



Catre,

ADUNAREA GENERALA EXTRAORDINARA A ACTIONARILOR SNGN ROMGAZ SA

Avand in vedere:

- Hotararea AGOA Romgaz nr. 1/22 ianuarie 2019, art. 1, prin care „se aproba de principiu constituirea unei societati pe actiuni in asociere cu Societatea de Administrare a Participatiilor in Energie S.A. (SAPE) avand ca obiect principal de activitate furnizarea de gaze naturale si energie electrica”.
- Analizele interne si negocierile purtate cu reprezentantii SAPE S.A. in vederea stabilirii conditiilor constituirii unei societati pe actiuni in asociere, avand ca obiect principal de activitate furnizarea de gaze naturale si energie electrica;
- Art. 15 din Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 39/04.11.2019 al SNGN ROMGAZ SA prin care „Consiliul de Administrație avizează înființarea unei societăți comerciale mixte care va avea drept obiect principal de activitate furnizarea de gaze naturale și energie electrică, în asociere cu S.A.P.E. și, de asemenea, avizează forma Actului Constitutiv al Societății și convocă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor în vederea aprobării înființării unei societăți comerciale mixte care va avea drept obiect principal de activitate furnizarea de gaze naturale și energie electrică, în asociere cu S.A.P.E. și, de asemenea, aprobarea formei Actului Constitutiv al Societății.”

In cele ce urmeaza prezentam considerentele care stau la baza propunerii de constituire a unei societati in asociere cu SAPE SA.

1. ASPECTE GENERALE

1.1 Alegerea partenerului

Romgaz este cel mai mare producator si principal furnizor de gaze naturale din Romania. Compania este admisa la tranzactionare din anul 2013 pe piata Bursei de Valori din Bucuresti si a Bursei din Londra (LSE). Actionar principal este statul roman cu o participatie de 70%. Compania are o

experiența vastă în domeniul explorării și producerii de gaze naturale, istoria sa începând acum mai bine de 100 de ani în 1909.

Romgaz execută operațiuni de cercetare geologică în scopul descoperirii de noi zăcăminte gazifere, produce gaz metan prin exploatarea zăcămintelor din portofoliul companiei, depozitează subteran gaze naturale, efectuează intervenții, reparații capitale și operații speciale la sonde și asigură servicii profesionale de transport tehnologic. În 2013 Romgaz și-a extins domeniul de activitate prin asimilarea centralei termoelectrice de la Iernut, devenind astfel producător și furnizor de energie electrică.

Compania se dezvoltă prin implementarea de tehnologii de ultimă oră în domeniul explorării geologice, producției și a înmagazinării subterane a gazelor, finanțate din surse proprii sau externe. Poziția economică și financiară a companiei este caracterizată prin stabilitatea profitului și lichiditate. Astfel, Romgaz se numără printre companiile de stat care au îndeplinit toate condițiile de creștere economică devenind una dintre cele mai mari companii din România.

Societatea de Administrare a Participațiilor în Energie S.A. (S.A.P.E. S.A.) societate administrată în sistem dualist, a fost constituită prin divizarea SC DFEE – Electrica S.A., în conformitate cu proiectul de divizare din data de 19.12.2013, și în conformitate cu prevederile Hotărârii Guvernului nr. 203/2014 privind modificarea și completarea Hotărârii Guvernului nr. 85/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică de majorare a capitalului social prin aport de capital privat al Societății Comerciale de Distribuție și Furnizare a Energiei Electrice „Electrica” S.A. București cu modificările ulterioare.

Prin hotărârile Adunării Generale a Acționarilor a SAPE S.A. din data de 10.01.2018, s-a decis schimbarea sistemului de conducere al societății, devenind astfel o societate administrată în sistem dualist, cu sediul în București, Bd. Lacul Tei nr. 1-3, clădirea ISPE, etaj 11, cam. 1101-1102, Sector 2, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/5394/2014, CUI RO 33134190.

Obiectul principal de activitate al societății, în conformitate cu Clasificarea Activităților din Economia Națională este cod CAEN 7022 – Activități de consultanță pentru afaceri și management.

S.A.P.E. S.A. poate fi utilizată ca vehicul pentru realizarea obiectivului general de eficientizare a sistemului energetic din România, prin implicarea în investiții viabile și profitabile, în domeniul energetic din România. În vederea realizării acestui obiectiv, implicarea directă a SAPE S.A. în implementarea unor proiecte de investiții are ca avantaj major minimizarea riscului ca aceste proiecte să intre sub incidența legislației privind ajutor de stat, cu consecințele aferente.

2. Structura industriei gazelor naturale din România

În industria gazelor naturale operează entități care au ca și obiect producția de gaze naturale, transport de gaze, societăți de depozitare, distribuție, furnizori de gaze. Interconexiunea sistemelor de transport gaze cu țările vecine este în stadiul de creștere a capacităților pe direcția de ieșire din sistemul românesc. În prezent există o capacitate de transport gaze pe direcția intrării în România de 14,18 mld mc/an, din care 2,22 din țări UE și 11,96 din țări non-UE.

Mediul de reglementare și fiscal este în continuă dezvoltare, până la apariția OUG 114 evoluția reglementărilor a fost în sensul dezvoltării unei piețe interne liberalizate, cu punct virtual de tranzacționare și echilibrare comercială în conformitate cu legislația europeană aplicabilă. Odată cu implementarea OUG 114/2018, modificată prin OUG 19/2019, a reapărut segmentul de piață angro reglementată pentru aproximativ 40% din producția internă de gaze naturale.

În ceea ce privește **analiza cererii pe piață**, consumul de gaze din România s-a redresat începând cu 2017 de la minimele sale în 2015, și a rămas aproximativ la același nivel în 2018.

Piața gazelor naturale din România este structurată în două secțiuni: piața reglementată și piața concurențială, ambele prevăzute în Legea 123/2012, așa cum este modificată până în prezent.

Transportul de gaze, depozitarea, distribuția și segmentul de piață a clienților casnici (în mare parte), se încadrează în domeniul reglementat, fiind sub supravegherea Agenției de Reglementare din perspectiva tarifelor și prețurilor care sunt/le sunt aplicabile.

Există doi operatori de piață pentru tranzacționarea gazelor naturale (angro și cu amanuntul): Bursa Română de Mărfuri (BRM) și Operatorul pieței de energie electrică și gaze naturale (OPCOM SA.).

Începând cu 1 ianuarie 2019 s-a trecut la standardizarea pieței angro, cu livrare pentru perioade de la 1 zi și până la 1 an (gazier sau calendaristic) și livrare în punctul virtual de tranzacționare (PVT), în bandă zilnică. S-au operaționalizat piețele pe termen scurt operate de ambii operatori de piață (Day ahead și Intra-day).

Conform prevederilor legale aplicabile, începând cu intrarea în vigoare a modificărilor aduse la Legea 123/2012 operate prin Legea 167/2018, procentul obligației de tranzacționare pe piețele centralizate pentru producători a fost stabilit la 50% din producția anuală.

În ceea ce privește piața de furnizare de energie electrică, aceasta este una foarte competitivă, achizițiile realizându-se doar prin tranzacționare angro pe piața centralizată de energie administrată de OPCOM. Furnizarea de energie electrică este reglementată primar tot prin prevederile Legii 123 cu modificările ulterioare, precum și prin legislația secundară specifică emisă de către ANRE.

