

ROMGAZ



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

Nr. 6977 / 07.03.2014

Către:

Societatea Comercială Fondul Proprietatea S.A. BUCUREȘTI
Str. Buzești, nr. 78-80, etaj 7-8, Premium Point, Sector 1, 011017

In atenția:

Domnului Adrian Cighi, reprezentant legal Franklin Templeton Investment Management Ltd United Kingdom, Sucursala București

Urmare a adresei Dvs. nr. 233/19 februarie 2014, înregistrată la S.N.G.N. "ROMGAZ" - S.A. cu nr. 5220/19 februarie 2014, prin prezenta va transmitem documentele și informațiile solicitate.

Facem precizarea că luni 10 martie 2014, răspunsurile la întrebările formulate de Dvs. vor fi prezentate și pe weeb-site-ul societății, atât în limba română, cât și în limba engleză.

SNGN Romgaz S.A (Romgaz) răspunde pe aceasta cale întrebărilor adresate de către Fondul Proprietatea S.A. (acționar al Romgaz cu o cota de 14,9929% din acțiunile societății), prin adresa nr. 233/19.02.2014, cu privire la ordinea de zi a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 17.03.2014.

Înainte de a răspunde punctual la toate întrebările și clarificările, incluse în adresa sus menționată, dorim să facem o prezentare succintă cu privire la modul și cadrul legal și formal în care a fost emis de către CA al SNGN Romgaz SA, avizul condiționat de participare Romgaz la compania de proiect „Hidro Tamița SA” și „HVDCC România-Turcia SA”.

Capital social: 585.422.400 lei
CIF: RO 14056826
Nr. Ord.reg.com/an : J32/392/2001
RO08 RNCU 0231 0195 2533 0001 - BCR Mediaș
RO12 BRDE 3305 V024 6190 3300 - BRD Mediaș



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

I. SNGN Romgaz SA este o societate pe acțiuni, a cărei activitate este guvernată și reglementată prin acte normative adoptate în regimul prevăzut de Constituție, legilor organice (art. 76 paragraful 1 din Constituția României), și de alte acte cu caracter normativ cu aplicabilitate specială în materia Societăților Comerciale. Ne referim în principal la dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificări și completări, dispozițiile O.U.G. nr. 109/2011 privind guvernanța corporativă a întreprinderilor publice cu modificările și completările aduse de O.U.G. nr. 51/2013, dispozițiile Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 79/2008 privind măsuri economico-financiare la nivelul unor operatori economici, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr. 203/2009, cu modificările și completările ulterioare, la și la Actul constitutiv al societății.

Mai mult, având în vedere faptul că începând cu data de 12 noiembrie 2013, acțiunile emise de Societate sunt tranzacționate pe piața reglementată, administrată de S.C. Bursa de Valori București S.A. și că, acțiunile emise de Societate sunt suport pentru certificate globale de depozit (GDR-uri) emise de The Bank of New York Mellon, cu acordul Societății, GDR-uri care se tranzacționează pe Bursa de Valori de la Londra, societatea se supune și aplică și legislația specifică pieței de capital

II. Organismele corporative ale ROMGAZ sunt: Adunarea Generală a Acționarilor, Consiliul de Administrație și Directorul General. ROMGAZ este o societate administrată în sistem unitar de către un Consiliu de Administrație. Consiliul de Administrație a delegat conducerea societății unui Director General, în conformitate cu prevederile legale și statutare în vigoare și, respectiv aplicabile. **Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere și decizie al Societății și are competența să decidă asupra oricăror probleme legate de activitatea Societății.**

Conform dispozițiilor exprese cuprinse Lg. 31/1990 Legea Societăților pe acțiuni:

Art. 117 alin. (1) *Adunarea generală este convocată de consiliul de administrație, respectiv de directorat, ori de câte ori este necesar.*

Art. 119 alin. (1) *Consiliul de administrație, respectiv directoratul, convoacă de îndată adunarea generală, la cererea acționarilor reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din capitalul social sau o cota mai mică, dacă în actul constitutiv se prevede astfel și dacă cererea cuprinde dispoziții ce intra în atribuțiile adunării.*

III. Potrivit O.U.G. nr. 109/2011, privind guvernanța corporativă, statul Român prin Departamentul pentru Energie (acționar care deține 70.0071% din capitalul social al SNGN Romgaz SA) este autoritatea tutelară a Romgaz (definită ca și întreprindere publică – societate comercială).

În calitate de acționar majoritar și autoritate tutelară Departamentul pentru Energie are și următoarele drepturi, obligații și competențe în ceea ce privește guvernarea unei societăți comerciale în speță și a Romgaz (reglementat art. 2 și art. 3 din O.U.G. nr. 109/2011) :

- *exercită, în numele statului, calitatea de acționar*
- *poate exercita, în calitate de acționar, o influență determinantă, în virtutea unor clauze de natură a stabili strategia de management a întreprinderii publice*
- ***să asigure transparența politicii de acționariat a statului în cadrul societăților față de care exercită competențele de autoritate publică tutelară***
- *să vegheze la exercitarea de către întreprinderea publică, în condiții de eficiență economică și strategică, a calității de acționar;*
- ***să vegheze la respectarea de către societatea controlată a principiilor de eficiență economică și profitabilitate;***

