



SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE GAZE
NATURALE "ROMGAZ" SA Mediaș

**STRATEGIA DE
DEZVOLTARE/
INVESTIȚII
2020-2025**

(sinteză)

MAI 2020

PREZENTAREA GENERALĂ A SOCIETĂȚII

Denumire: Societatea Națională de Gaze Naturale "ROMGAZ" SA

Obiect principal de activitate: extracția gazelor naturale

Sediul social: Mediaș, Piața Constantin I. Motaș, nr.4, cod 551130, județul Sibiu

Număr de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: J32/392/2001

Cod unic de înregistrare fiscală: RO14056826

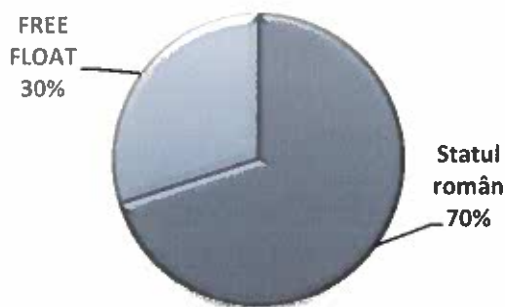
Forma juridică de constituire: societate comercială pe acțiuni

Piața reglementată pe care se tranzacționează acțiunile societății: Bursa de Valori București (acțiuni) și Bursa de Valori Londra (GDR-uri)

Structura acționariatului

La data de 31 decembrie 2019 structura acționariatului societății este următoarea:

	Număr acțiuni	%
Statul român ¹	269.823.080	70,0071
Free float – total, din care:	115.599.320	29,9929
*persoane juridice	98.004.388	25,4278
*persoane fizice	17.594.932	4,5651
Total	385.422.400	100,0000



Societatea Națională de Gaze Naturale "ROMGAZ" SA este cel mai important producător și furnizor de gaze naturale din România. Societatea are o experiență de peste o sută de ani în domeniul explorării și exploatării de gaze naturale și o istorie care a început în anul 1909, odată cu descoperirea primului zăcămint comercial de gaze în bazinul Transilvaniei prin forajul sondei Sărmășel-2.

Misiunea Romgaz este de a produce și furniza energie, în condiții de calitate, siguranță, continuitate și flexibilitate. Societatea utilizează toate resursele, într-o manieră responsabilă și etică, în scopul obținerii de profit pe termen lung.

Consolidarea poziției SNGN ROMGAZ SA pe piața internă și internațională, este esențială pentru a răspunde provocărilor generate pe de o parte, de politica Uniunii Europene de susținere a unei economii neutre din perspectiva impactului asupra mediului și, pe de altă parte, de efectele pandemiei de SARS-2-COVID 19 la nivel mondial.

Alinierea politicii Companiei la obiectivele europene și naționale este o precondiție, prin urmare producția de energie electrică și din alte surse, respectiv surse regenerabile, este o direcție de urmărit, în special din perspectiva asigurării unui mix de surse, cum ar fi eolian/solar și gaze.

Apariția pandemiei de SARS-2-COVID 19 a generat turbulențe semnificative la nivelul economiei globale precum și un grad ridicat de incertitudine. Revenirea la ritmul inițial de creștere economică depinde într-o măsură covârșitoare de capacitatea de adaptare a Companiei la cerințele pieței și de diversificarea tipurilor de servicii și produse pe care aceasta le oferă.

Luând în considerare cele de mai sus, Romgaz își propune să fie un jucător activ, profitabil și competitiv pe piața de producție a gazelor naturale și a energiei electrice precum și să intre pe noi piețe, cum ar fi piața produselor petrochimice.

În vederea realizării scopului principal, prin utilizarea eficientă a resurselor materiale, financiare, umane și informaționale, acționarii societății au stabilit, printre altele, următoarele obiective strategice:

¹ Statul român prin Ministerul Economiei, Energiei și Mediului de Afaceri.