Concurența pe piața furnizării de gaze naturale (și similar și pe piața de energie electrică) este una destul de crescută numeric dar foarte fragmentată, ceea ce conferă un avantaj competitiv marilor jucători pe această piață.

3. Oportunitatea

Se poate aprecia că înființarea unei societăți comerciale în asociere cu SAPE S.A. poate contribui la îndeplinirea unor obiective ale Romgaz S.A. în legătură cu:

1. Creșterea rolului Romgaz pe piața de furnizare (piața clienților finali) din România;
2. Furnizarea de servicii de distribuție gaze naturale;
3. Creșterea rolului regional al Romgaz prin activitate comercială în afara României;
4. Asigurarea participării Romgaz în dezvoltarea de proiecte conexe pieței de gaze (LNG, CNGV);

Considerente:

- a. Posibilitatea de dezvoltare a afacerilor Romgaz prin cresterea participarii companiei pe piata consumatorilor finali (piata cu amanuntul – conform definitiei din Legea 123/2012) prin intermediul unui vehicul comercial, in conditii de diminuare a riscului. Pe acest segment de piata, pana in prezent, Romgaz are o prezenta scazuta in raport cu ceilalti producatori de pe piata interna (Cota de piata pe piata consumatorilor finali a Romgaz este in prezent la un nivel relativ scazut raportat la ponderea sa pe piata angro);
- b. Oportunitatea de a consolida la un nivel superior de cota de piata jucatorii mici si mijlocii de pe piata. In prezent se manifesta o fragmentare excesiva a pietei de furnizare la nivelul participantilor cu cote de piata redusa (peste 90 de furnizori care cumuleaza in total doar un procent cuprins intre 10-15% din piata de furnizare).
- c. Oportunitatea de a contribui la dezvoltarea pietei de furnizare prin crearea unui concurent semnificativ pentru cei doi mari jucatori prin (in principal):
 - Ofertarea și contractarea de consumatori (in special non-casnici) aflați în portofoliul unor furnizori actuali, în special al celor majori;
 - Absorbția unor furnizori mai mici, împreună cu portofoliile acestora;
 - Absorbția unor furnizori care dețin și rețele de distribuție;
 - Gazeificarea de localități prin construcția, operarea de rețele de distribuție și furnizarea de gaze naturale în aceste localități
- d. Posibilitatea de a dezvolta activitatea de trading a companiei prin comercializarea unor cantitati suplimentare de gaze naturale, care nu au ca si sursa productia Romgaz;
- e. Exploatarea oportunitatilor date de proiectele de infrastructura din regiune, in special cele aferente coridorului sudic;
- f. Posibilitatea de a accesa cantitati/surse avand ca si origine noile descoperiri de gaze naturale din Marea Neagra;
- g. Posibilitatile de a dezvolta activitatea la nivel regional atat in ceea ce priveste achizitia de surse cat si in valorificarea acestora, in scopul de a activa si creste treptat rolul Romgaz pe piata regionala;
- h. Oportunitatea de a participa si pe piata reglementata (a se vedea definitia din Legea 123/2012) si de a beneficia de siguranta unor venituri conferite de tarifele reglementate (tarif de furnizare);
- i. Posibilitatea de a participa in conditii de optimizare a riscului comercial la dezvoltarea de proiecte importante atat in ceea ce priveste valorificarea superioara a surselor de gaze interne (GNCV) cat si explorarea unor oportunitati de dezvoltare a surselor Romgaz atat pentru piata interna cat si pentru cea regionala (LNG).

Avantaje oferite de noua societate sunt date de:

- i. Flexibilitate decizionala crescuta intr-o piata in curs de formare, caracterizata prin instabilitate la nivel de reglementare, lipsa reperelor de pret, lipsa de date privind conditiile de piata (cerere/oferta) din surse independente si avizate, etc.;
- ii. Limitarea raspunderii in raporturile comerciale cu terti, fara angajarea activelor companiei in activitati cu risc relativ ridicat;

- iii. Eficienta corporativa crescuta;
- iv. Posibilitatea adaptarii rapide la piata muncii dar si la conditiile intrinseci date de situatia financiara a companiei, in ceea ce priveste recrutarea/angajarea personalului si/sau reducerea numarului de angajati in conjuncturi de piata nefavorabile, astfel incat sa se asigure performanta companiei;

4. Concept de afacere

Societatea nou infiintata - persoană juridică română, constituită și organizată sub forma unei societăți comerciale pe acțiuni și își va desfășura activitatea în baza prevederilor legislației române aplicabile și ale Actului Constitutiv.

Aceasta va fi un jucător pe piața de retail, se va adresa consumatorilor finali industriali, noncasnici dar și celor casnici, într-o etapa ulterioară, și nu va interfera în sfera comercială cu compania mamă Romgaz S.A. decât pe principii de transparență, nediscriminare și concurențialitate.

La nivel de principiu, **afacerile și implicit nivelul de venituri, clientela curentă a Romgaz nu vor fi afectate în nici un mod** de înființarea și operațiunile noii societăți.

Prin aceasta noua societate Romgaz își propune să **genereze plus valoare comparativ cu afacerile sale din prezent**, în beneficiul acționarilor săi, dar și să aducă un impuls nou în piața de retail prin sporirea concurenței cu marii jucători de pe această piață, la preturi competitive pentru toți potențialii clienți din țară.

Societatea va asigura furnizarea de gaze naturale și energie electrică în condiții de continuitate în furnizare, securitate a aprovizionării și sustenabilitate, la cele mai înalte standarde de calitate din industrie și în cele mai bune condiții contractuale disponibile pe piață,

Societatea va acționa în piața de energie ca o companie modernă, flexibilă, inovatoare și capabilă să răspundă provocărilor atât în furnizarea de gaze naturale și energie electrică, cât și în domeniul distribuției gazelor naturale, având ca scop satisfacerea cerințelor, nevoilor și exigențelor de calitate ale clienților.

Din punct de vedere economic, **estimările** Romgaz sunt ca înființarea și operaționalizarea unei societăți de furnizare vor conduce la obținerea unor rezultate adecvate unui jucător nou pe piața care dorește să aibă o creștere sustenabilă dar care este obligat de condițiile de concurență de pe piața să accepte o rentabilitate la limita acceptabilă, astfel încât să realizeze intrarea pe piața și construirea unui prestigiu și imagini de jucător semnificativ.

Din analizele economice interne rezultă decizia de constituire a noii societăți, cu un nivel al investiției Romgaz de 200 mil. lei, conduce, după 5 ani de activitate a acesteia, la obținerea unei

Rate interne de Rentabilitate de 6,36% in primul scenariu considerat (vanzari de energie electrica reprezentand 20% din portofoliul de vanzari) respectiv de 12,6% in al doilea scenariu considerat (vanzari de energie electrica reprezentand 25% din portofoliul de vanzari) in conditiile in care durata de achitare a facturilor catre furnizori este de doar 15 zile iar cea de plata a facturilor emise catre clienti este de 60 zile (optim pentru un furnizor de utilitati). Portofoliul de vanzari de gaze ramane constant in ambele scenarii, volumele vandute ajungand pana la 450 mil. mc in anul 5 de functionare a societatii.

Urmare a prezentarii concluziilor analizei interne a Romgaz viitorilor parteneri, partile au agreeat ca nivelul unui capital social in valoare totala de 225.000.000 lei ar asigura functionarea noii societati in primii trei ani de activitate. Aportarea efectiva se va realiza prin aportarea unor sume (proportional cu participarea fiecarui asociat). Initial, asociatii vor varsa suma de 67.5000.000 lei – reprezentand 30% din capitalul social subscris, iar restul sumei pana la nivelul capitalului subscris, va fi varsat functie de necesitati, dar nu mai tarziu de 12 luni de la data constituirii societatii, conform prevederilor legale.