IV. În cadrul legal aplicabil prezentat, Departamentul pentru Energie, prin Directia Generala Privatizare si Administrare a Participatiilor Statului in Energie, prin adresele nr.150120/16 ianuarie 2014 si nr. 150370/ 07 februarie 2014, inregistrate la SNGN Romgaz SA cu nr.1273/17 ianuarie 2014, respectiv nr.4140/07 februarie 2014 transmise Consiliului de Administratie, in numele Statului Roman ca actionar care detine 70.0071% din capitalul social al SNGN Romgaz SA, a solicitat convocarea unei Adunari Generale Extraordinare a Actionarilor SNGN Romgaz SA, avind pe ordinea de zi urmatoarele:

- *Aprobarea participarii SNGN Romgaz SA la majorarea capitalului social al societatii Hidro Tarnita SA prin subscrierea unui numar de 89.000 actiuni nou emise cu valoarea nominala de 100 lei, emise de Hidro Tarnita Sa, in conformitate cu avizul Consiliul de Administratie;*
- *Aprobarea introducerii in proiectul de buget de venituri si cheltuieli pentru anul 2014 a sumelor necesare varsamintelor aferente actiunilor subscrise;*
- *Aprobarea participării Societății Naționale de Gaze Naturale "ROMGAZ" – S.A. la constituirea Companie de Proiect "HVDCC România – Turcia S.A." prin subscrierea și vârsarea echivalentului în lei a unui număr de 2.000.000 acțiuni cu valoarea nominală de 1 euro;*
- *Aprobarea introducerii în proiectul de buget pentru anul 2014 a sumelor necesare vârsămintelor aferente acțiunilor subscrise, emise de Companie de Proiect "HVDCC România – Turcia S.A."*

Consiliul de Administrație al Romgaz a avizat participarea Romgaz la capitalul Hidro Tarnita SA și al companiei HVDCC România-Turda SA, sub rezerva condiționalităților din Hotărârea nr. 2/2014 și totodată și-a executat obligația legală de convocare AGA cu ordinea de zi astfel cum s-a solicitat de către acționarul majoritar al societății.

Referitor aviz: Romgaz prin organele statutare acorda atenție si ia in considerare proiectele care au potențialul de a asigura dezvoltarea companiei, atât in cadrul obiectului sau principal de activitate, explorarea si exploatarea hidrocarburilor, cat si in legătura cu obiecte de activitate secundare incluse in statutul companiei. Aceasta reflecta in mod direct opțiunea Romgaz ca, in noua etapa in care a intrat odată cu implementarea managementului privat si a listării la bursa de valori a societății, sa devina o societate mai dinamica, deschisa spre oportunități de afaceri.

Analizele Romgaz cu privire la aceste propuneri de proiecte de dezvoltare se realizează prin prisma încadrării propunerii respective in obiectivele de dezvoltare ale societatii, viabilitatea economica și a potențialelor beneficii pentru societate și crearea de plus valoare pentru investitori, a conformității cu legislația incidentă și nu în ultimul rând cu strategia energetica națională.

In acest context, Romgaz si-a propus și are obligația sa analizeze orice oportunități de afaceri pe care le determină, atât prin activitatea curenta specifica a societății **cât si prin propuneri venite din partea acționarilor.** Aceste propuneri sunt luate in considerare in mod transparent, echidistant si nediscriminatoriu in raport cu partea care le înaintează spre analiza.

Conducerea Romgaz a avut în vedere și a consultat toate documentele pe care inițiatorii proiectului au fost în măsură să le pună la dispoziție și a formulat un punct de vedere care a fost înaintat spre avizare Consiliului de Administrație, care prin Hotărârea nr. 2/2014 a fost de accord de principiu cu participarea Romgaz în aceste proiecte sub rezerva condiționalităților impuse, și cu mențiunea că avizul dat de către Consiliu va fi supus în această formă spre analiza și luarea unei decizii în cadrul AGA Romgaz.

Hotărîrea Consiliului de Administrație de acordare a avizului este una statutară, a fost consemnată și prin proces-verbal al ședinței, care cuprinde numele participanților, ordinea deliberărilor, decizia luată, numărul de voturi întrunite și opiniile separate.

În fapt și în drept avizul Consiliului de Administrație este unul consultativ, care poate constitui un suport în luarea deciziilor, și reprezintă părerea autorizată pe care acesta în calitate de organ competent și-a dat-o dar care nu condiționează, nu obligă organul care l-a cerut și peste care acesta poate trece.

Mai jos rubricam răspunsurile punctuale la întrebări.

A. PROIECTUL TARNIȚA LĂPUȘTEȘTI

I. Oportunitatea participării SNGN Romgaz S.A. la capital social al societății Hidro Tarnița SA

1. Vă rugăm să prezentați acționarilor:

- a) toate documentele pe baza cărora a fost luată decizia avizării participării la compania de proiect Hidro Tarnița SA, inclusiv business case¹-ul acestui proiect.
- b) decizia Consiliului de Administrație care conține avizul Consiliului de Administrație și procesul verbal al ședinței.

