



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. Molaș 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



TRANSGAZ
MAGISTRALA ENERGIEI

SERVICIUL COOPERARE ȘI RELAȚII INTERNAȚIONALE
Nr.24706/19.08.2013

SINTEZĂ

decizii supuse aprobării AGA în cadrul ședinței din 23.09.2013

Lipsa de perspectivă a proiectului Nabucco în contextul deselectării acestuia de către Consorțiul Shah Deniz în data de 28.06.2013 și incertitudinea punerii în operă a unor zăcăminte noi de gaze în viitorul previzibil în zona Mării Caspice și a Orientului Mijlociu, au pus asociații Nabucco în situația de a lua o decizie cu privire la viitorul proiectului Nabucco, al companiei Nabucco Gas Pipeline International GmbH (NIC) și al Companiilor Naționale Nabucco (NNC-uri). În urma analizării diferitelor opțiuni asociații au ajuns la concluzia că varianta păstrării companiei inactive, cu personal zero și fără a fi radiată de la Registrul Comerțului ("empty shell company") este varianta optimă în acest context.

Imposibilitatea de a realiza închiderea voluntară și controlată va determina intrarea în insolvență a NIC și va avea ca principală consecință pierderea de către asociați a controlului asupra închiderii companiei, proces ce va fi preluat de către un lichidator, ce va pune interesele creditorilor înaintea intereselor asociaților.

Pe lângă efectele reputaționale negative greu de cuantificat (având în vedere statutul de companii listate la bursă a unora dintre asociați, precum și eventualele proiecte de interes comun în derulare sau care urmează să fie derulate), intrarea NIC în insolvență nu ar mai acorda companiei și asociaților timpul necesar recuperării și valorificării integrale și la un potențial maxim a activelor. Astfel apare riscul ca asociații să piardă mare parte din sumele posibil de recuperat în situația evitării insolvenței și care, chiar și într-o estimare pesimistă, depășesc semnificativ deficitul de lichidități al NIC, pe care asociații ar trebui să-l acopere pentru evitarea intrării în insolvență. Aceste sume provin în principal din:

- vânzarea studiilor de proiectare (FEED) realizate pe teritoriul Turciei către compania TANAP;
- rambursări de TVA din Turcia, Bulgaria, România și Ungaria;
- obținerea de către NIC a unor fonduri europene în baza programului TEN-E/2009;
- reconcilierea între asociații NIC și cei ai Shah Deniz. Conform prevederilor Acordului de finanțare și opțiune de contribuție la capitalul social NIC (EFA) potențialii investitori din consorțiul Shah Deniz s-au angajat să contribuie la finanțarea costurilor de dezvoltare ale proiectului Nabucco în perioada 01.07.2012-30.06.2013. Sumele respective s-au virat într-un cont escrow, administrat de un notar public (agent escrow) și aparțin deopotrivă asociaților Nabucco și ai Shah Deniz. La finalizarea procesului de reconciliere, care în prezent este în curs de auditare de către KPMG GmbH Austria, se vor stabili sumele ce revin fiecăruia. În situația intrării în insolvență, este foarte probabil ca lichidatorul să înghețe acest cont escrow, ceea ce pe de o parte ar bloca accesul asociaților NIC la sumele ce li se cuvin, iar pe de altă parte ar putea ridica pretenții financiare din

partea asociațiilor Shah Deniz în cuantumul sumelor ce li se cuvin acestora în urma finalizării reconcilierii, ducând astfel la apariția unui efort financiar suplimentar pentru asociații Nabucco.

În vederea realizării închiderii controlate și voluntare și a evitării insolvenței se impun următoarele acțiuni:

- 1. Aprobarea bugetului consolidat de închidere controlată și voluntară a companiilor Nabucco în valoare de max. 20 mil. euro, din care deficitul de lichidități este de max. 7,50**
- 2. Acoperirea deficitului de lichidități al NIC în sumă de max. 7,50 mil. euro prin majorare de capital sau împrumuturi acordate de către asociați**

Intenția asociațiilor este cea de a realiza o majorare de capital în valoare de 7,50 mil. euro pentru a acoperi deficitul de lichidități.

În condițiile în care din nu se va putea realiza efectiv majorarea de capital în valoare de max. 7,50 mil. euro, NIC împreună cu asociații vor avea în vedere acordare unui împrumut purtător de dobândă, care să acopere integral deficitul de lichidități al companiei și care să fie garantat cu activele NIC (dintre care principalele au fost menționate anterior).

În urma discuțiilor purtate între asociați, Transgaz și OMV și-au exprimat disponibilitatea de a acorda NIC un împrumut, Botas a confirmat că nu analizează posibilitatea de a acorda NIC împrumuturi, FGSZ continuă să se considere un asociat care nu finanțează NIC, iar BEH anticipează că nu poate obține în timp util aprobările necesare.

Analizând avantajele și dezavantajele care decurg din cele menționate mai sus, evitarea intrării în insolvență a NIC ar aduce mai multe beneficii asociațiilor decât reducerea efortului financiar al acestora prin neacoperirea deficitului de lichidități al NIC.

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
ION STERIAN**