- Creșterea portofoliului de rezerve și resurse, prin descoperirea de noi resurse și îmbunătățirea recuperării resurselor deja descoperite;
- Identificarea unor noi oportunități de creștere și diversificare;
- Creșterea performanțelor societății;
- Menținerea declinului natural al producției de gaze naturale la niveluri minimale;
- Consolidarea poziției pe piețele de furnizare a energiei;
- Extinderea activității societății la nivel regional, prin identificarea unor noi oportunități de afaceri;
- Creșterea gradului de înlocuire a rezervelor

Activitățile desfășurate de societate sunt următoarele:

- ☞ explorare-producție gaze naturale;
- ☞ furnizare gaze naturale;
- ☞ operații speciale și servicii la sonde;
- ☞ servicii de mentenanță și transporturi tehnologice;
- ☞ producție și furnizare energie electrică;
- ☞ distribuție de gaze naturale.

Programul de investiții (CAPEX) pentru perioada 2020 – 2025

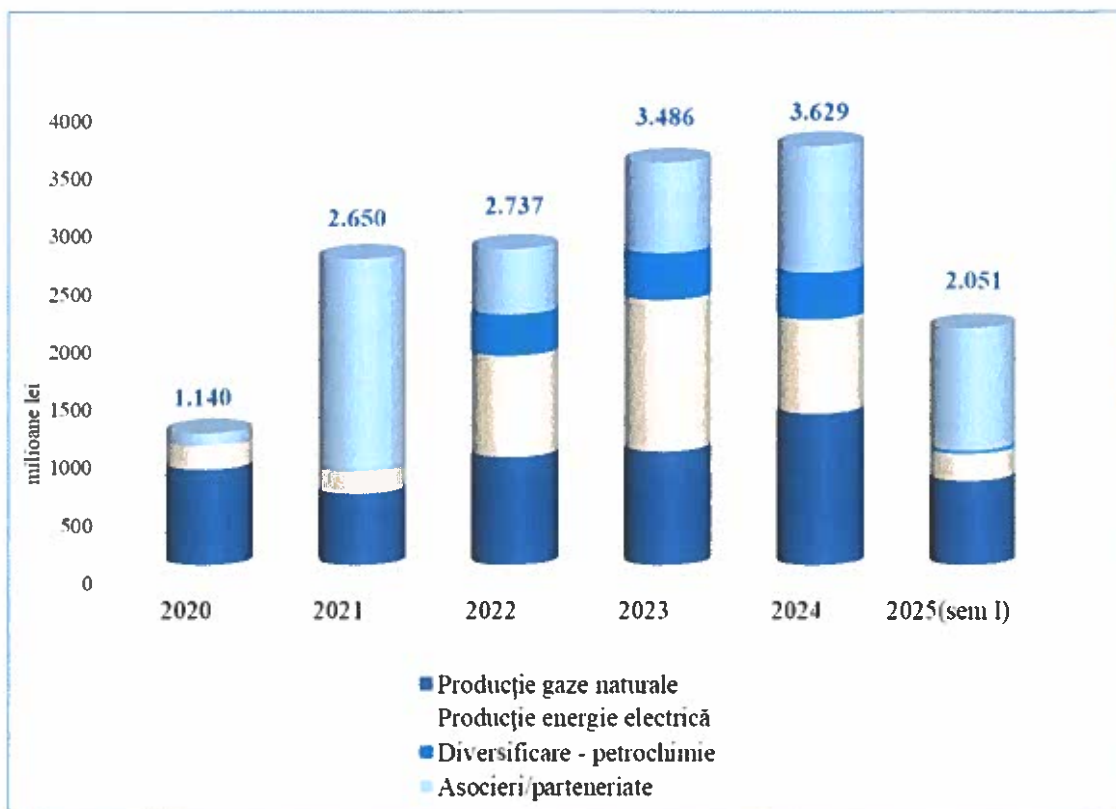
Investițiile joacă un rol determinant în reducerea declinului natural al producției, atât prin descoperirea de noi rezerve de hidrocarburi cât și prin îmbunătățirea gradului de recuperare actual, prin reabilitarea, dezvoltarea și modernizarea facilităților existente, dar și în valorificarea unor noi oportunități de creștere și diversificare.