Documentele pe baza cărora s-a acordat avizul Consiliului de Administrație al Romgaz:

- Memorandumul Guvernului aprobat în ședința Guvernului din data de 16.10.2013, care face referire și la faptul că acest proiect este un obiectiv prioritar al strategiei pe termen scurt și mediu de dezvoltare a sectorului energetic, fiind prevăzut și în Strategia energetică a României pentru perioada 2007-2020, precum și în programul de guvernare al României pentru perioada 2013-2016
- Adresa nr.150120/16.01.2014 emisă de către Departamentul pentru Energie, Direcția Generală Privatizare și Administrare a Participațiilor Statului în Energie
- Acordul Acționarilor Societății Hidro Tarnița luat în baza situației de drept și de fapt expusă anterior
- Prezentare Proiect CHEAP Tarnița Lapuștești
- Volumul de sinteză al Studiului de Fezabilitate elaborate de către Institutul de Studii și Proiectări Hidroenergetice în anul 2008
- Documentele disponibile cu privire la compania de proiect Hidro Tarnița (Act constitutiv, Extras registru ONRC, acordul acționarilor Hidro-Tarnița, Certificat de Înregistrare, Certificat Constatator, Hotărâre AGA Hidro-Tarnița din 12.12.2013, etc.).

În ceea ce privește "business case"-ul și toate elementele componente enumerate în nota de subsol din documentul transmis de dvs., acestea vor fi cuprinse și vor face obiectul studiului de fezabilitate actualizat. Acesta a fost și principalul element care a determinat opțiunea Romgaz de a aborda etapizat acest proiect cu îndeplinirea cumulativă a condițiilor cuprinse în avizul Consiliului de Administrație al Romgaz (Hotărârea nr. 2/2014 din 10.02.2014).

1. Vă rugăm să precizați care sunt argumentele de natură economică care au stat la baza avizării de către Consiliul de Administrație a participării societății la capitalul social al Hidro Tarnița SA în condițiile în care nu există informații suficiente pentru a stabili oportunitatea acestui proiect pentru SNGN Romgaz SA. Vă rugăm să prezentați cel puțin următoarele: (i) beneficiile pe care SNGN Romgaz SA le va avea în urma participării la acest proiect; (ii) sursele de finanțare pentru finalizarea proiectului

hidrocentralei Tarnița; și (iii) riscurile implementării proiectului pentru SNGN Romgaz SA.

Argumentele care au stat la baza avizării se regăsesc în documentele prezentate la pct.1. Având în vedere sistemul de raportare la nivelul anului 2008 a studiului de fezabilitate și implicit a indicatorilor economici determinați în cadrul acestuia, Romgaz nu poate stabili cu exactitate în acest moment potențialele beneficii economice și cheltuieli aferente pe care le-ar putea realiza în urma participării la proiect. Acestea pot fi stabilite doar în urma actualizării studiului de fezabilitate, și tocmai din aceste considerente Consiliul de Administrație a avizat participarea Romgaz în proiect etapizat în conformitate cu mecanismul și condițiile prevăzute în Hotărârea nr.2/2014. După fiecare etapă, finalizată prin emiterea unui livrabil, acesta va fi analizat intern de către specialiștii Romgaz, urmând ca în funcție de rezultatele analizelor la finalul fiecărei etape să se supună aprobării CA continuarea sau nu a acestuia.

2. **Vă rugăm să precizați dacă participarea la capitalul social al Hidro Tarnița SA este condiționată de prezentarea prealabilă a studiului de fezabilitate actualizat și a planului de acțiune de către compania de proiect.**

Consiliul de Administrație a condiționat participarea Romgaz la acest proiect, de prezentarea de către Compania de Proiect a unui grafic de implementare (cu menționarea livrabililor furnizate după fiecare etapă).

3. **Vă rugăm să precizați cum vor fi recuperate contribuțiile societății la capitalul social al Hidro Tarnița SA în cazul în care studiul de fezabilitate actualizat nu este acceptat de către ceilalți acționari ai companiei de proiect sau de către Investitorii privați.**

În cazul în care studiul de fezabilitate actualizat nu va fi acceptat de către acționari (inclusiv, și mai ales de către Romgaz) sau de către investitori, aceasta va însemna o lipsă de viabilitate a proiectului, fapt ce va conduce la retragerea Romgaz din acest proiect. Modalitatea de recuperare a contribuțiilor financiare a Romgaz vor fi în conformitate cu prevederile legale (Legea 31/1990) și completată cu rezultatul negocierilor referitoare la aceste aspecte care vor face obiectul unor acorduri separate între părți.

4. **Vă rugăm să precizați cum vor fi implementate condiționalitățile stipulate în avizul Consiliului de Administrație în condițiile în care capitalul social subscris va trebui plătit până la data de 31 decembrie 2014 iar compania de proiect se poate întoarce împotriva SNGN Romgaz SA pentru plata integrală a acțiunilor subscrise și neplătite. Se are în vedere modificarea hotărârii AGEA a Hidro Tarnița SA cu privire la data la care vor fi plătite acțiunile de către noii acționari?**

Condiționalitatea principală stipulată în avizul CA este participarea etapizată a Romgaz la Proiect în condițiile prezentării de către Compania de proiect a unui grafic de realizare a proiectului. După fiecare etapă parcursă se va solicita avizul CA. În situația aprobării participării Romgaz în proiect, conform avizului CA, de către AGA companiei, corespunzător cu mandatul pe care aceasta îl va acorda CA Romgaz și conducerii executive, condiționalitățile din avizul CA Romgaz vor constitui mandatul conducerii executive al Romgaz pentru perioada următoare, astfel încât orice abatere de la cele cuprinse în acesta vor fi raportate Consiliului în vederea luării unei decizii privind mandatul.

