



**SOCIETATEA NAȚIONALĂ DE TRANSPORT
GAZE NATURALE "TRANSGAZ" SA MEDIAȘ**
Capital social: 117 738 440,00 LEI
ORC: J32/301/2000; C.I.F.: RO13068733
P-ța C. I. Motaș nr. 1, cod: 551130, Mediaș, Jud. Sibiu
Tel.: 0040 269 803333, 803334; Fax: 0040 269 839029
http://www.transgaz.ro; E-mail: cabinet@transgaz.ro



Serviciul Cooperare și Relații Internaționale

Nr. 7612 / 12.03.2013

Nesecret

Nu se dă publicității

Supus spre analiză și aprobare în ședința A.G.A. din 29.04.2013

REFERAT

privind luarea unei decizii referitoare la participația pe care SNTGN Transgaz SA o va deține în capitalul social al Companiei Nabucco Gas Pipeline International GmbH Austria

În vederea luării unor decizii referitoare la participația pe care SNTGN Transgaz SA o va deține în capitalul social al Companiei Nabucco Gas Pipeline International GMBH Austria (NIC), subliniem următoarele:

- Prin semnarea Acordului de finanțare și opțiune de contribuție la capitalul social al Companiei Nabucco Gas Pipeline International GMBH (EFA), asociații actuali ai NIC, inclusiv SNTGN Transgaz SA, se obligă să acorde potențialilor investitori din consorțiul Shah Deniz opțiunea de a achiziționa o cotă de 50 % din părțile sociale deținute de aceștia în capitalul social NIC. Precizăm faptul că orice creștere sau descreștere a cotei părți deținută de SNTGN Transgaz SA până la momentul accederii potențialilor investitori din consorțiul Shah Deniz în proiect va determina automat o creștere, respectiv descreștere, a procentului pe care societatea îl va ceda;
- Conform EFA potențialii investitori din consorțiul Shah Deniz vor finanța parțial, până la momentul accederii, costurile de dezvoltare ale proiectului. Plățile efectuate de către aceștia, lunar, vor determina majorări de capital social NIC în numele asociațiilor actuali (Transgaz, BEH, Botas, OMV). Prin neparticiparea la finanțare FGSZ Ungaria va fi diluat, iar cota parte a celorlalți asociați va crește. În prezent SNTG Transgaz SA deține 17,38% din capitalul social al NIC, urmând ca la data de 30.06.2013 (stabilită conform calendarului EFA ca și data la care va avea loc accederea potențialilor investitori din consorțiul Shah Deniz), ca urmare a co-finanțării din parte potențialilor investitori din consorțiul Shah Deniz să dețină aproximativ 18,00%, iar la data de 30.09.2013 (data la care se intenționează luarea deciziei finale de investiție de către asociații NIC) să dețină aproximativ 18,36%.
- Asociatul FGSZ Ungaria intenționează să își reducă semnificativ participarea în proiect, până la nivelul unei dețineri **indicate provizoriu de minim 1%**. În prezent, urmare a neparticipării la finanțare, acesta a fost diluat la 13,11 % și va fi diluat în continuare dacă această stare de fapt se menține, determinând totodată și modificarea cotei părți din capitalul social NIC deținute de fiecare asociat. Ceilalți asociați au în vedere mai multe variante posibile de rezolvare a acestei situații, pe care urmează să le analizeze și să ia de comun acord o decizie favorabilă tuturor părților implicate.
- La data de 01.03.2013 s-a finalizat tranzacția de vânzarea către OMV a pachetului integral de părți sociale deținut de către RWE în NIC (17,38%). OMV solicită să i se acorde dreptul de a vinde cu

prioritate cota parte din capitalul social NIC achiziționată de la RWE unui potențial nou asociat care și-a manifestat interesul de a intra în proiect;

- Sunt două scenarii extreme posibile în ceea ce privește nivelul la care poate ajunge în final participarea SNTGN Transgaz în cadrul proiectului.
- Cel mai favorabil scenariu: Dacă accederea potențialilor investitori din consorțiul Shah Deniz se va realiza conform calendarului EFA în jurul datei de 30.06.2013, SNTGN Transgaz SA va deține la acel moment aproximativ 18% din capitalul social al NIC. Transgaz va ceda pe bază de pro-rata aproximativ 2,75% din participația deținută unui nou potențial investitor, ajungând astfel la aproximativ **15,25%**, din care va vinde la momentul accederii potențialilor investitori din consorțiul Shah Deniz pachetul de 50% conform EFA, adică aproximativ 7,62% și nu va prelua nimic de la FGSZ Ungaria. Astfel după accederea potențialilor investitori din consorțiul Shah Deniz, SNTGN Transgaz SA va deține aproximativ **7,63%** din capitalul social NIC.
- Cel mai nefavorabil scenariu: Dacă data accederii potențialilor investitori din consorțiul Shah Deniz se va prelungi aceștia vor continua să finanțeze proiectul în proporție de 100%, astfel încât este posibil ca procentul deținut de SNTGN Transgaz să ajungă până la aproximativ **19,80%**, în condiția în care FGSZ Ungaria va fi diluat până la 1%, iar ceilalți asociați își vor majora participarea proporțional cu cota deținută. Precizăm că această modificare a cotei de participare a SNTGN Transgaz nu va implica și o obligație de finanțare proporțională. Finanțarea din partea asociaților NIC se va relua după vânzarea pachetului de 50% către Shah Deniz, situație în care SNTGN Transgaz SA va trebui să finanțeze proiectul proporțional cu cota parte pe care o va deține după finalizarea tranzacției, adică aproximativ 9,90%.

Deoarece plățile efectuate de către potențialii investitori din consorțiul Shah Deniz se vor realiza lunar, concomitent se modifică cota de participare deținută de SNTGN Transgaz SA în capitalul social NIC, modificare ce necesită avizarea CA și ulterior aprobarea AGA, proceduri care durează aproximativ 45 de zile, în timp ce conform prevederilor EFA asociații au obligația de a aproba contribuțiile la capitalul social într-un termen de maxim 15 zile.

Având în vedere cele menționate mai sus supunem spre analiză și aprobare de către Adunarea Generală a Acționarilor SNTGN Transgaz SA:

- stabilirea unei plaje în cadrul căreia să se regăsească nivelul participației SNTGN Transgaz SA în cadrul proiectului, coroborată cu posibilitatea de finanțare a societății, între 15% și 20% înainte de accederea potențialilor investitori din consorțiul Shah Deniz și între 7% și 10%, după accederea potențialilor investitori din consorțiul Shah Deniz, urmând ca procentul final să fie aprobat de către AGA.

- mandatarea directorului general al societății să semneze documentele aferente procedurilor de modificare a cotei de participare a SNTGN Transgaz SA în cadrul proiectului Nabucco, în limitele propuse mai sus.

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
VICTOR ALEXANDRU SCHMIDT**