Direcțiile prioritare de investiții ale Romgaz sunt orientate spre:

- continuarea lucrărilor de cercetare geologică prin noi foraje și prospecțiuni geologice pentru descoperirea de noi rezerve de gaze naturale;
- dezvoltarea potențialului de producție prin asigurarea de noi capacități pe structurile existente;
- îmbunătățirea performanțelor instalațiilor și echipamentelor aflate în dotare și creșterea siguranței în exploatare;
- identificarea unor noi oportunități de creștere și diversificare.

Pentru perioada 2020-2025 S.N.G.N. Romgaz S.A. previzionează un program de investiții de cca. **15,69 miliarde lei**, conform calendarului prezentat în tabelul de mai jos:

Nr. crt.	Investiții	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (sem I)	Total ('20-'25)
0	1	5	6	7	8	9	10	11
1	Producție gaze naturale	822	619	930	980	1307	724	5.382
2	Producție energie electrică	208	195	883	1316	820	239	3.661
3	Diversificare - petrochimie		2	350	400	400	23	1.175
4	Asocieri/parteneriate	110	1834	574	790	1102	1065	5.475
*	TOTAL	1.140	2.650	2.737	3.486	3.629	2.051	15.693



Evoluția previzionată a cheltuielilor totale de investiții pentru perioada 2020 – sem. I 2025

Programul de investiții pe perioada de referință, va fi orientat în cea mai mare parte către:

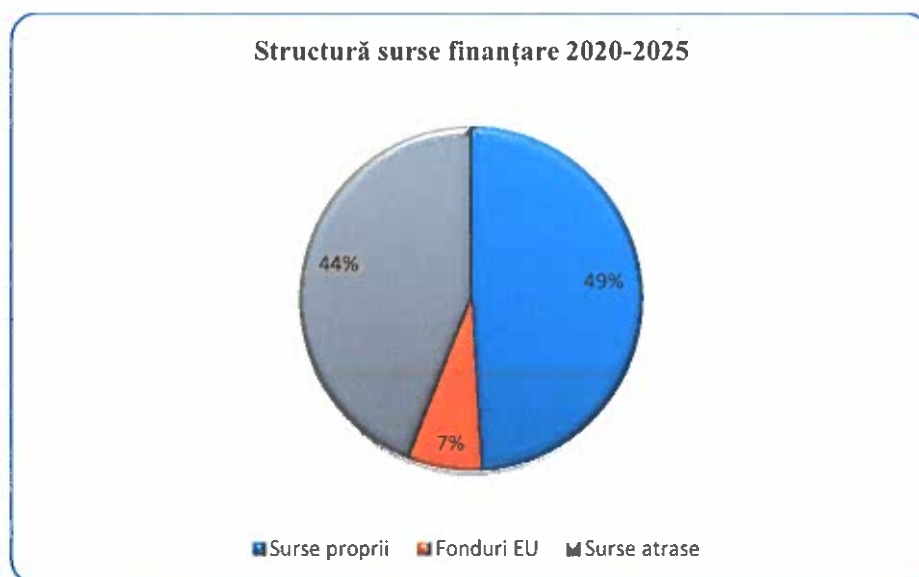
- ☞ **Producția de gaze naturale prin:**
 - ✓ Lucrări de foraj sonde explorare și exploatare
 - ✓ Instalații tehnologice de suprafață la sondele rămase pe gaze
 - ✓ Stații de uscare gaze naturale
 - ✓ Stații de comprimare gaze naturale
 - ✓ Conducte colectoare de gaze naturale
 - ✓ Modernizări/reactivări/reparații la sondele de exploatare gaze naturale
 - ✓ Modernizări instalații și echipamente aflate în exploatare (stații de comprimare, stații de uscare, grupuri de sonde etc)
 - ✓ Dezvoltarea infrastructurii de utilități (drumuri de acces, alimentări cu apă, linii electrice, comunicații etc)
 - ✓ Echipamente/utilaje independente cu/fără montaj
 - ✓ Alte cheltuieli de investiții (dotări, studii și proiecte, licențe, reparații capitalizabile)
- ☞ **Producția de energie electrică prin:**
 - ✓ Centrale Electrice cu Ciclu Combinat cu turbine cu gaze (Iernut și Mintia)
 - ✓ Surse regenerabile (energie eoliană, energie solară - fotovoltaice, energie geotermală, biogaz)
- ☞ **Producția de metanol prin realizarea unei fabrici proprii de producere a metanolului**
- ☞ **Asocieri/parteneriate în proiecte offshore (Marea Neagră) și producere-stocare energie electrică**