5. **Vă rugăm să precizați care este perioada avută în vedere de Consiliul de Administrație a SNGN Romgaz SA pentru plata contribuției la capitalul social al companiei de proiect în condițiile în care nu se cunoaște graficul de derulare a proiectului.**

Conditionalitatea principală stipulată în avizul CA este participarea etapizată a Romgaz la Proiect în condițiile prezentării de către Compania de proiect a unui grafic de realizare a proiectului. După fiecare etapă parcursă se va solicita avizul CA. În situația aprobării participării Romgaz în proiect, conform avizului CA, de către AGA companiei, corespunzător cu mandatul pe care aceasta îl va acorda CA Romgaz și conducerii executive, condiționalitățile din avizul CA Romgaz vor constitui mandatul conducerii executive al Romgaz pentru perioada următoare, astfel încât orice abatere de la cele cuprinse în acesta vor fi raportate Consiliului în vederea luării unei decizii privind mandatul.

II. Funcționarea companiei de proiect și drepturile SNGN Romgaz SA în calitate de acționar minoritar al acesteia

1. **Vă rugăm să precizați care au fost argumentele de natură juridică pentru avizarea de către Consiliul de Administrație a participării societății la capitalul social al Hidro Tamița SA. Vă rugăm să precizați cel puțin următoarele:**

a) care este modalitatea în care SNGN Romgaz SA va participa la selecția Investitorilor ce vor fi contactați în vederea finanțării proiectului;

În cazul în care prin studiul de fezabilitate actualizat se recomandă o astfel de structură de finanțare a proiectului, compania de proiect va stabili strategia de abordare a potențialilor investitori urmărind asigurarea unui cadru de participare cât mai larg la competiția privind realizarea proiectului a diferitelor categorii de investitori.

Romgaz se va implica direct și/sau prin consultantul selectat în pregătirea procesului competitiv de atragere a investitorilor privați prin consultarea tuturor părților interesate – stakeholders în cadrul unor road – shows/conferințe. Totodată în calitate de acționar în compania de proiect Romgaz va urmări și se va asigura de faptul că se va derula un proces competitiv, obiectiv, transparent și nediscriminatoriu pentru atragerea investitorilor privați.

b) care sunt drepturile SNGN Romgaz SA de a participa la deciziile privind administrarea companiei de proiect și încheierea unor contracte de către aceasta;

Drepturile Romgaz de a participa la procesul decizional al companiei de proiect sunt/vor fi stabilite prin actul constitutiv al respectivei companii (fie cel actual fie unul amendat, după cum va fi cazul) precum și în conformitate cu prevederile legale aplicabile în materia societăților comerciale (Legea 31/1990 (R)).

c) care sunt drepturile SNGN Romgaz SA de a se retrage din compania de proiect și de a solicita cumpărarea acțiunilor de către unul dintre ceilalți acționari;

Drepturile Romgaz de a se retrage din acționariatul companiei de proiect sunt/vor fi stabilite prin actul constitutiv al respectivei companii (fie cel actual fie unul amendat, după cum va fi cazul) precum și cele reglementate expres de către legiuitorul român prin Legea societăților comerciale (Legea 31/1990 (R)).

d) care sunt drepturile de veto ale SNGN Romgaz SA în cazul în care deciziile

luate de către compania de proiect sunt contrare intereselor SNGN Romgaz SA.

Romgaz se poate opune acțiunilor care sunt contrare intereselor sale în limita celor prevăzute de art. 101 al.1 coroborat cu dispozițiile art. 120 din Lg. 31/1990 (R), sau pe calea unor acțiuni judecătorești formulate pentru anularea unor eventuale astfel de acțiuni sau decizii (pe considerente de legalitate – art. 132 din Lg. 31/1990) ori în condițiile pe care acționarii implicați în compania de proiect le vor negocia și conveni prin actul constitutiv amendat.

Mentionăm faptul că, în vederea clarificării întregului concept de afacere, inclusiv aspectele de natură juridică privind funcționarea companiei de proiect, Romgaz a solicitat acesteia realizarea unei prezentări elaborate în cadrul ședinței AGA Romgaz din data de 17.03.2014.

III. Fundamentarea existenței unei companii de proiect pentru realizarea proiectului Tarnița Lăpușești

1. **Vă rugăm să ne transmiteți cum a fost stabilită suma ce reprezintă contribuția SNGN Romgaz SA la capitalul social al societății Hidro Tarnița SA. Vă rugăm să precizați de ce numărul de acțiuni deținut de către SNGN Romgaz SA la societatea Hidro Tarnița SA nu este mai mic sau mai mare.**

Așa cum se menționează și în avizul Consiliului de Administrație al Romgaz, propunerea de participare a Romgaz la compania de proiect a venit din partea Departamentului pentru Energie. Respectiv suma care reprezintă contribuția Romgaz la capitalul social a fost stabilită prin:

- a) Memorandumul Guvernului din data de 14.10.2013;
- b) solicitarea de convocare a AGA Romgaz, transmisă în data de 16.01.2014 de către Departamentul pentru Energie, care exercită, în numele Ministerului Economiei, calitatea de acționar majoritar al Romgaz, solicitare făcută ca urmare a memorandumului de mai sus.