5. Sumar al riscurilor asociate afacerii

- Riscul de reglementare
 - Dat de prezența pe piața reglementată;
 - modificării neprevăzute a unor tarife reglementate sau impunerii/modificarii obligatiilor legale ale furnizorilor.

- Risc de piață

Riscul de piață pe cele două componente, cantitativ și de preț, precum și prin prisma interdependenței între cele două elemente:

- risc de supra sau subvânzare, cu expunere la echilibrare din partea OTS la preț defavorabil;
- risc de variație a cererii, respectiv ofertei;
- risc de preț al surselor de aprovizionare la dispozitia filialei de furnizare;
- risc de pret pe piata interna din variatii de raport cerere/oferta

- Riscuri de personal

- Riscuri legate de pregătirea profesională/selectia angajaților;
- Risc si cost de instruire profesionala ținând cont de tipul de piață specializată;

- Riscuri de imobilizare:

- Referitoare la cantitățile inmagazinate

6. Oportunitatea asocierii

In fundamentarea unei viitoare asocieri au fost avute in vedere urmatoarele elemente:

- a. Conceptul de afacere propus este unul aditional afacerilor din prezent al Romgaz, generator de plus valoare avand in vedere ca noua societate se va aproviziona cu surse in mod transparent, concurential si nediscriminatoriu;
- b. Riscurile asociate operatiunilor comerciale avute in vedere si posibilitatile de diminuare a acestora;
- c. Experienta pe piata furnizarii de energie electrica limitata in cazul Romgaz, dar consistenta in cazul asociatului;
- d. Potentiala plus valoare adusa de operarea pe piata furnizarii si tradingului de energie electrica;
- e. Directia comuna de actiune in obtinerea obiectivelor strategice, data de actionariatul majoritar comun al partenerilor.

Dezvoltarea afacerilor Romgaz pe piata de furnizare din Romania si nu numai, presupune un efort investitional consistent care sa permita obtinerea unei pozitii de furnizor de energie semnificativ pe piata. Acest efort investitional este supus riscurilor asociate afacerii, iar una dintre metodele de diminuare si tratare a riscurilor consta in asocierea cu partenerul indicat. In experienta Romgaz S.A., prin natura afacerilor in domeniul resurselor naturale, afaceri cu grad ridicat de risc, in special in faza de explorare, diminuarea riscului prin asociere este o practica in special in campuri de explorare noi pentru care riscul este substantial crescut. Prin analogie, dezvoltarea afacerii intr-un domeniu conex obiectului principal de activitate din prezent (productia de gaze naturale) poate constitui o întreprindere cu un grad de risc superior celui intalnit in afacerile curente ale societatii. In acest context, diminuarea riscurilor prin asociere si in acest domeniu, al dezvoltarii afacerilor, este o optiune recomandata, la dispozitia societatii.

Pentru ca o astfel de optiune sa aiba un efect in conformitate cu asteptarile, este recomandat ca procentul de participare sa fie unui semnificativ. In cazul in care acest procent ar fi unul redus, scopul diminuarii riscului prin asociere nu este atins.

Pe de alta parte, este necesara mentinerea unei cote substantial majoritare astfel incat la nivel de decizie, Romgaz sa poata actiona in conformitate cu propria strategie si in urmarirea propriilor obiective. In plus, avand in vedere estimarile de profitabilitate ale afacerii, este indicata o participare cat mai ridicata a Romgaz.

In consecinta, in pastrarea unui echilibru in ceea ce priveste considerentele care recomanda un partener cu participare crescuta in raport cu considerentele care recomanda pastrarea de catre Romgaz a unei ponderi cat mai ridicate, se poate estima ca fiind optima o participare Romgaz de 60% si SAPE de 40%.

7. Procedura abordata

Înfiintarea societatii noi are ca repere exclusiv Legea nr. 31/1990, noua societate propusă spre a fi înființată fiind o societate pe actiuni.

Vor fi indeplinite toate cerintele identificate prin analiza privind implicatiile legale, fiscale si concurentiale, cu accent asupra celor de natura concurentiala, supuse legislatiei specifice concentrarilor economice.

Drepturile si obligatiile partilor vor fi stabilite prin documentele asocierii, documente care vor fi negociate si incheiate sub conditia suspensiva a aprobarii de catre organele statutare ale fiecaruia dintre asociati.

Avand in vedere cele prezentate, propunem Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor SNGN ROMGAZ SA aprobarea **Infintarii unei societati comerciale care va avea ca si principal obiect de activitate furnizarea de gaze naturale si energie electrica, in asociere cu SAPE SA, in cote de participare de:**

- Romgaz S.A.: 60%
- SAPE S.A.: 40%

Conditile sub care se realizeaza asocierea sunt prevazute in proiectul de Act constitutiv atasat prezentului referat.

Cu stimă,

DIRECTOR GENERAL
Constantin Adrian VOLINTIRU

Directia Juridica
Endre Ioo



ACT CONSTITUTIV

al Societății **ROMGAZ FURNIZARE S.A.**

CAPITOLUL I

Asociații

SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ S.A., cu sediul in Medias, Piata C.I.Motas nr.4, jud.Sibiu, inregistrata la ORC Sibiu sub nr.J32/392/2001, avand CUI RO 14056826, e-mail: secretariat@romgaz.ro, cont bancar RO08 RNCB0231 0195 2533 0001, reprezentata legal prin dl.Constantin Adrian VOLINTIRU, in calitate de Director general,

și

SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A PARTICIPATIILOR IN ENERGIE S.A. (SAPE S.A.), cu sediul in Bucuresti, Bd.Lacul Tei nr.1-3, cladirea ISPE, et.11, cam.1101-1102, Sector 2, inregistrata la ORC Bucuresti sub nr.J40/5394/2014, avand CUI RO 33134190, e-mail: office@sape-energie.ro, cont bancar RO76 BRDE 450S V787 3635 4500, reprezentata legal prin Directorat format din Dr. Nicolae-Bogdan-Codrut STANESCU – Presedinte, Luiza MARIAN si Constantin Vaduva - membri

CAPITOLUL II

Denumirea Societății. Forma juridică. Sediul. Durata

Articolul 1 - Denumirea Societății

- (1) Denumirea societății este ROMGAZ FURNIZARE S.A. potrivit rezervării de denumire emise de Registrul Comerțului sub numărul 485497 din data de 23.08.2019.
- (2) Toate documentele emanând de la Societate vor conține următoarele mențiuni: denumirea societății, forma juridică, sediul social, capitalul social, numărul de înregistrare la Registrul Comerțului și codul unic de înregistrare.

Articolul 2 - Forma juridică

- (1) ROMGAZ FURNIZARE S.A. ("**Societatea**") este o persoană juridică română, constituită și organizată ca societate comercială pe acțiuni și își desfășoară activitatea în baza prevederilor legislației române aplicabile și ale prezentului Act Constitutiv.

Articolul 3 - Sediul Societății

- (1) Sediul Societății este situat în România, București, sector 1, strada Grigore Alexandrescu nr. 59. Sediul Societății poate fi schimbat în conformitate cu prevederile legale în vigoare.
- (2) Societatea poate înființa sucursale, filiale și agenții, reprezentanțe și alte subunități, în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Articolul 4 - Durata Societății

- (1) Societatea este înființată pe durată nedeterminată, începând de la data înregistrării acesteia la Registrul Comerțului.