IPOTEZE DE LUCRU ȘI SINTEZA

Premise și asumții:

- au fost considerate activitățile curente ale Romgaz, neconsolidate la nivel de grup cu activitatea de înmagazinare realizată de filială, fără a lua în calcul rezultatele generate de implementarea posibilelor proiecte de dezvoltare, inclusiv proiectele de diversificare a piețelor;
- datele aferente producției proprii se bazează pe dezvoltări cu grad mare de certitudine și declin natural;
- datele de import/achiziție gaze sunt determinate astfel încât volumul de gaze livrate de Romgaz să se mențină relativ constant;
- s-a considerat menținerea la nivel constant a cererii de gaze naturale. Eventualele creșteri prin dezvoltare de proiecte sunt compensate prin proiecte de creștere a eficienței energetice, dar și prin creșterea concurenței surselor disponibile (creșterea interconectivității sistemelor);
- se prezumă stoc zero la sfârșitul ciclului de înmagazinare pentru anii 2022-2024;
- s-a considerat funcționarea conform datelor de proiectare a noii centrale CTE Iernut, la un nivel anual constant;
- tarifele de transport și înmagazinare au fost menținute la nivelul din prezent. Având în vedere nivelul actual (ridicat) nu estimăm creșteri semnificative în perioada de analiză;
- se estimează o ușoară revenire a prețurilor la niveluri mai ridicate după anul 2020, sub acțiunea unor factori de piață regională sau chiar globală;
- nu au fost cuantificate veniturile și cheltuielile generate de proiectele mari de investiții dat fiind că data de finalizare a acestor proiecte excede anul 2025
- indicatorii economico-financiari din anul 2025 au fost considerați ca fiind egali cu media anilor 2022-2024, cu excepția amortizării care a fost considerată la nivelul anului 2024;
- **a fost considerat un singur scenariu din punct de vedere al procentului de repartizare a profitului sub formă de dividende, respectiv 50%.**

Astfel, structura surselor de finanțare estimată este următoarea:



Elaborarea strategiei s-a bazat pe scenariul business as usual, neținând cont de situația curentă a pandemiei de COVID 19 și se impune revizuirea informațiilor îndată ce vor exista prognoze macroeconomice cu un grad de certitudine mai ridicat.

RISCURI ȘI CONSTRÂNGERI

Conform estimării Băncii Mondiale, publicate la începutul lunii aprilie, se estimează o contracție a economiei regiunii Europa și Asia centrală situată între -2,8% și -4,4%.

Intrevalul mare este dat de gradul de incertitudine legat de durata pandemiei, dar și de impactul acesteia asupra fiecărei țări în parte, în funcție de profilul economic al acesteia.

La nivelul Uniunii Europene, conform Proгноzei de primăvară, PIB ul va avea o scădere de 7,5%, revenirea anticipată în 2021 fiind de 6%, ceea ce înseamnă o revenire parțială. Nivelul investițiilor este așteptat să scadă cu aprox.7%, față de nivelul prvăzut în prognoza de toamnă.

