

*ISTORICUL UNUI
IPO
DE SUCCES*

**TRANSGAZ SA
MEDIAȘ**

- Oferta publică inițială a TRANSGAZ face parte din programul “O piață puternică- dezvoltarea pieței de capital”, în care au fost propuse termene și măsuri de listare la bursa a unora din companiile aflate în portofoliul statului român. Transgaz este a doua companie de stat pentru care este inițiat un IPO, după cea pentru transportatorul de energie electrică, Transelectrica.
- IPO-ul pentru Transgaz a fost inițiat în conformitate cu HG nr.1329/2004 privind mandatul institutiei publice implicate și aprobarea strategiei de privatizare prin ofertă publică a unor societăți din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului (azi MEF), modificată prin HG nr.708/2005.
- Prin acest IPO, Transgaz a pus în vânzare un număr de 1.177.384 acțiuni, reprezentând 10% din capitalul social majorat și 11,33% din capitalul social actual, astfel cum se poate observa și din detaliile de mai jos:

Numar actiuni puse in vanzare	1.177.384
Procent din capitalul social actual	11,33 %
Procent din capitalul social dupa IPO	10,00%
Capital social inainte de IPO	103.888.880 lei
Numar de actiuni inainte de IPO	10.388.888
Capital social dupa IPO	117.738.440
Numar de actiuni dupa IPO	11.773.844
Valoare nominala	10 lei
Pret de vanzare	191,92 lei/actiune
Valoare totala pusa in vanzare	225.963.537,28 lei
Perioada de subscriere	26 nov – 7 dec. 2007
Intermediar – Lead Manager	Raiffeisen Capital & Investment
Grup de Distributie	Raiffeisen Capital & Investment; Intercapital Invest; Raiffeisen Bank

- Este **IPO-ul** din România cu valoarea cea mai mare pusă în vânzare, respectiv 225,96 milioane lei și în același timp **primul IPO** cărui îi sunt atașate "**drepturi de alocare**", ceea ce reprezintă un instrument financiar nou ce permite investitorilor avantajul de a-și fluidiza imediat investiția dacă dorește, prin tranzacționarea acestora la BVB înainte de tranzacționarea acțiunilor.
- Structura acționariatului Transgaz **înainte de IPO** se prezintă astfel:

Structura acționariat	Nr. acțiuni	% capital social
Ministerul Economiei și Finanțelor	3.831.840	85,01%
Fondul Proprietatea	1.557.048	14,98%
Total	10.388.888	100,00%

- După IPO și exercitarea dreptului de preferință de către Fondul Proprietatea, statul român reprezentat prin Ministerul Economiei și Finanțelor, care a renunțat la exercitarea dreptului de preferință, și-a diminuat deținerea în companie la 75,01%, iar 10% a revenit altor investitori.
- Structura acționariatului Transgaz **dupa IPO** se prezintă astfel:

Structura actionariat dupa IPO	Nr. actiuni	% capital social
Ministerul Economiei si Finantelor	8.831.840	75,01%
Fondul Proprietatea	1.764.620	14,98%
Free Float	1.177.384	10,00%
Total	11.773.844	100,00%

- **Transgaz este operatorul tehnic al Sistemul Național de Transport (SNT) al gazelor naturale care se află în proprietatea statului, având o importanță strategică. Compania răspunde pentru funcționarea SNT în condiții de calitate, siguranță, eficiență economică și protecție a mediului înconjurător;**
- **Transgaz asigură fără discriminare accesul la SNT pentru orice agent economic ce solicită acest lucru. Emitentul detine un monopol natural, fiind singurul posesor de licența de transport al gazelor naturale în România;**
- **Astfel, pe piața de transport nu se pune problema concurenței, ci doar a reglementării care să permită acoperirea costurilor de exploatare și finanțarea programului de investiții care să aducă SNT la standarde europene;**

- **Activitatea de transport a gazelor naturale (exceptie cea de tranzit) face parte din segmentul reglementat al pietei de gaze din Romania, unde sistemul de preturi si tarife se stabileste de catre Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energie Electrice-ANRE;**
- **Dreptul de exploatare a SNT a fost acordat emitentului de catre Agentia Nationala de Resurse Minerale, in baza Acordului de Concesiune semnat pe o perioada de 30 de ani (2002- 2032) si a Licentei de transport valabila pentru o perioada de 15 ani;**
- **Pentru utilizarea conductelor magistrale si echipamentelor conexe aflate in proprietatea statului roman, Transgaz plateste o redeventa de 10% din veniturile realizate din activitatile de transport si tranzit.**