CAPITOLUL III

Scopul și obiectul de activitate al Societății

Articolul 5 - Scopul activității Societății

- (1) Societatea are ca scop: furnizare de energie electrică și gaze naturale, precum și distribuția gazelor naturale. Societatea poate să devină activă în domeniile de activitate, singură sau prin participarea la alte societăți.

Articolul 6 - Obiectul de activitate al Societății

- (1) Conform Clasificării Activităților din Economia Națională:

1. Domeniul principal de activitate:

Producția de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (cod CAEN 35)

Productia gazelor, distributia combustibililor gazosi prin conducte (cod CAEN 352)

2. Obiectul principal de activitate este: Comercializarea combustibililor gazosi prin conducte (Cod CAEN 3523)

- (2) Pe lângă obiectul principal de activitate, societatea va desfășura și următoarele **activități secundare:**

3514 – Comercializarea energiei electrice

3522 – Distribuția combustibililor gazosi prin conducte

3320 - Instalarea masinilor si echipamentelor industriale

3600 – Captarea, tratarea și distribuția apei

4120 - Lucrari de constructii a cladirilor rezidentiale si nerezidentiale

4221 – Lucrari de constructii a proiectelor utilitare pentru fluide

4291 – Constructii hidrotehnice

4299 – Lucrari de constructii a altor proiecte ingineresti n.c.a.
4312 – Lucrari de pregatire a terenului
4321 – Lucrari de instalatii electrice
4322 – Lucrari de instalatii sanitare, de incalzire si de aer conditionat
4329 – Alte lucrari de instalatii pentru constructii
4399 – Alte lucrari speciale de constructii n.c.a.
4612 Intermedieri in comerțul cu combustibili, minereuri, metale si produse chimice pentru industrie
4950 – Transporturi prin conducte
6820 – Inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate
7022 – Activitati de consultanta pentru afaceri si management
7112 – Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea
7490 – Alte activitati profesionale, stiintifice si tehnice n.c.a.
8299 – Alte activitati de servicii suport pentru intreprinderi n.c.a.
9609 – Alte activitati de servicii n.c.a.

- (3) Societatea poate desfășura operațiuni de import-export în legătură cu oricare dintre activitățile cuprinse în prezentul Act Constitutiv.
- (4) În vederea îndeplinirii obiectului său de activitate, Societatea poate desfășura activități care să aibă drept scop dezvoltarea, modernizarea și operarea unităților existente, poate dobândi participații în alte societăți, acțiuni și poate lua orice alte măsuri care au legătură directă cu obiectul de activitate, în limita permisă de lege.

CAPITOLUL IV

Capitalul social. Actiunile

Articolul 7 - Capitalul social

- (1) Capitalul social subscris al Societății este în valoare totală de 225.000.000 RON Capitalul social este impartit in 22.500.000 actiuni nominative, emise in forma dematerializata, numerotate de la [1] la [22.500.000], fiecare actiune avand o valoare nominala de [10] RON.
- (2) Capitalul social vărsat la constituirea societății va fi de 30% din cel subscris, diferența de capital social subscris va fi vărsat în funcție de necesități, va fi vărsat până la împlinirea termenului de 12 luni de la data înmatriculării societății.
- (3) Structura acționariatului este următoarea:

ROMGAZ SA deține 13.500.000 acțiuni, cu o valoare nominală de [10] RON fiecare și o valoare totală de 135.000.000 RON, reprezentând 60 % din capitalul social al Societății, urmând a participa la beneficii și la pierderi în cota de 60 %.

SAPE SA deține 9.000.000 acțiuni, cu o valoare nominală de [10] RON fiecare și o valoare totală de 90.000.000 RON, reprezentând 40 % din capitalul social al Societății, urmând a participa la beneficii și la pierderi în cota de 40 %.

- (4) Majorarea capitalului social se face în condițiile prezentului Act Constitutiv, cu respectarea legii. Adunarea generală extraordinară a acționarilor va putea decide majorarea capitalului social, cu respectarea dispozițiilor legale în vigoare la data majorării. Capitalul social poate fi majorat astfel:
- (a) noi aporturi în numerar și/sau în natură;
 - (b) încorporarea rezervelor în conformitate cu legea aplicabilă;
 - (c) alte surse stabilite de adunarea generală a acționarilor potrivit legii.
- (5) Capitalul social poate fi redus în baza hotărârii adunării generale a acționarilor în caz de pierderi sau alte cazuri stabilite de lege. În cazul în care administratorii constată că în urma unor pierderi, activul net, determinat ca diferență între totalul activelor și datoriile societății, reprezintă mai puțin de jumătate din valoarea capitalului social, ei vor convoca adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va decide reconstituirea capitalului social, reducerea lui la valoarea rămasă sau dizolvarea Societății.
- (6) Reducerea capitalului social se va putea face numai după trecerea a două luni de la data publicării în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, a hotărârii adunării generale extraordinare a acționarilor potrivit prevederilor legale. Conducerea Societății va informa oficiul Registrului Comerțului competent în legătură cu orice schimbare a structurii asociațiilor și a numărului de părți sociale.

Articolul 8 - Acțiunile

- (1) Acțiunile Societății sunt nominative și se emit în formă dematerializată, prin înscriere în registrul acționarilor.
- (2) Acțiunile Societății sunt liber transferabile, cu condiția exercitării dreptului de preemțiune.
- (3) Societatea poate dobândi propriile acțiuni în condițiile legii.
- (4) Societatea va ține evidența acțiunilor și acționarilor în Registrul acționarilor ce va fi menținut de Societate deschis și operat conform prevederilor legale în vigoare.