Pentru România, conform Proгноzei de primăvară a Comisiei Europene, publicată în data de 6 Mai 2020, se așteaptă un impact substanțial al pandemiei de COVID 19 asupra economiei în anul 2020, cu o ușoară revenire în 2021, fără însă a atinge nivelul aferent anului 2019.

În acest context, se estimează o creștere a deficitului public până la nivelul de 9,5% la finalul anului 2020, cu o creștere până la 11,5% în 2021, în situația în care se mențin politicile actuale, în special în ceea ce privește sistemul public de pensii. În ceea ce privește datoria publică, Comisia Europeană prognozează o creștere de la 32% din PIB la 54% din PIB în anul 2022.

La nivel mondial există un risc substanțial de recesiune în anul 2020, cu impact în special asupra accesului și costurilor de finanțare.

În prezent, având în vedere tipul crizei economice anticipate, cu o multitudine de sectoare blocate și schimburi economice profund afectate, există un grad ridicat de incertitudine al prognozelor, nefiind disponibile scenarii privind evoluția cererii și a ofertei.

Este de așteptat ca accesul la finanțare să fie mult diminuat, luând în considerare volatilitatea piețelor financiare, cu costuri mult mai mari, dat fiind impactul pandemiei asupra principalilor indicatori macro-economiци naționali, respectiv o contracție a PIB-ului coroborată cu o creștere a deficitului de cont curent și a datoriei publice.

Lipsa de certitudine cu privire la restabilirea libertății de mișcare a bunurilor și restaurarea lanțurilor de aprovizionare, afectează în mod direct derularea proiectelor de investiții, coroborat și cu restricțiile privind circulația muncitorilor.

Anunțurile recente privind posibilitatea existenței unui al doilea val pandemic, în trimestrul IV al anului 2020, sunt de natură să adâncească gradul de incertitudine și să genereze mult mai multă prudență în asumarea de grafice de implementare, atât din partea furnizorilor de bunuri și servicii, dar mai ales din partea companiilor care asigura forța de muncă calificată.

Asumpțiile care stau la baza prezentei strategii, în special în ceea ce privește previzionarea veniturilor, cu impact direct asupra surselor de finanțare a proiectelor de investiții propuse, au pornit de la menținerea nivelului principalilor indicatori economico-financiar, pentru anul 2025, la nivelul mediei anilor 2022-2024, fără a lua în calcul impactul pandemiei asupra acestora, dat fiind că la nivel mondial nu există date cu un nivel de certitudine acceptabil care să poată sta la baza unei prognoze.

În acest context general de incertitudine, coroborat cu lipsa unor modele de prognoză adecvate tipului de criză și cu apariția, cel mai probabil în a doua parte a anului 2020, a efectelor economice majore ale pandemiei, implementarea prezentei strategii în termenele prezentate și cu încadrarea în valorile estimate, este direct influențată de situația macro-economiци fiind necesară o evaluare a situației macro-economiци la finalul anului 2020 și ajustarea acesteia, în funcție de evoluția economică, a previziunilor de dezvoltare post SARS-2-COVID și a politicilor naționale și europene de relansare economică.

Prezentul document este un extras din Strategia de Dezvoltare/Investitii 2020-2025.

Având în vedere faptul că Strategia conține informații confidențiale, acționarii care sunt înregistrați ca acționari ai SNGN ROMGAZ SA în Registrul Acționarilor Societății, ținut și eliberat de Depozitarul Central SA, au dreptul de a consulta documentul integral, la sediul social al societății, Piața C.I.Motaș, nr. 4, Mediaș, județul Sibiu, sub condiția semnării unui acord de confidențialitate.

DIRECTOR GENERAL
CONSTANTIN ADRIAN VOLINȚIRE

DIRECTOR GENERAL ADJUNCT DEZVOLTARE

ROBERT STELIAN CHIRCĂ