STRUCTURA IPO

Actiuni Oferite	1.177.384 de actiuni noi, ordinare, oferite in cadrul IPO, cu drepturi de alocare atasate
Drepturi de Alocare	1.177.384 de drepturi de alocare aferente actiunilor emise
Pretul Ofertei	191,92 lei/actiune
Valoarea ofertei	225,96 milioane lei ~ 65 milioane €
Transe de subscriere	Transa subscrierilor mari - 60% din oferta – orice subscriere peste 500.000 lei; Transa subscrierilor mici – 40% din oferta – orice subscriere intre 2.112,12 lei (echivalentul a 11 actiuni) si 500.000 lei
Metoda de alocare	Pro-rata pentru intreaga oferta
Utilizarea fondurilor din oferta	Sustinerea finantarii programului de investitii pe anul 2008 care cuprinde investitii in valoare de 366,8 milioane lei
Listare actiuni	Bursa de Valori Bucuresti – preconizat Categoria I
Listare drepturi de alocare	Bursa de Valori Bucuresti – Sectiunea drepturi – Categoria 3
Lock-up pentru Fondul Proprietatea	Perioada de 6 luni dupa listarea actiunilor pe bursa

CALENDARUL IPO

Perioada de Oferta	26 noiembrie – 7 decembrie 2007
Data Alocarii	11 Decembrie 2007
Data Decontarii	14 Decembrie 2007
Tranzactionare drepturi de alocare la BVB	19 Decembrie 2007
Conversia drepturilor de alocare	In momentul inregistrarii majorarii de capital la Depozitarul Central, drepturile de alocare se convertesc in actiuni nou emise
Tranzactionare actiuni la BVB	Februarie 2008

PROCESUL DE SUBSCRIERE

Conditii pentru validarea subscrierilor	Plata banilor aferenti subscrierii sau garantarea subscrierii de catre un custode
Unde se poate subscrie?	RCI - 2 locatii; Raiffeisen Bank – 122 locatii Intercapital Invest – 6 locatii
Orarul de subscriere	Zilnic intre 9:00 si 15:00 ora Romaniei, de luni pana vineri, exceptand ultima zi a ofertei cand programul este intre 9:00 si 13:00
Cine poate subscrie?	Orice persoana fizica sau juridica, rezidenta sau nerezidenta (exceptand cetateni SUA)
Unde se poate consulta prospectul de emisiune?	Toate locatiile in care se poate subscrie, sediul emitentului, Website: www.transgaz.ro ; www.rciro.ro ; www.raiffeisen.ro ; www.intercapital.ro .

**Nu exista comision la subscriere! Nu exista alocare preferentiala;
Toti investitorii primesc actiuni cu drepturi atasate pro-rata!**

- Pentru pregătirea, promovarea și derularea unui **IPO** este necesară selectarea unei societăți de servicii de investiții financiare autorizată de instituțiile pieței de capital să desfășoare o astfel de activitate;
- **TRANSGAZ** împreună cu instituția implicată în privatizare –OPSPI a pregătit în acest sens, respectând principiile transparenței și liberei concurențe, un caiet de sarcini și a organizat licitație publică, la care au depus oferte un număr de 5 societăți de investiții financiare;
- În urma analizării și evaluării de către o comisie formată din reprezentanții Transgaz și OPSPI a ofertelor depuse a fost desemnată câștigătoare oferta **Raiffeisen Capital & Investment București**;

- După comunicarea rezultatului, s-a convocat la negocieri societatea câștigătoare și a fost încheiat contractul de prestări servicii de investiții financiare, în vederea pregătirii, promovării și derulării IPO-ului, iar intermediarul a semnat la rândul său contracte cu subcontractanți pentru realizarea due-dilligence-ului financiar, juridic, tehnic și a publicității;
- În vederea monitorizării și gestionării întregului proces al IPO-ului au fost constituite prin ordin al ministrului economiei și finanțelor, două grupuri de lucru, respectiv Comisia de listare și Secretariatul tehnic, care au avut misiunea de a gestiona și urmări realizarea eficientă a acestui proces.

- Toate etapele parcurse, au făcut obiectul calendarului ofertei publice inițiale –anexa la contractul de prestari servicii de investitii financiare și au fost în concordanță cu prvederile reglementărilor legale naționale și europene privind operațiunile pe piața de capital;
- Calendarul a inclus atât etapele ce au fost de parcurs cât și perioada alocată pentru realizarea lor, astfel încât IPO-ul Transgaz să poata fi realizat în perioada aprilie 2007- noiembrie 2007- respectiv 7 luni;
- **IPO-ul TRANSGAZ** a inclus următoarele etape:

ETAPE ALE IPO - 1

Derularea operațiunilor de due-dilligence juridic, financiar, tehnic

Furnizarea de către Emitent a informațiilor necesare pregătirii raportului de evaluare

Pregătirea raportului de evaluare

Furnizarea de către emitent a informațiilor pentru pregătirea prospectului preliminar de ofertă publică