Articolul 9 – Dreptul de preemțiune

- (1) O parte care dorește să transfere Acțiuni (“Vanzatorul”) va remite o notificare scrisă (“Notificare de Transfer”) celeilalte părți (“Actionarul Existent”), specificând detaliile transferului propus, inclusiv identitatea potențialului cumparator și prețul Acțiunilor.
- (2) În termen de 35 (treizeci și cinci) de zile de la primirea Notificării de Transfer, Actionarul/Actionarii Existent poate/pot remite o notificare anunțând că dorește/doresc:
 - (i) să cumpere Acțiunile care fac obiectul Notificării de Transfer, la prețul specificat; sau
 - (ii) să cumpere Acțiunile care fac obiectul Notificării de Transfer, dar ca prețul specificat este prea mare.
- (3) Dacă Actionarul Existent dorește să cumpere Acțiunile Vanzatorului dar consideră prețul specificat ca fiind prea mare, părțile se vor strădui să convină un preț. Dacă părțile nu pot ajunge la un acord în termen de 35 (treizeci și cinci) de zile de la Notificarea de Transfer, părțile vor desemna un Evaluator pentru a determina Prețul Corect al Acțiunilor, în conformitate cu factorii determinați de către acesta a fi relevanți, printre care:
 - (a) condițiile de piață determinante;
 - (b) procentajul relevant al valorii tuturor acestor Acțiuni;
 - (c) valoarea activelor nete ale Societății; și
 - (d) valoarea actuală a fluxurilor de numerar viitoare ale Societății.
- (4) Evaluatorul va determina Prețul Corect al Acțiunilor în cauză în termen de 60 (șaizeci) de zile de la data numirii sale, ținând cont de orice prelungire a termenului pe care părțile o pot conveni. Decizia Evaluatorului în privința prețului menționat în raportul de evaluare va fi definitivă și obligatorie pentru părți.
- (5) Dacă Vanzatorul nu acceptă Prețul Corect determinat de Evaluator, acesta are dreptul să revoce Notificarea de Transfer, printr-o notificare scrisă, în termen de 7 (șapte) zile de la primirea raportului din partea Evaluatorului.
- (6) În ipoteza reglementată la alin. (5) Vanzatorul va avea dreptul să-și transfere Acțiunile tertului cumparator menționat în Notificarea de Transfer, la un preț ce nu va fi mai mic decât prețul specificat în Notificarea de Transfer (sau decât Prețul Corect, dacă acesta din urmă este mai mic);
- (7) Dacă Actionarul Existent nu acceptă Prețul Corect certificat în notificarea scrisă a Evaluatorului, acesta îl va anunța pe Vanzator în termen de 7 zile de la remiterea notificării scrise a Evaluatorului că nu dorește să cumpere Acțiunile.
- (8) În ipoteza reglementată la alin. (7) Vanzatorul va avea dreptul să-și transfere Acțiunile tertului cumparator menționat în Notificarea de Transfer, la un preț ce nu va fi mai mic decât prețul specificat în Notificarea de Transfer (sau decât Prețul Corect, dacă acesta din urmă este mai mic);
- (9) Vanzatorul va determina, pe calea transferului acțiunilor pe orice cesionar al Acțiunilor care nu este parte la prezentul Act Constitutiv, să respecte prevederile prezentului Act Constitutiv

Articolul 10 - Drepturile și obligațiile acționarilor

- (1) Fiecare acțiune subscrisă conferă dreptul la un vot în adunarea generală a acționarilor, dreptul de a alege și de a fi ales în organele de conducere ale Societății, dreptul de a participa la distribuirea profitului, precum și orice alte drepturi prevăzute în prezentul Act Constitutiv.
- (2) Deținerea acțiunii certifică adeziunea de drept la Actul Constitutiv.
- (3) Drepturile și obligațiile legate de acțiuni urmează acțiunile în cazul trecerii lor în proprietatea altor persoane.
- (4) Când o acțiune nominativă devine proprietatea mai multor persoane, nu se va înscrie transmiterea decât în condițiile în care acestea desemnează un reprezentant unic pentru exercitarea drepturilor rezultând din acțiuni.
- (5) Obligațiile Societății sunt garantate cu capital social al acesteia, iar acționarii răspund în limita valorii acțiunilor pe care le dețin.
- (6) Patrimoniul Societății nu poate fi grevat de datorii sau de alte obligații personale ale acționarilor.
- (7) Acțiunile sunt indivizibile cu privire la Societate, care nu recunoaște decât un singur proprietar pentru fiecare acțiune. Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între acționari sau către terți se efectuează în condițiile și cu procedura prevăzute de lege.
- (8) Transmiterea dreptului de proprietate asupra acțiunilor nominative emise de Societate se realizează prin înscrierea făcută în registrul acționarilor.

CAPITOLUL V

Adunarea Generală a Acționarilor

Articolul 11 - Atribuțiile Adunării Generale a Acționarilor

- (1) Adunarea Generală a Acționarilor este organul suprem de conducere al Societății care decide asupra activității sale și care stabilește politica economică și comercială a Societății. Adunările generale sunt ordinare sau extraordinare.
- (2) Adunarea Generală a Ordinara are în principal următoarele atribuții:
 - a. discută, aprobă sau modifică situațiile financiare anuale după consultarea rapoartelor consiliului de administrație și ale auditorului financiar;
 - b. aprobă distribuirea profitului și fixează dividendele;
 - c. alege membrii consiliului de administrație, auditorul financiar și îi revocă din funcție;
 - d. stabilește nivelul remunerațiilor membrilor consiliului de administrație, a auditorului financiar pentru exercițiul financiar curent;
 - e. se pronunță asupra gestiunii, evaluează performanțele membrilor consiliului de administrație și îi descarcă de răspundere;

- f. hotărăște cu privire la acționarea în justiție a membrilor consiliului de administrație, după caz, pentru pagube pricinuite Societății;
- g. aprobă bugetul de venituri și cheltuieli și planul de afaceri pentru exercițiul financiar următor;
- h. aprobă valoarea minimă a sumei asigurate și valoarea maximă a primei de asigurare pentru asigurarea de răspundere civilă a membrilor Consiliului de administrație, directorului general și a directorilor executivi;
- i. hotărăște în orice alte probleme privind Societatea, conform atribuțiilor sale legale, cu condiția ca astfel de probleme să se afle pe ordinea de zi a Adunării Generale Ordinare.

(3) Adunarea Generală Extraordinară are în principal următoarele atribuții:

- a. schimbarea formei juridice a societății;
- b. mutarea sediului societății;
- c. schimbarea obiectului de activitate al societății;
- d. înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentanțe sau alte asemenea unități fără personalitate juridică, dacă prin actul constitutiv nu se prevede altfel;
- e. prelungirea duratei societății;
- f. majorarea capitalului social;
- g. reducerea capitalului social sau reîntregirea lui prin emisiune de noi acțiuni;
- h. fuziunea cu alte societăți sau divizarea societății;
- i. dizolvarea anticipată a societății;
- j. conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă;
- k. conversia unei categorii de obligațiuni în altă categorie sau în acțiuni;
- l. emisiunea de obligațiuni;
- m. oricare altă modificare a actului constitutiv sau oricare altă hotărâre pentru care este cerută aprobarea adunării generale extraordinare.

Articolul 12 - Convocarea Adunării Generale a Acționarilor

- (1)** Adunarea generală a acționarilor se convoacă de Consiliul de administrație. Convocarea se semnează de către președintele Consiliului de administrație sau de un membru al acestuia, pe baza împuternicirii date de președinte.
- (2)** Adunările generale ordinare ale acționarilor au loc cel puțin o dată pe an, în cel mult cinci (5) luni de la încheierea exercițiului financiar, pentru examinarea bilanțului contabil și a contului de profit și pierderi pe anul precedent și pentru stabilirea strategiei de dezvoltare și a bugetului de venituri și cheltuieli pe anul în curs.
- (3)** Adunarea generală a acționarilor va fi convocată ori de câte ori va fi nevoie, în conformitate cu prevederile legale în vigoare și cu dispozițiile prezentului act constitutiv, cu cel puțin 30 (treizeci) zile înainte de data stabilită.
- (4)** Convocarea va cuprinde locul și data ținerii adunării generale a acționarilor, precum și ordinea de zi, cu menționarea explicită a tuturor problemelor care vor face obiectul dezbaterilor acesteia.

- (5) Când pe ordinea de zi figurează propuneri pentru modificarea actului constitutiv, convocarea va trebui să cuprindă textul integral al propunerilor.
- (6) Adunarea generală a acționarilor se întrunește la sediul Societatii sau în alt loc indicat în convocare.
- (7) În convocarea pentru prima întrunire a Adunării Generale a Acționarilor se va putea fixa ziua și ora pentru cea de-a doua întrunire când cea dintâi nu s-ar putea tine datorită lipsei condițiilor de cvorum.
- (8) Acționarii care reprezintă 100% din capitalul social și drepturile de vot pot hotărî, în cazul în care nu se opune niciun acționar, să organizeze o ședință a Adunării generale a acționarilor și să ia hotărâri cu privire la orice aspecte ce țin de prerogativele și atribuțiile Adunării generale a acționarilor, fără a urma formalitățile de convocare menționate mai sus sau în Legea Societăților.