2. **Vă rugăm să precizați care este calendarul desfășurării acestui proiect și care sunt pașii următori.**

Calendarul desfășurării proiectului va fi stabilit de către compania de proiect prin graficul de realizare al acestuia, însoțit de către toți acționarii implicați prin decizia organelor statutare.

3. **SNGN Romgaz SA are disponibile sumele necesare finanțării proiectului sau vor fi ele atrase prin credite bancare sau alte surse de finanțare?**

În funcție de structura și modelul de finanțare, care va fi stabilită prin studiul de fezabilitate și orice alte documente necesare în vederea luării deciziei de investiție, Romgaz va analiza și va lua o decizie privind modalitatea de asigurare a contribuției sale la realizarea proiectului.

În ceea ce privește etapa curentă a proiectului, în cazul în care în AGA Romgaz va aproba participarea Romgaz în proiect, se prevede că și punct pe ordinea de zi a ședinței AGA aprobarea includerii contribuției Romgaz la capitalul social al companiei de proiect în propunerea de buget de venituri și cheltuieli pentru anul 2014.

4. **Cum vor fi utilizate sumele care constituie aport în numerar al SNGN Romgaz SA la capitalul social al Hidro Tarnița SA de către aceasta?**

Sumele care vor constitui aport al Romgaz la capitalul social al Hidro Tarnița vor fi utilizate

pentru acoperirea in mod etapizat a cheltuielilor de proiect, in conformitate cu graficul de realizare a acestuia astfel cum s-a prezentat la pct. I.5.
Prin mandatul acordat, conducerea executiva a Romgaz va urmări pe parcursul implicării Romgaz in proiect modul de utilizare a contributiei sale.

5. Vă rugăm să prezentați acționarilor SNGN Romgaz SA bugetul de venituri și cheltuieli al societății Hidro Tarnița SA pentru anul 2014.

In acest moment Romgaz nu este actionar al Hidro Tarnița S.A.

.Aceste documente vor fi solicitate in momentul și în eventualitatea luării unei decizii favorabile a AGA Romgaz de participare a societății la capitalul social al companiei de proiect, in vederea controlului cheltuielilor realizate de aceasta companie.

6. Vă rugăm să prezentați acționarilor studiul de fezabilitate actualizat cu privire la realizarea proiectului hidrocentralei Tarnița.

Studiul de fezabilitate nu este proprietatea Romgaz. Romgaz a primit un rezumat al acestuia in scopul analizei.

7. Vă rugăm să ne transmiteți care este strategia de atragere a noilor investitori în cadrul companiei de proiect și calendarul în care acest proces va avea loc.

In functie de necesitatile de atragere de noi investitori in cadrul companiei de proiect, asa cum vor reiesi din studiul de fezabilitate actualizat (structura de finantare recomandata prin studiu), Romgaz, impreuna cu ceilalti actionari ai Hidro Tarnița vor stabili o astfel de strategie care va urmări asigurarea unui cadru de participare cat mai larg la competiția privind realizarea proiectului a diferitelor categorii de investitori.

IV. Analiza soluțiilor alternative pentru realizarea proiectului hidrocentralei Tarnița Lăpușești

1. Vă rugăm să precizați de ce se optează pentru participarea la companie de proiect în acest moment cu toate că:

- a) studiile de fezabilitate pot fi realizate de către oricare dintre societățile care urmează a deveni acționari al Hidro Tarnița SA sau de către Departamentul pentru Energie (urmând ca societățile cărora li se solicită contribuții să acopere costurile cu aceste studii);
- b) exista costuri suplimentare de înființare și operare a noii societăți, costuri care se pot dovedi ineficiente și ne-economice pentru SNGN Romgaz SA atât timp cât nu există studii care atestă rentabilitatea și fiabilitatea proiectului iar compania de proiect nu se poate susține din activitățile proprii.

CA Romgaz a optat sa ia in considerare propunerea Departamentului pentru Energie de a participa la un proiect energetic care constituie obiectiv prioritar al strategiei energetice naționale și care va permite României să își îndeplinească angajamentele europene și obiectivele de strategie energetică în condiții de siguranță.

- a) Consideram ca studiile de fezabilitate trebuie realizate de catre o companie specializata, de prim rang la nivel international, astfel incat sa se asigure obiectivitatea, echidistanta si un nivel calitativ acceptat la nivel international de către potențiali

investitori (in special in mediile financiare).

Astfel de costuri de operare ale companiei de proiect sunt intalnite in mod uzual in legatura cu companii care constituie SPV-uri in proiecte energetice.