Pregătirea Prospectului preliminar de oferta publică

Obținerea aprobării Consiliului de Administrație pentru Prospectul preliminar si aprobarea lui de catre CNVM

Pregătirea și elaborarea Raportului de Analiză Independent

Pre-marketing, determinarea prețului, semnarea Memorandumului de investiție, care a cuprins următoarele subetape:

- *derularea tuneului de prezentare (road-show); culegere indicații de preț*
- *derularea operațiunilor de investigare a interesului investițional*
- *cuantificarea intențiilor de investire*
- *convocare AGEA pentru aprobarea prețului*
- *obținerea aprobării CA și AGEA privind prețul*
- *publicarea hotărârii AGEA privind prețul de emisiune în MO*
- *perioada de opoziții la hotararea AGEA*
- *acordarea dreptului de preferință Fondului Proprietatea*
- *pregătirea și finalizarea Memorandumului de Investiție*

ETAPE ALE IPO - 2

Incheierea contractului cu Depozitarul Central atât pentru servicii de registru cât și pentru drepturile de alocare

Elaborarea și aprobarea de către CNVM a Prospectului final de ofertă publică

Obținerea aprobării CNVM pentru amendamentul la prospectul final de oferta publică

Desfășurarea campaniei de promovare prin pregătirea campaniei, publicarea anunțului de ofertă (15 nov.2007) derularea campaniei publicitare obligatorii și voluntare, tipărirea și distribuirea documentelor de ofertă;

Perioada de așteptare între anunț și începerea ofertei

Perioada de derulare a ofertei (26 nov.-07dec.2007) - 10 zile lucrătoare

Certificarea de către CNVM a închiderii cu succes a ofertei

Înregistrarea la CNVM și la Depozitarul central a drepturilor de alocare

Notificarea investitorilor privind drepturile de alocare convenite în urma subscrierii și a rezultatelor ofertei

Pregătirea documentelor necesare tranzacționării la BVB la Categoria 1- Drepturi -a drepturilor de alocare (raportul fiind 1 drept de alocare = 1 acțiune)

Tranzacționarea drepturilor de alocare pe Bursa de Valori București

Înregistrarea majorării de capital la Oficiul Registrului Comerțului și la Depozitarul Central

Perioada de opoziție la înregistrarea majorării de capital la Registrul Comerțului

Obținerea certificatului de emitent de valori mobiliare

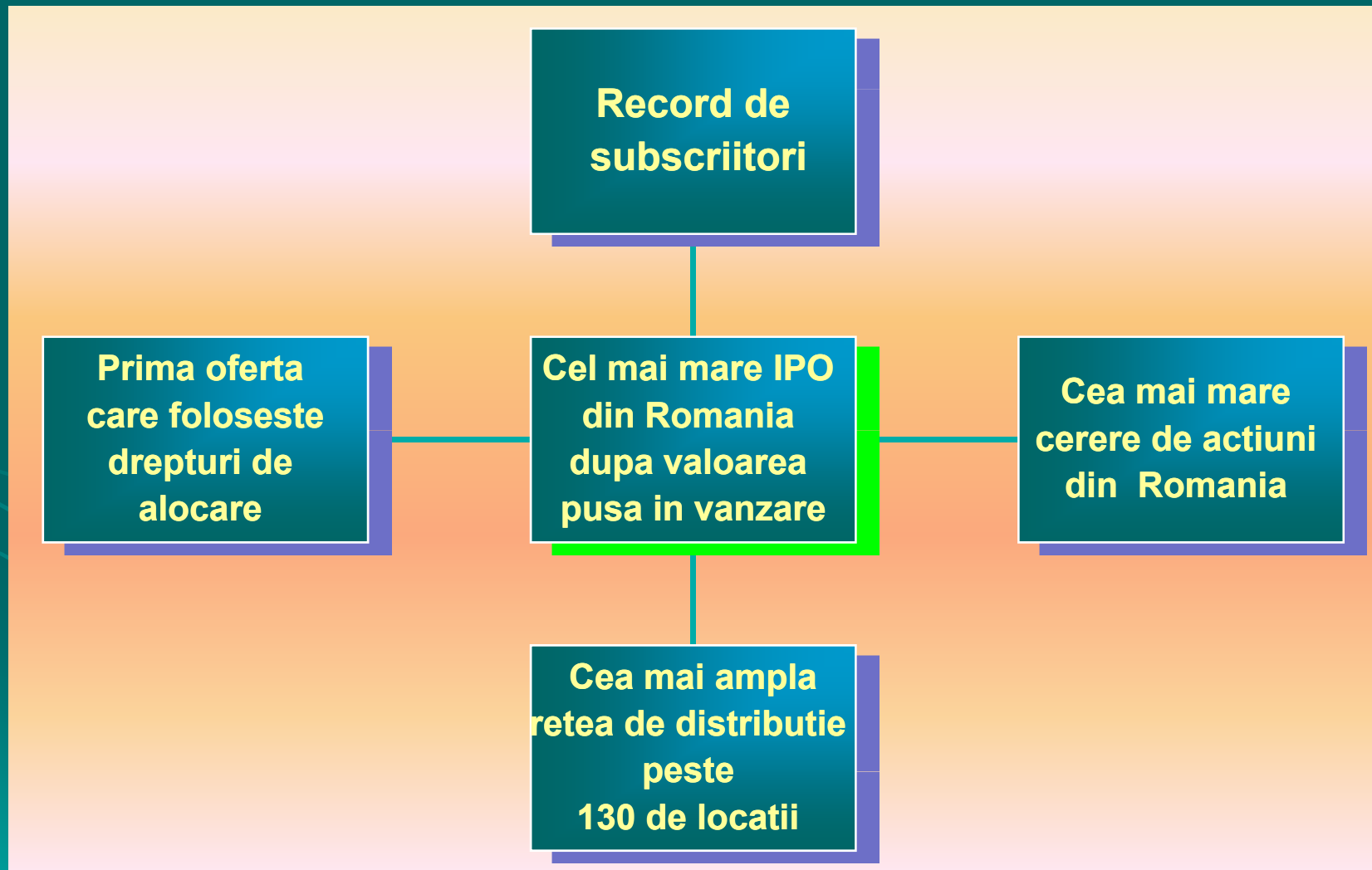
Aprobarea listării la BVB (conform calendarului ofertei – feb.2008)