Articolul 13 - Organizarea Adunării Generale a Acționarilor

(1) Cvorum și drepturi de vot în Adunarea Generală Ordinară

(i) Prima convocare

Nici o activitate, cu excepția desemnării președintelui și a secretarului ședinței respective (și a unuia sau mai multor secretari tehnici, după caz) nu se va desfășura în cadrul Adunărilor Generale Ordinare decât în cazul în care condițiile de cvorum sunt îndeplinite. În sensul acestui Articol, cvorumul este întrunit numai dacă sunt prezenți sau reprezentați acționarii reprezentând cel puțin o patrimă din valoarea capitalului social.

În cazul întrunirii cvorumului, hotărârile pot fi luate numai cu votul acționarilor reprezentând majoritatea absolută (adică mai mult de cincizeci de procente) din valoarea capitalului social reprezentat în acea adunare.

(ii) A doua convocare

Dacă în termen de 30 de minute de la ora stabilită pentru desfășurarea Adunării Generale Ordinare (sau alt termen mai lung acordat de președintele adunării) nu se întrunește cvorumul sau dacă, pe parcursul ședinței, cvorumul nu mai este întrunit, Adunarea Generală Ordinară va fi amânată pentru ziua, ora și locul specificate în acest sens în convocare.

În cazul în care Adunarea Generală Ordinară este amânată, Adunarea Generală Ordinară poate avea loc după notificarea celei de-a doua convocări, putându-se decide cu privire la problemele incluse în ordinea de zi a primei adunări convocate, indiferent de numărul acționarilor prezenți sau reprezentați, prin majoritatea voturilor acționarilor prezenți sau reprezentați la această a doua adunare.

(2) Cvorum și drepturi de vot în Adunarea Generală Extraordinară

(i) Prima convocare

Nici o activitate, cu excepția desemnării președintelui și a secretarului ședinței respective (și a unuia sau mai multor secretari tehnici, după caz) nu se va desfășura în cadrul Adunărilor Generale Extraordinare decât în cazul în care condițiile de cvorum sunt îndeplinite. În sensul acestui Articol, cvorumul este întrunit numai dacă sunt prezenți sau reprezentați acționarii reprezentând cel puțin o patrimă din valoarea capitalului social.

(ii) A doua convocare

Dacă în termen de 30 (treizeci) de minute de la ora stabilită pentru desfășurarea Adunării Generale Extraordinare (sau alt termen mai lung acordat de președintele adunării) nu se întrunește cvorumul sau dacă, pe parcursul ședinței, cvorumul nu mai este întrunit, Adunarea Generală Extraordinară va fi amânată pentru ziua, ora și locul specificate în acest sens în convocare.

Nici o activitate, cu excepția desemnării președintelui și a secretarului nu se va desfășura în cadrul celei de-a doua Adunări Generale Extraordinare decât în cazul în care condițiile de cvorum sunt îndeplinite. În sensul acestui Articol, cvorumul este întrunit dacă sunt prezenți sau reprezentați acționarii reprezentând cel puțin o cincime din valoarea capitalului social.

În cazul întrunirii cvorumului, în cadrul celei de-a doua Adunări Generale Extraordinare se va putea decide cu privire la problemele incluse în ordinea de zi a primei adunări convocate, prin voturile reprezentând cel puțin o cincime (1/5) din capitalul social.

Decizia de modificare a obiectului principal de activitate al societății, de reducere sau majorare a capitalului social, de schimbare a formei juridice, de fuziune, divizare sau de dizolvare a societății se ia cu o majoritate de cel puțin două treimi din drepturile de vot detinute de acționarii prezenți sau reprezentați.

Art. 14 – Formalități privind Adunarea Generală a Acționarilor

(1) Desfășurarea adunărilor

Adunarea Generală a Acționarilor este prezidată de președintele consiliului de administrație, iar în lipsa acestuia, de către un alt administrator, desemnat de Președinte.

Președintele consiliului de administrație desemnează doi sau mai mulți secretari tehnici care să verifice îndeplinirea formalităților cerute de lege pentru desfășurarea ședinței și să redacteze procesul verbal al acesteia.

(2) Procesul verbal

Procesul verbal, semnat de Președinte și de către doi sau mai mulți secretari va constata îndeplinirea formalităților de convocare, data și locul adunării, ordinea de zi, acționarii prezenți, numărul acțiunilor, un rezumat al dezbaterilor, hotărârile luate, iar la cererea acționarilor, declarațiile făcute de ei în ședința.

Procesul verbal al Adunării Generale a Acționarilor va fi trecut într-un registru parafat.

Hotărârile adunării generale se redactează pe baza procesului verbal și se semnează de acționarii prezenți sau reprezentanți de Președintele consiliului de administrație sau de o persoană desemnată de acesta și se păstrează în registrul adunărilor generale, alături de procesele verbale.

(3) Alte formalități

Pentru a fi opozabile terților, hotărârile adunării generale a acționarilor vor fi depuse, în termen de 15 (cincisprezece) zile, la Oficiul Registrului Comerțului, pentru a fi menționate în extras în registru și publicate în Monitorul Oficial al României.

Hotărârile nu vor fi executate înainte de aducerea la îndeplinire a acestor formalități.

CAPITOLUL VI

Conducerea Societății

Articolul 15 - Conducerea Societății

- (1) Societatea este condusă de Consiliul de Administrație format din număr impar de administratori ("**Administratorii**").
- (2) Administratorii pot fi și cetățeni străini.

Articolul 16 - Administratorii

- (1) Societatea este administrată de către un Consiliu de Administrație, format din 5 (cinci) membri. Administratorii pot avea calitatea de acționari ai Societății. Primul Consiliu de Administrație este format din următoarele persoane:
 1. _____.
 2. _____.
 3. _____;
 4. _____;
 5. _____.
- (2) Membrii consiliului de administrație sunt numiți de către adunarea generală, conform prevederilor legii și ale prezentului Act Constitutiv, cu respectarea cotei-părți deținute de acționari. Mandatul membrilor consiliului de administrație are o durată de 4 (patru) ani, cu posibilitatea reînnoirii mandatului. Primii membri ai Consiliului de administrație sunt numiți pentru o perioadă de 2 (doi) ani.
- (3) Societatea va suporta costurile asigurării de răspundere profesională a membrilor consiliului de administrație.
- (4) Președintele consiliului de administrație este ales de membrii consiliului de administrație dintre aceștia. Președintele consiliului de administrație nu poate fi și director general al Societății.
- (5) În cazul în care vreuna dintre pozițiile din consiliul de administrație devine vacantă, consiliul de administrație va convoca imediat adunarea generală pentru a numi un alt membru. Până la convocarea adunării generale a acționarilor membrii Consiliului de administrație vor desemna un alt administrator provizoriu. Prevederile alin. (2) teza I se aplică în mod corespunzător. Durata pentru care este numit noul administrator pentru a ocupa locul vacant va fi egală cu perioada care a rămas până la expirarea în mod normal a mandatului predecesorului sau, cu

excepția cazului în care întreg consiliul de administrație este reconfirmat pentru un nou mandat de doi ani.