B. PROIECT CABLU SUBMARIN ROMANIA – TURCIA

I. Oportunitatea participării SNGN Romgaz S.A. la capitalul social al companiei de proiect HVDCC România-Turcia SA.

1. Vă rugam să prezentați acționarilor societății:

- a) documentele pe baza cărora a fost luata decizia avizării participării la proiectul cablului HVDCC România - Turcia, inclusiv business case-ul acestui proiect.
- b) decizia Consiliului de Administrație și procesul-verbal al ședinței consiliului de administrație

Documentele pe baza carora s-a acordat avizul Consiliului de Administratie al Romgaz:

- Memorandumul Guvernului din data de 16.12. 2013 care mentioneaza acest proiect ca fiind considerat prioritar in Programul de Guvernare al Romaniei 2013 – 2017;
- Sinteza Studiului de Fezabilitate „cablu submarin Romania – Turcia”;
- Adresa nr. 150225/23.01.2014 emisa de Departamentul pentru Energie, Directia Generala Privatizare si Administrare a Participatiilor Statului

In ceea ce priveste "business case"-ul si toate elementele componente enumerate in nota de subsol din documentul transmis de dvs., acestea vor fi cuprinse si vor face obiectul studiului de fezabilitate actualizat. Acesta a fost si principalul element care a determinat optiunea Romgaz de a aborda etapizat acest proiect cu indeplinirea cumulativa conditiilor cuprinse in avizul Consiliului de Administratie al Romgaz (Hotararea nr. 2/2014 din 10.02.2014).

2. Vă rugam să prezentați care sunt argumentele de natură economică care au stat la baza avizării de către Consiliul de Administrație a participării societății la capitalul social al Companiei de Proiect România-Turcia SA având în vedere că la acest moment nu există informații suficiente cu privire la oportunitatea realizării acestui proiect. Vă rugăm să prezentați cel puțin următoarele: (i) beneficiile pe care SNGN Romgaz SA le va avea în urma participării la acest proiect; (ii) sursele de finanțare pentru finalizarea proiectului cablului submarin HVDCC Turcia.

Argumentele care au stat la baza avizarii se regasesc in documentele prezentate la pct.1.

Avand in vedere sistemul de raportare la nivelul anului 2011 a studiului de fezabilitate si implicit a indicatorilor economici determinati in cadrul acestuia, Romgaz nu poate stabili cu exactitate in acest moment potentialele beneficii economice si cheltuieli aferente pe care le-ar putea realiza in urma participarii la proiect. Acestea pot fi stabilite doar in urma actualizarii studiului de fezabilitate, si tocmai din aceste considerente Consiliul de Administratie a avizat participarea Romgaz in proiect etapizat, in conformitate cu mecanismul si conditiile prevazute in Hotararea nr. 2/2014. Dupa fiecare etapa, finalizata prin emiterea unui livrabil, acesta va fi analizat intern de catre specialistii Romgaz, urmand ca, in functie de rezultatul analizelor, la finalul fiecarei etape sa se supuna aprobarii CA continuarea sau nu a acestuia.

3. Vă rugăm să precizați care sunt argumentele economice pentru implicarea

companiei într-un proiect care nu reprezintă obiectul principal de activitate al SNGN Romgaz SA.

In statutul Romgaz, pe langa activitatea de baza se regaseste ca si obiect de activitate si productia si furnizarea de energie electrica.

- 4. Vă rugăm să precizați dacă plata sumelor care reprezintă contribuție la capitalul social sunt condiționate de realizarea și prezentarea unui plan de acțiune și realizarea studiului de fezabilitate de către un terț.**

Consiliul de Administratie a conditionat participarea Romgaz la acest proiect, de prezentarea de catre Compania de Proiect a unui grafic de implementare (cu mentionarea livrabilor furnizate dupa fiecare etapa)

- 5. Vă rugăm să precizați cine va realiza evaluarea internă cu privire la fundamentarea investițiilor ulterioare ale SNGN Romgaz SA în compania de proiect după atingerea contribuției prevăzute în acordul de principiu.**

Evaluarea internă în cadrul Romgaz cu privire la investițiile ulterioare ale Romgaz în compania de proiect va fi analizată fie de către compartimentele specializate ale Romgaz, urmând ca fiecare etapă de realizare a proiectului să fie supusă aprobării CA Romgaz.

II. Funcționarea companiei de proiect și drepturile SNGN Romgaz SA în calitate de acționar minoritar al acesteia

- 1. Vă rugăm să precizați care au fost argumentele de natură juridică pentru avizarea de către Consiliul de Administrație a participării societății la capitalul social al Companiei de Proiect HVDC România - Turcia. Vă rugăm să precizați cel puțin următoarele:**

- a) care este parcursul decizional în cazul solicitărilor de majorare de capital social ulterioare ale companiei de proiect;**

Odata stabilit graficul de realizare al proiectului și bugetul aferent, aceasta va formula solicitări de majorare a capitalului social asupra cărora va decide AGA a companiei de proiect, în conformitate cu, și pe măsura ce activitățile de proiect se vor derula și cheltuielile urmează a fi efectuate.

- b) care este modalitatea în care SNGN Romgaz SA va participa la selecția investitorilor ce vor fi contactați în vederea finanțării proiectului;**

În cazul în care prin studiul de fezabilitate actualizat se recomandă o astfel de structură de finanțare a proiectului, compania de proiect va stabili strategia de abordare a potențialilor investitori.