Începerea tranzacționării la BVB a acțiunilor Transgaz – simbol TGN; cod ISIN ROTGNTACNOR8;¹⁵
cod CFI - ESVUFR

- În scopul realizării eficiente a pregătirii, promovării și derularii acestui proces, Emitentul și Intermediarul au convenit o strategie de lucru atât în ceea ce privește solicitarea datelor, informațiilor, pregătirea și transmiterea documentelor, cât și în ceea ce privește întâlnirile de lucru între ei, cele între ei și reprezentanții subcontractanților intermediarului, dar și al întâlnirilor cu consultanții legali și auditorii Emitentului.
- În fapt, întreg personalul din administrația Transgaz a fost implicat în acest proces pe care conducerea companiei, echipa de proiect, împreună cu Intermediarul au reușit să îl finalizeze cu succes.

TRANSGAZ

Un nou suflu pentru piata de capital



AVANTAJELE investitiei in actiunile TRANSGAZ

- Pozitie de piata sigura, fiind monopol pe piata transportului gazelor naturale;
- Venituri stabile si predictibile conform metodologiei “revenue cap”;
- Strategie axata pe investitii in Sistemul National de Transport si pe imbunatatirea eficientei operationale;
- Politica de dividende atractiva – minimum 50%;
- Expunere unica pe segmentul de transport al gazelor naturale in zona Europei Centrale si de Est;
- Participarea la cel mai mare IPO de la Bursa de Valori Bucuresti

ECHIPA DE PROIECT

INTERMEDIAR FINANCIAR – LEAD MANAGER	RAIFFEISEN CAPITAL & INVESTMENT
CONSULTANT TEHNIC	ROMANIAN AMERICAN ENTERPRISE FUND – RAEF
CONSULTANT FINANCIAR	BDO CONTI AUDIT
CONSULTANT PENTRU PUBLICITATE	GMP ADVERTISING
CONSULTANT JURIDIC GENERAL	NESTOR NESTOR DICULESCU KINGSTON PETERSEN – NNDKP
CONSULTANT JURIDIC PRIVIND DREPTURILE DE ALOCARE	BOSTINA SI ASOCIATII
GRUPUL DE DISTRIBUTIE	RAIFFEISEN BANK; INTERCAPITAL INVEST; RAIFFEISEN CAPITAL & INVESTMENT
CONSULTANTII EMITENTULUI	AUDITOR FINANCIAR - PRICEWATERHOUSECOOPER'S CONSULTANT JURIDIC – RADU TARACILA PADURARI RETEVOESCU – RTPR

**IMPREUNA CU
REPREZENTANTII
MINISTERULUI ECONOMIEI SI
FINANTELOR
SI ORGANELE DE CONDUCERE
ALE SNTGN TRANSGAZ**

ADUCE MULTUMIRI
INSTITUȚIILOR PIEȚEI DE CAPITAL
DIN ROMÂNIA PENTRU SPRIJINUL
ACORDAT ÎN REALIZAREA CU
SUCCES A ACESTUI IPO
IAR DUMNEAVOASTRĂ PENTRU
ATENȚIA ACORDATĂ!