(6) Revocarea membrilor consiliului de administrație se face de către Adunarea Generală. Administratorii nu pot fi revocați decât în condițiile în care Adunarea Generală numește simultan succesori ai acestora, în conformitate cu prevederile prezentului Act Constitutiv.

(7) Ședințele consiliului de administrație vor fi convocate după cum urmează:

- (i) de către Președintele consiliului de administrație (sau de către un membru al consiliului de administrație în baza unei autorizări date de Președinte) ori de câte ori acesta consideră necesar, dar în orice caz cel puțin o dată pe lună;
- (ii) de către Președintele consiliului de administrație la cererea oricărui membru al consiliului de administrație;
- (iii) de către doi membri ai consiliului de administrație.
- (iv) la solicitarea directorului general în oricare dintre modalitățile prevăzute la punctele (i) – (iii)

(8) Ședințele consiliului de administrație vor fi convocate printr-o înștiințare transmisă cu cel puțin 5 (cinci) zile lucrătoare înainte de data propusă pentru ținerea ședinței. Perioada de înștiințare nu va include ziua în care a fost transmisă sau ziua în care este considerată că a fost transmisă înștiințarea și nici ziua în care urmează să aibă loc ședința. Înștiințarea va fi transmisă tuturor administratorilor conform procedurii descrise mai jos.

(9) Convocarea ședinței consiliului de administrație va fi transmisă fiecărui administrator prin scrisoare recomandată, prin fax sau prin poștă electronică la adresa, numărul de fax sau adresa de e-mail ale respectivului administrator. Fiecare administrator este obligat să anunțe Societatea prin scrisoare recomandată, prin fax sau prin poștă electronică cu privire la modificarea adresei, numărului de fax sau adresei de e-mail, după caz, și nu va putea opune Societății schimbarea adresei, numărului de fax sau adresei e-mail, dacă acestea nu au fost comunicate în scris de respectivul administrator.

(10) Convocarea privind întrunirea consiliului de administrație va menționa data și ora ședinței, precum și faptul că va avea loc la sediul Societății (cu excepția cazului în care administratorii hotărăsc să țină ședința în alt loc, caz în care se va menționa și noua adresă). Ședințele consiliului de administrație pot avea loc și prin intermediul mijloacelor electronice de comunicare (inclusiv prin conferințe telefonice sau video-conferințe sau e-mail). Convocarea ședinței consiliului de administrație va menționa de asemenea ordinea de zi.

Consiliul de administrație nu poate delibera și hotărâ asupra unor probleme care nu sunt incluse pe ordinea de zi, cu excepția urgențelor și cu condiția ca hotărârile adoptate să fie ratificate la următoarea ședință de către membrii absenți.

Președintele va decide asupra caracterului urgent al problemelor.

(11) Consiliul de administrație se poate întruni în orice moment, dar în orice caz cel puțin o dată pe lună. În cazul în care consiliul de administrație este convocat la cererea unui administrator, altul decât Președintele, ședința va avea loc în termen de cel mult șapte zile de la primirea cererii de către Președinte.

(12) Ședința consiliului de administrație este prezidată de Președintele consiliului de administrație, iar în lipsa acestuia, de către un membru, în baza mandatului Președintelui. Președintele poate numi un secretar din afara Consiliului de administrație.

(13) Pentru valabilitatea deciziilor este necesară prezența sau reprezentarea tuturor membrilor consiliului de administrație. Hotărârile consiliului de administrație se iau cu votul afirmativ al majorității absolute a membrilor consiliului de administrație prezenți sau reprezentați la ședință.

(14) Dezbaterile consiliului de administrație se consemnează în procesul-verbal al ședinței, care se scrie într-un registru sigilat și parafat de către Președintele consiliului de administrație. Procesul-verbal se semnează de persoana care a prezidat ședința și de către secretar.

(15) Oricare dintre membrii Consiliului de Administrație va putea fi reprezentat în ședințele Consiliului, în temeiul unei procuri de către un alt administrator. Un administrator poate reprezenta un singur administrator.

(16) Consiliul de administrație poate delega unuia sau mai multor membri ai săi unele împuterniciri pe probleme limitate și poate recurge, de asemenea, la experți pentru studierea anumitor probleme.

(17) Membrii consiliului de administrație vor putea exercita orice act care este legat de administrarea Societății în interesul acesteia, în limita drepturilor care li se conferă.

(18) Președintele consiliului de administrație este obligat să pună la dispoziția auditorilor financiari, potrivit legii, la cererea acestora, documentele Societății.

(19) Membrii consiliului de administrație au îndatoriri de diligență și loialitate față de Societate. Exercițarea acestor îndatoriri se face având în vedere interesele acționarilor în general, și nu a unor anume acționari.

Membrii consiliului de administrație au îndatorirea de a lua deciziile de afaceri după o informare diligentă asupra circumstanțelor relevante existente la momentul la care deciziile respective au fost luate. În scopul acestei informări, membrii consiliului de administrație au dreptul de a se întemeia pe informațiile puse la dispoziție de directorii executivi și angajații Societății, precum și de consultanți externi de specialitate.

(21) Consiliul de Administrație este însărcinat cu îndeplinirea tuturor actelor necesare și utile pentru realizarea obiectului de activitate al Societății, cu excepția celor rezervate de lege pentru adunarea generală a acționarilor

(22) Atribuțiile Consiliului de Administrație

Consiliul de administrație are, în principal, următoarele atribuții:

- a) aprobă structura organizatorică și regulamentul de organizare și funcționare a Societății;
- b) numește și revocă directorul general;
- c) încheie acte juridice prin care să dobândească, să înstrăineze, să închirieze, să schimbe sau să constituie în garanție bunuri aflate în patrimoniul Societății cu aprobarea adunării generale a acționarilor, conform legii;
- d) aprobă delegările de competență pentru directorul general în vederea executării operațiunilor Societății;
- e) aprobă încheierea oricăror contracte pentru care nu a delegat competență directorului general al Societății, conform Anexei nr. 1;
- f) supune anual adunării generale a acționarilor raportul cu privire la activitatea Societății, bilanțul contabil și contul de profit și pierderi pe anul precedent, precum și proiectul bugetului de venituri și cheltuieli al Societății pe anul în curs;
- g) convoacă adunarea generală a acționarilor ;
- h) avizează nivelul de contractare a împrumuturilor curente, a creditelor comerciale și înaintează către adunarea generală a acționarilor în vederea aprobării;
- i) stabilește și aprobă politicile aplicabile în cadrul societății;
- j) aprobă documentele cu caracter de norme și regulamentele care reglementează activitățile proprii;
- k) stabilește strategia de marketing și de vânzări;
- l) stabilește și aprobă, în limita bugetului de venituri și cheltuieli aprobat de adunarea generală a acționarilor, modificări în structura acestuia, conform legii
- m) mandatează Directorul general să negocieze contractul colectiv de muncă ;
- n) avizează participarea la constituirea de noi persoane juridice sau la asocierea cu alte persoane juridice sau fizice din țară;
- o) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății;
- p) rezolvă orice alte probleme stabilite de adunarea generală a acționarilor și de lege.

Articolul 17 – Directorii Societății

A. Directorul general

(1) Directorul general reprezintă Societatea în raporturile cu terții și este numit de către Consiliul de Administrație.

(2) Societatea va suporta costurile asigurării de răspundere profesională a Directorului general și a directorilor executivi.