Romgaz se va implica direct și/sau prin consultantul selectat în pregătirea procesului competitiv de atragere a investitorilor privați prin consultarea tuturor părților interesate – stakeholders în cadrul unor road – shows/conferințe. Totodată în calitate de acționar în compania de proiect Romgaz va urmări și se va asigura de faptul că se va derula un proces competitiv, obiectiv, transparent și nediscriminatoriu pentru atragerea investitorilor privați.

- c) care sunt drepturile SNGN Romgaz SA de a participa la deciziile privind**

administrarea companiei de proiect și încheierea unor contracte de către aceasta;

Drepturile Romgaz de a participa la procesul decizional al companiei de proiect vor fi cele stabilite prin actul constitutiv al respectivei companii si in conformitate cu prevederile legale aplicabile (in special Lg 31/1990 (R))

d) care sunt drepturile SNGN Romgaz SA de a se retrage din compania de proiect;

Drepturile Romgaz de a se retrage din actionariatul companiei de proiect vor fi cele stabilite prin actul constitutiv al respectivei companii precum si cele reglementate expres de catre legiuitorul roman prin legea societatilor comerciale (Lg 31/1990 (R)).

e) care sunt drepturile de veto ale SNGN Romgaz SA în cazul în care deciziile luate de către compania de proiect sunt luate în detrimentul SNGN Romgaz SA.

Apreciem ca Romgaz se poate opune actiunilor care sunt contrare intereselor sale in limita celor prevazute de art. 101 al.1 coroborat cu dispozitiile art. 120 din Lg. 31/1990 (R), sau pe calea unor actiuni judecatoresti formulate pentru anularea unor eventuale astfel de actiuni sau decizii (pe considerente de legalitate – art. 132 din Lg. 31/1990) ori in conditiile pe care actionarii implicati in compania de proiect le vor si conveni prin actul constitutiv.

Mentionam faptul ca, in vederea clarificarii intregului concept de afacere, inclusiv aspectele de natura juridica privind functionarea companiei de proiect, Romgaz a solicitat Departamentului pentru Energie realizarea unei prezentari in cadrul sedintei AGA Romgaz din data de 17.03.2014.

III. Fundamentarea existenței unei companii de proiect pentru realizarea proiectului HVDC Turcia

1. Vă rugăm să precizați care este calendarul realizării cablului submarin.

Calendarul desfasurarii proiectului va fi stabilit de catre compania de proiect prin graficul de realizare al acestuia, insusit de catre toti actionarii implicati, prin decizia organelor statutare.

2. SNGN Romgaz SA are disponibile sumele necesare finanțării cotei sale din proiect sau vor fi ele atrase prin credite bancare sau alte surse de finanțare?

In functie de structura si modelul de finantare care va fi stabilita prin studiul de fezabilitate si orice alte documente necesare in vederea luarii deciziei de investitie, Romgaz va analiza si va lua o decizie privind modalitatea de asigurare a contributiei sale la proiect.

In ceea ce priveste etapa curenta a proiectului, in cazul in care in AGA Romgaz va aproba participarea Romgaz in proiect, se prevede ca si punct pe ordinea de zi a sedintei AGA aprobarea includerii contributiei Romgaz la capitalul social al companiei de proiect in propunerea de buget de venituri si cheltuieli pentru anul 2014.

3. Vă rugăm să ne transmiteți cum a fost stabilită suma ce reprezintă contribuția SNGN Romgaz SA la capitalul social al Companiei de Proiect HVDC România Turcia SA. Vă

rugăm să precizați de ce numărul de acțiuni deținut de SNGN Romgaz SA la capitalul social al Companiei de Proiect nu este mai mic sau mai mare.

Propunerea de participare a Romgaz la compania de proiect a venit din partea Departamentului pentru Energie. Respectiva suma, care reprezintă contribuția Romgaz la capitalul social, a fost stabilită prin:

- a) Memorandumul Guvernului din data de 16.12.2013;
- b) solicitarea de convocare a AGA Romgaz, transmisă prin adresă din data de 23.01.2014 de către Departamentul pentru Energie, care exercită, în numele Ministerului Economiei, calitatea de acționar majoritar al Romgaz, solicitare făcută ca urmare a memorandumului de mai sus.

- 4. Cum vor fi utilizate sumele care constituie aport în numerar la capitalul social al Companiei de Proiect HVDCC România - Turcia de către aceasta? Vă rugăm să prezentați în mod detaliat aceste cheltuieli.**

Sumele care vor constitui aport al Romgaz la capitalul social al Companiei de Proiect HDVCC Romania – Turcia vor fi utilizate pentru acoperirea în mod etapizat a cheltuielilor de proiect, în conformitate cu graficul de realizare a acestuia.

Prin mandatul acordat, conducerea executivă a Romgaz va urmări pe parcursul implicării Romgaz în proiect modul de utilizare a contribuției sale.

