**Programul**") și (ii) una sau mai multe emisiuni și oferte de Obligațiuni urmând a fi desfășurate în baza Programului ("**Ofertele**" și fiecare dintre acestea "**Oferta**"), Programul având următoarele caracteristici generale:

- Suma maximă a principalului Obligațiunilor emise în baza Programului: 1.500.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă);
- Scadență maximă inițială a obligațiunilor emise în baza Programului: 7 ani;
- Obligațiunile vor fi negarantate, neconvertibile, guvernate de oricare lege aplicabilă și pot fi emise în oricare formă și tip;
- Moneda emisiunilor de obligațiuni în baza Programului: euro și/sau lei și/sau în oricare altă valută;

- Dobânda aplicabilă obligațiunilor emise în baza Programului va fi fixă sau variabilă sau orice alt tip de dobândă în funcție de condițiile pieței; Obligațiunile vor putea fi emise de asemenea cu sau fără discount;
- Frecvența cuponului: anuală, semi-anuală sau trimestrială sau oricare altă frecvență, .

Consiliul de Administrație al Societății având putere deplină să stabilească termenii și condițiile Programului și ale oricărei Oferte, conform punctului 4 de pe ordinea de zi a AGEA.

Art. 2

Se aprobă întreprinderea de către Societate a tuturor acțiunilor și formalităților necesare, utile și/sau oportune în vederea admiterii la tranzacționare a Programului și a Obligațiunilor emise în baza Programului pe Bursa de Valori din Luxemburg și/sau pe Bursa de Valori București și/sau pe oricare altă piață reglementată și/sau loc de tranzacționare din Uniunea Europeană ("Listările" și fiecare dintre acestea "Listarea").

Art. 3

Se aprobă emisiunea și oferta inaugurală de obligațiuni în baza Programului în cursul anului 2024, pentru o sumă de până la 500.000.000 EUR (sau echivalent în RON sau altă valută) ("Oferta Inaugurală") și împuternicirea Consiliului de Administrație să stabilească ceilalți termeni și condiții ale emisiunii, inclusiv termenii finali ai acesteia, în funcție de condițiile pieței și în conformitate cu punctul 4 de mai jos.

Art. 4

Se aprobă împuternicirea Consiliului de Administrație al Societății, cu posibilitatea subdelegării:

a) să emită orice hotărâre și să îndeplinească orice acte și fapte necesare, utile și/sau oportune pentru implementarea hotărârilor Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor de mai sus, inclusiv, dar fără a se limita la, stabilirea și aprobarea termenilor și condițiilor aferente Programului, a Obligațiunilor, precum și forma și tipul acestora, oricărei Oferte, precum și oricărei Listări (adoptarea oricărei hotărâri cu privire la Program, Obligațiuni, Oferte și Listări va fi la discreția deplină a Consiliului de Administrație), asigurarea redactării, aprobării și publicării prospectului de bază sau oricărui supliment al acestuia, aprobarea tipului de Ofertă, valoarea emisiunii, prețului de emisiune în conformitate cu condițiile pieței, precum și oricare alți termeni și condiții finale ale Ofertei Inaugurale, și a oricărei Oferte în baza Programului, a condițiilor contractuale, de tragere, de rambursare anticipată, a dobânzilor/cuponului, a maturității, a taxelor și tarifelor, a tipului de investitori cărora oricare Ofertă le va fi adresată, precum și aprobarea oricăror documente ce au legătură cu Programul, Oferta Inaugurală, Obligațiunile, oricare altă Ofertă, și oricare Listare (inclusiv aprobarea locului de tranzacționare sau a bursei pentru o Listare), desemnarea oricăror aranșori, intermediari ("dealers"), deținători ai registrului de subscrieri ("bookrunners"), manageri sau oricăror altor intermediari în legătură cu Programul și/sau Oferta Inaugurală sau oricare altă Ofertă, și aprobarea oricăror contracte cu aranșorii, intermediarii ("dealers"), deținătorii registrului de subscrieri ("bookrunners"), manageri sau cu oricare alți intermediari, îndeplinirea oricăror acte și fapte juridice necesare, , în măsura în care sunt conforme cu hotărârile AGEA aferente, precum și derularea tuturor acțiunilor și formalităților necesare, utile și/sau oportune în vederea oricărei Listări; și

b) să aprobe orice contracte și/sau aranșamente privind Programul, Obligațiunile emise în baza Programului, Oferta Inaugurală și oricare altă Ofertă și oricare Listare, sau orice alte aranșamente, prospecte de ofertă, documente de ofertă, angajamente, orice contracte de subscriere, vânzare, agenție/plată, trust, certificate, declarații, registre, notificări, acte adiționale și orice alte acte și/sau documente necesare utile și/sau oportune, să îndeplinească orice formalități și să autorizeze și/sau să execute orice alte acțiuni necesare pentru a da efecte depline Programului, Ofertei Inaugurale, oricărei alte Oferte și oricărei Listări și să împuternicească și să autorizeze reprezentanți ai Societății pentru a

semna orice astfel de documente, a îndeplini orice astfel de formalități și a îndeplini orice astfel de acțiuni.

Art. 5

Se aprobă împuternicirea Directorului General și a Directorului Economic ai Societății, pe seama și în numele Societății, cu putere și autoritate deplină, să semneze orice documente, să depună, să solicite publicarea hotărârii în Monitorul Oficial al României partea a IV-a, să ridice orice documente, precum și să îndeplinească orice formalități necesare în fața Oficiului Registrului Comerțului, precum și în fața oricărei 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 Extraordinare a Acționarilor.

Director General
Răzvan POPESCU

Director Economic
Gabriela TRÂNBIȚAȘ

Director Financiar
Ioana ZILAH

Șef Serviciu Trezorerie
Ildiko DAVID

Șef Serviciu Controlling
Andrei NOVAC

Avizat
Serviciul Juridic