(3) Directorul general are, în principal, următoarele atribuții:

- a) aplică strategia și politicile de dezvoltare ale Societății, stabilite de consiliul de către administrație;
- b) angajează, promovează și concediază personalul salariat, în condițiile legii;
- c) numește, suspendă sau revocă directorii executivi și directorii din cadrul sucursalelor și/sau punctelor de lucru, cu informarea prealabilă a consiliului de administrație;
- d) participă la negocierea contractului colectiv de muncă, în limita mandatului dat de către consiliul de administrație;
- e) negociază, în condițiile legii, contractele individuale de muncă;
- f) încheie acte juridice, în numele și pe seama Societății, în limitele împuternicirilor acordate de către consiliul de administrație, conform Anexei nr. 1;
- g) stabilește îndatoririle și responsabilitățile personalului, pe compartimente în vederea aprobării de către Consiliul de administrație;
- h) aprobă și semnează operațiunile, conform Anexei nr. 1;
- i) împuternicește directorul general adjunct, directorii executivi, directorii din cadrul punctelor de lucru și orice altă persoană să exercite orice atribuție din sfera sa de competență cu informarea Consiliului de Administrație.
- j) rezolvă orice altă problemă pe care consiliul de administrație a stabilit-o în sarcina sa.

B. Directorii din cadrul Societății

(1) Directorii din cadrul Societății sunt angajați de către directorul general și se află în subordinea acestuia.

(2) Atribuțiile directorilor executivi sunt stabilite prin regulamentul de organizare și funcționare al Societății.

(3) Atribuțiile directorilor din cadrul sucursalelor/punctelor de lucru vor fi stabilite de Directorul general cu acordul Consiliului de administrație.

CAPITOLUL VII

Articolul 18 - Reprezentarea Societății

- (1)** În relațiile cu terții, Societatea este reprezentată și este angajată prin semnătura Directorului General.
- (2)** Directorul General poate împuternici expres o persoană, angajat al Societății, să reprezinte Societatea pentru un act, cu informarea Consiliului de administrație.
- (3)** Conducătorii sucursalelor sau ai altor sedii secundare ale Societății vor avea capacitatea de a reprezenta Societatea în tranzacții, în limitele de competențe stabilite de Directorul General cu acordul Consiliului de administrație.

CAPITOLUL VIII

Activitatea Societății

Articolul 19 - Anul financiar

- (1)** Anul financiar începe la 1 ianuarie și se încheie la 31 decembrie al fiecărui an, mai puțin anul în care societatea se înființează.

Articolul 20 - Contabilitatea și bilanțul

- (1)** Contabilitatea se va ține în limba română și în moneda națională. Contabilitatea operațiunilor efectuate în valută se va ține atât în moneda națională, cât și în valută, potrivit reglementărilor elaborate în acest sens. Societatea va întocmi bilanț anual, situațiile financiare precum și o declarație privind contul de profit și pierderi, conform legislației aplicabile în vigoare.
- (2)** Bilanțul contabil și contul de profit și pierderi vor fi înaintate de administratori autorităților fiscale competente în termen de maxim 15 zile de la data aprobării acestora de către Adunarea Generală a Asociaților. O copie a bilanțului contabil și a contului de profit și pierderi, aprobată de autoritățile fiscale, va fi depusă la Registrul Comerțului.

Articolul 21 - Participarea asociaților la profit și pierderi

- (1)** Profitul societății se stabilește în condițiile legii. Profitul rămas după plata impozitului pe profit, se va repartiza conform hotărârii adunării generale a acționarilor.
- (2)** Societatea își constituie rezerva legală obligatorie și alte fonduri, în condițiile legii.
- (3)** Dividendele vor fi stabilite de adunarea generală a acționarilor, conform prevederilor legale în vigoare. Odată cu fixarea dividendelor, adunarea generală a acționarilor stabilește și termenul în care acestea vor fi plătite acționarului.

- (4) În cazul în care adunarea generală a acționarilor nu stabilește data plății dividendelor, acestea se plătesc în termen de 60 de zile de la termenul prevăzut de lege pentru depunerea situațiilor financiare anuale, conform prevederilor legale în vigoare.
- (5) În cazul înregistrării de pierderi adunarea generală a acționarilor va analiza cauzele și va hotărî în consecință, potrivit legii.
- (6) Participarea asociaților la alocarea profitului dobândit de Societate și la pierderile suferite de aceasta va fi proporțională cu cota de participare la capitalul social.
- (7) Asociații sunt răspunzători pentru pierderi numai în limita capitalului social subscris.

Articolul 21 - Auditorul

- (1) Primul auditor financiar al societății este Societatea cu sediul reprezentată prin pentru perioada.

CAPITOLUL IX

Schimbarea formei juridice. Dizolvarea. Lichidarea și Diferendele

Articolul 22 - Schimbarea formei juridice

- (1) Societatea își poate modifica forma juridică, în baza hotărârii Adunării Generale a Asociaților și cu respectarea prevederilor legale aplicabile.

Articolul 23 - Dizolvarea societății și lichidarea societății

- (1) Următoarele situații conduc la dizolvarea societății:
 - a) trecerea timpului stabilit pentru durata societății;
 - b) imposibilitatea realizării obiectului de activitate al societății sau realizarea acestuia;
 - c) declararea nulității societății;
 - d) hotărârea adunării generale;
 - e) hotărârea tribunalului, la cererea oricărui asociat, pentru motive temeinice, precum neînțelegerile grave dintre asociați, care împiedică funcționarea societății;
 - f) falimentul societății;
 - g) alte cauze prevăzute de lege sau de actul constitutiv al societății.
- (2) Acționarii pot hotărî, odată cu dizolvarea, cu cvorumul și majoritatea prevăzute pentru modificarea actului constitutiv, și modul de lichidare a societății, atunci când sunt de acord cu privire la repartizarea și lichidarea patrimoniului societății și când asigură stingerea pasivului sau regularizarea lui în acord cu creditorii.

- (3) Dizolvarea și lichidarea Societății va fi înregistrată la Registrul Comerțului și va fi publicată în Monitorul Oficial.
- (4) Lichidarea societății și repartizarea patrimoniului social se va face conform dispozițiilor legale aplicabile.

Articolul 24 - Litigii

Litigiile care ar urma să apară între asociați în legătură cu prezentul Act Constitutiv vor fi soluționate de către părți, pe cale amiabilă. În cazul în care acest lucru nu va fi posibil, eventualele litigii vor fi soluționate de către instanțele naționale competente.

CAPITOLUL X

Dispoziții finale

- (1) Prevederile prezentului Act Constitutiv vor fi completate cu prevederile legii privind societățile comerciale.
- (2) Prezentul Act Constitutiv în varianta actualizată a fost semnat astăzi, [], în 3 (trei) exemplare originale, fiecare având aceeași forță juridică.

ACTIONARI

S.N.G.N. Romgaz S.A.

S.A.P.E. S.A.

ANEXA¹**VALORI OPERAȚIUNI/CONTRACTE**

NR.	VALORI*	DIRECTOR GENERAL	CONSILIUL DE ADMINISTRATIE	AGA
1	0 EURO -5.000.000 EURO	APROBARE	INFOMARE	-
2	5.000.001 EURO - 15.000.000 EURO	INAINTEAZA	APROBARE	INFORMARE
3	Peste 15.000.001 EURO	INAINTARE	INFORMARE	APROBARE

***prezentele valori se aplica pentru contractele de vanzare cumparare gaze naturale prin contracte bilaterale, nu si in cazul contractelor incheiate pe pietele centralizate.**

¹ delimitarea achizițiilor