- 5. Care este data la care societățile comerciale turce vor intra în capitalul social al Companiei de Proiect HVDCC România - Turcia?**

Data la care societățile turce vor deveni acționare ale companiei de proiect va fi stabilită după constituirea companiei de proiect în baza documentelor care au stat la baza inițierii proiectului, și anume:

- Memorandumul de Înțelegere încheiat în iunie 2005 între Transelectrica și TEIAS care prevede înființarea unui Comitet de Coordonare și a unui grup de acțiune pentru realizarea studiului de oportunitate și a obiectivelor proiectului cablului submarin între România și Turcia;
- Joint Position Paper semnat în noiembrie 2006 între Transelectrica și TEIAS în baza căruia s-au convenit variantele de finanțare a studiului de fezabilitate;
- Studiul de oportunitate – aprilie 2006;
- Joint Statement din septembrie 2013 între Ministrul Delegat pentru Energie și Ministrul Energiei și Resurselor Naturale din Turcia.

- 6. Care sunt obligațiile asumate de către partenerii turci cu privire la participare la capitalul social al Companiei de Proiect HVDCC România - Turcia și operarea cablului submarin? Vă rugăm să publicați documentele prin care sunt asumate aceste obligații de către societățile turce/Guvernul Turciei.**

- 7. În măsura în care partenerii turci nu și-au asumat nici o obligație legală de a participa la înființarea companiei de proiect vă rugăm să justificați contribuția SNGN Romgaz SA la capitalul social al companiei de proiect precum și să prezentați în ce mod vor fi recuperate aceste costuri în eventualitatea în care partenerii turci nu vor participa la realizarea proiectului.**

Toate documentele asumate de către partenerii turci în acest proiect sunt cele enumerate mai sus.

În conformitate cu Memorandumul Guvernului din 16.12.2013, participarea părții turce în compania de proiect nu va fi asigurată de către Romgaz, entitățile cu atribuții în această direcție fiind cele care și-au asumat proiectul la nivel interguvernamental/internațional, respectiv Departamentul pentru Energie și Transelectrica S.A.

În cazul în care partenerii turci nu vor participa la constituirea companiei de proiect, se va propune organelor de conducere ale societății retragerea Romgaz din această.

În ceea ce privește cheltuielile realizate până la acel moment, modalitatea de recuperare a contribuțiilor financiare ale Romgaz vor fi în conformitate cu prevederile legale (Legea 31/1990).

8. **Compania de proiect HVDCC România - Turcia va fi operator de transport și de sistem al cablului realizat de către aceasta? Care este obiectul de activitate al noii companii (obiectul de activitate este exclusiv construcția cablului sau și operarea acestuia în calitate de operator de transport)?**

În conformitate cu Memorandumul Guvernului din 16.12.2013, compania de proiect va avea ca și responsabilități: „reevaluarea și actualizarea studiului de fezabilitate în acord cu cerințele partenerului turc, inclusiv mărirea capacității de export de la 800 la 1600 MW, precum și asigurarea finanțării, construcției și operării proiectului *Cablu de Interconectare Submarin de 400 Kv România Turcia*”.

9. **Vă rugăm să prezentați acționarilor SNGN Romgaz SA studiul de fezabilitate cu privire la construcția cablului submarin România - Turcia.**

Sinteza Studiului de fezabilitate (2011) aferent proiectului „*Cablu de Interconectare Submarin de 400 Kv România Turcia*” nu este proprietatea Romgaz și a fost înaintat către Romgaz în scopul analizei.

IV. Analiza soluțiilor alternative pentru realizarea proiectului HVDCC Turcia

1. **Vă rugăm să precizați de ce se optează pentru participarea la o companie de proiect în acest moment cu toate că:**
- a) **studiile de fezabilitate pot fi realizate de către oricare dintre societățile care urmează a fi acționari al companiei de proiect sau de către Departamentul pentru Energie (urmând ca societățile cărora li se solicită contribuții să plătească acest studiu);**
 - b) **există costuri suplimentare de înființare și operare a noii entități, costuri care se pot dovedi ineficiente și ne-economice pentru SNGN Romgaz SA atât timp cât nu există vreo vizibilitate asupra viitorului acestui proiect, a rentabilității și profitabilității lui iar compania de proiect nu se poate susține din activitățile proprii?**

CA Romgaz a optat să ia în considerare propunerea Departamentului pentru Energie de a participa la un proiect energetic care constituie obiectiv prioritar al strategiei energetice naționale și care va permite României să își îndeplinească angajamentele europene și obiectivele de strategie energetică în condiții de siguranță.

- a) **Considerăm ca studiile de fezabilitate trebuie realizate de către o companie specializată, de prim rang la nivel internațional, astfel încât să se asigure obiectivitatea, echidistanța și un nivel calitativ acceptat la nivel internațional (în special în mediile financiare).**

- b) Astfel de costuri de operare ale companiei de proiect sunt întâlnite în mod uzual în legătura cu companii care constituie SPV-uri în proiecte energetice.

2. **Vă rugăm să prezentați strategia de atragere a Investitorilor turci în cadrul companiei de proiect HVDC România – Turcia.**

Strategia de atragere a investitorilor turci, precum și a oricaror alți investitori va fi stabilită de către compania de proiect în funcție de rezultatele și recomandările studiului de fezabilitate actualizat.

Cu stimă,

Președinte Consiliul de Administrație,
Aurora NEGRU

Director General,
Virgil – Marius METEA