



**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



Nr. 20.803/12.06.2014

Supus spre analiză și aprobare în ședința A.G.A. din 17/18 iulie 2014

REFERAT

privind aprobarea încheierii Acordului de reglementare a distribuției sumelor din contul escrow între asociații Nabucco și asociați ai Shah Deniz (Deed of Reciprocal Release and Settlement)

REZUMAT

Ca urmare a deciziei de lichidare a Companiei și pentru a evita o situație de arbitraj, asociații Nabucco, în urma negocierilor cu asociați ai Shah Deniz, intenționează să accepte o ofertă comercială referitoare la distribuția sumelor existente în soldul contului escrow prin semnarea unui Acord de reglementare a distribuției sumelor din contul escrow între asociații Nabucco și asociați ai Shah Deniz. Suma care va reveni Transgaz conform acordului este de 1.468.694,64 euro. Această sumă poate varia în funcție de momentul finalizării procesului de distribuție și de sumele datorate Agentului Escrow pentru serviciile suplimentare neprevăzute pe care acesta va trebui să le realizeze.

PROPUNERE

Vă supunem spre analiză și aprobare de către Adunarea Generală a Acționarilor SNTGN Transgaz SA, acceptarea ofertei comerciale a Shah Deniz și aprobarea încheierii Acordului de reglementare a distribuției sumelor din contul escrow între asociații Nabucco și asociați ai Shah Deniz.

Lipsa de perspectivă a proiectului Nabucco Vest în contextul deselectării acestuia de către Consorțiul Shah Deniz și a incertitudinii punerii în operă a unor zăcăminte noi de gaze în viitorul previzibil în zona Mării Caspice și a Orientului Mijlociu, a determinat asociații Nabucco să opteze pentru închiderea voluntară și controlată a Companiei Nabucco Gas Pipeline International GmbH (NIC) și a Companiilor Naționale Nabucco (NNC-uri).

Prin Hotărârea AGEA nr.10/2013, la nivel S.N.T.G.N Transgaz S.A. s-a aprobat închiderea controlată a Companiei Nabucco Gas Pipeline International GmbH Austria și a Companiilor Naționale.

Decizia de deselectare a Shah Deniz cu privire la proiectul Nabucco Vest implică demararea procesului de reconciliere a sumelor din contul escrow, proces prevăzut prin Acordul de finanțare și opțiune de contribuție la capitalul social al NIC (EFA) și Contractul de cont escrow.

1. Acordul de finanțare și opțiune de contribuție la capitalul social al NIC (EFA) a fost aprobat la nivel Transgaz prin Hotărârea AGOA 4/2013 și este guvernat de legea engleză.

Clauzele EFA prevedeau printre altele și mecanismul prin care potențialii investitori din Shah Deniz (SD Pls) să participe la finanțarea parțială a costurilor de dezvoltarea ale proiectului începând cu semestrul II 2012 și până la momentul luării deciziei cu privire la selectarea proiectului pentru transportul gazelor naturale din zăcămintul Shah Deniz II către Europa. Procentele și perioadele de finanțare au fost următoarele:

Perioada de finanțare	Procent de finanțare
Prima perioadă de finanțare 01.07.2012-31.12.2012	50%
A doua perioadă de finanțare 01.01.2013-31.03.2013	70%
A treia perioadă de finanțare 01.04.2013-30.06.2013	80%
Perioadele de finanțare ulterioare din 01.07.2013-luarea deciziei	100%

Ulterior notificării de reziliere, ca urmare a deselectării, acest acord a încetat să mai producă efecte cu excepția unor clauze care continuă să instituie obligații în sarcina părților semnatare, printre care și clauza 5.2. care se referă la dreptul SD Pls de a solicita **reconcilierea** costurilor înregistrate la nivel NIC și NNC-uri, prin efectuarea de plăți reciproce între asociații NIC și SD Pls, astfel încât contribuțiile la capitalul social al NIC să corespundă procentelor atribuite prin EFA diferitelor perioade de finanțare și în corelare cu bugetul de dezvoltare adoptat.

Contribuțiile SD Pls, în conformitate cu procentele și perioadele de finanțare prevăzute, s-au efectuat într-un cont escrow. Plățile din contul escrow s-au realizat în contul NIC în vederea majorării capitalului social, urmând ca ulterior încetării valabilității EFA și finalizării procesului de reconciliere prevăzut în EFA, sumele neutilizate rămase în soldul contului escrow să fie distribuite între asociații Nabucco și SD Pls în conformitate cu principiile reconcilierii.

2. Contractul de cont escrow reprezintă un acord încheiat între asociații Nabucco și SD Pls în vederea asigurării mecanismului de cofinanțare a cheltuielilor de dezvoltare NIC de către SD Pls. Acest acord este guvernat de legea austriacă. Soldul contului escrow în valoare de 13.500.000 euro, la care se adaugă dobânzile aferente, urma să fie distribuit între asociații Nabucco și SD Pls conform principiilor reconcilierii.

Costurile înregistrate de NIC și care fac obiectul reconcilierii au fost supuse unui proces de audit din partea KPMG GmbH Austria, pentru a justifica acuratețea înregistrărilor în conformitate cu principiile contabile general acceptate în Austria și apartenența acestora la perioadele de finanțare și la bugetul de dezvoltare adoptat.

Suma disputată în cadrul procesului de reconciliere se referă la costurile de lichidare în valoare de 12.780 mii euro, valoare ajustată conform raportului de audit KPMG la 11.926 mii euro, sumă pe care SD Pls nu au recunoscut-o ca făcând parte din bugetul de dezvoltare al NIC, motivându-și poziția prin faptul că acest buget nu prevedea lichidarea companiei și implicit nu includea costurile de lichidare.

În cazul în care ar fi recunoscut costurile de lichidare, SD Pls ar fi trebuit să plătească 80% din 11.926 mii euro și anume 9.541 mii euro, cotă parte care le-ar fi revenit în conformitate cu EFA pentru cea de-a treia perioadă de finanțare.

În situația în care nu s-ar fi ajuns la o înțelegere, singura alternativă ar fi reprezentat-o arbitrajul realizat după regulile internaționale în materie de arbitraj. Pentru a evita această situație SD Pls au venit cu o ofertă comercială conform căreia sunt dispuși să plătească doar 50% din valoarea de 9.541 mii euro, și anume 4.770 mii euro.

Asociații NIC au fost de acord în unanimitate că această ofertă trebuie "îmbunătățită" în favoarea lor și au convenit să solicite SD Pls să suporte cel puțin 50% din totalul costurilor de lichidare, și anume 5.963 mii euro. Principalul argument care a stat la baza acestei propuneri a avut în vedere recuperarea din contul escrow cel puțin a sumelor achitate în cadrul ultimei solicitări de numerar în vederea lichidării companiei (în valoare de 6.694 mii euro, din care cota parte ce a revenit SNTGN Transgaz SA 1.338 mii euro).

Conform propunerii finale prezentate în Acordul de reglementare a distribuției sumelor din contul escrow între asociații Nabucco și asociații ai Shah Deniz, asociații Shah Deniz își prezintă intenția de a recupera din contul escrow suma de 6.000 mii euro. Diferența de 7.500 mii euro, la care se adaugă dobânda aferentă și din care se scade taxa de administrare a contului escrow și taxa de timbru impusă de legea austriacă, urmează să revină asociațiilor Nabucco.

Situația sumelor care fac obiectul reconcilierii și limitele între care poate varia rezultatul acestui proces, precum și varianta care face obiectul Acordului de reglementare a distribuției sumelor din contul escrow între asociații Nabucco și asociații ai Shah Deniz sunt prezentate în tabelul de mai jos:

-mii euro-						
Nr. crt.	Perioada de finanțare	Prima perioadă de finanțare 01.07.2012- 31.12.2012	A doua perioadă de finanțare 01.01.2013- 31.03.2013	A treia perioadă de finanțare 01.04.2013- 30.06.2013	Costuri de lichidare	Total
1	Total costuri ajustate	17.661	12.622	13.308	11.926	55.517
2	Contribuția SD Pls	15.000	9.100	16.200	-	40.300
Scenariul pozitiv – SD Pls recunosc costurile de lichidare						
3	Procentele de co-finanțare ale SD Pls	50%	70%	80%	80%	
4	Obligația de co-finanțare a SD Pls (rd.1*rd.3)	8.830,35	8.835,12	10.646,64	9.541,12	37.853,23
5	Sume achitate în plus de către SD Pls (rd.2-rd.4)	6.169,65	264,88	5.553,36	-9.541,12	2.446,77
6	Soldul contului escrow exclusiv dobânda					13.500,00
7	Suma ce revine asociațiilor din soldul contului escrow (rd.6-rd.5)					11.053,23
8	Cota parte ce revine Transgaz (rd.7*20%)					2.210,65
Scenariul negativ – SD Pls nu recunosc costurile de lichidare						
9	Procentele de co-finanțare ale SD Pls	50%	70%	80%	0%	
10	Obligația de co-finanțare a SD Pls (rd.1*rd.9)	8.830,35	8.835,12	10.646,64	-	28.312,11
11	Sume achitate în plus de către SD Pls (rd.2-rd.10)	6.169,65	264,88	5.553,36	-	11.987,89
12	Soldul contului escrow exclusiv dobânda					13.500,00
13	Suma ce revine asociațiilor din soldul contului escrow (rd.12-rd.11)					1.512,11
14	Cota parte ce revine Transgaz (rd.13*20%)					302,42
Scenariul conform Acordului de reglementare a distribuției sumelor din contul escrow între asociații Nabucco și asociații ai Shah Deniz						
15	Procentele de co-finanțare ale SD Pls	50%	70%	80%	50,21%	
16	Obligația de co-finanțare a SD Pls (rd.1*rd.15)	8.830,35	8.835,12	10.646,64	5.987,89	34.300,00
17	Sume achitate în plus de către SD Pls (rd.2-rd.16)	6.169,65	264,88	5.553,36	-5.987,89	6.000,00
18	Soldul contului escrow exclusiv dobânda					13.500,00

19	Suma ce revine asociațiilor din soldul contului escrow (rd.18-rd.17)					7.500,00
20	Cota parte ce revine Transgaz (rd192*20%)					1.500,00
21	Sumă datorată Agentului Escrow**					1,33
22	Taxă de timbru 2% (rd.20-rd.21)*2%					29,97
23	Sumă ce se va încasa din contul escrow (rd.20-rd.21-rd.22)					1.468,70*

* la care se adaugă dobânzile aferente cumulate până la data distribuirii sumelor din contul escrow.

** această sumă poate varia în funcție de durata procesului de distribuire și de serviciile suplimentare neprevăzute pe care Agentul Escrow va trebui să le realizeze, determinând implicit și modificarea sumei finale pe care Transgaz o va încasa din contul escrow.

Notă: Din suma de 1.500.000 euro se va deduce suma datorată Agentului Escrow în valoare de 1.332 euro. Totodată, conform legislației austriece există obligația plății unei taxe de timbru în valoare de 2% din suma totală, plătită pro-rata de către toți beneficiarii sumelor. Pentru Transgaz această sumă se va ridica la aprox. 29.973,36 euro. și va fi dedusă din suma existentă în soldul contului escrow care va reveni Transgaz.

3. Considerentele care pledează pentru acceptarea unei oferte comerciale:

- toți asociații Nabucco (cu excepția Transgaz) și ai Shah Deniz au obținut aprobările interne pentru acceptarea ofertei comerciale în termenii prevăzuți în Acordul de reglementare a distribuției sumelor din contul escrow între asociații Nabucco și asociații ai Shah Deniz. Precizăm faptul că pentru Transgaz obținerea aprobărilor interne (C.A. și A.G.A.) durează aproximativ 45 de zile.
- riscul de arbitraj, proces cu rezultate incerte, greu de cuantificat atât sub aspectul duratei, cât și sub aspectul implicațiilor financiare pentru părțile în dezacord, în condițiile în care EFA și *Contractul de cont escrow* sunt guvernate de legi diferite: engleză, respectiv austriacă și prevăd modalități distincte de soluționare a litigiilor, procedură arbitrală/instanță judecătorească.
- risc reputațional negativ.

**PREȘEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRAȚIE
ION STERIAN**



(Handwritten signature in blue ink)