

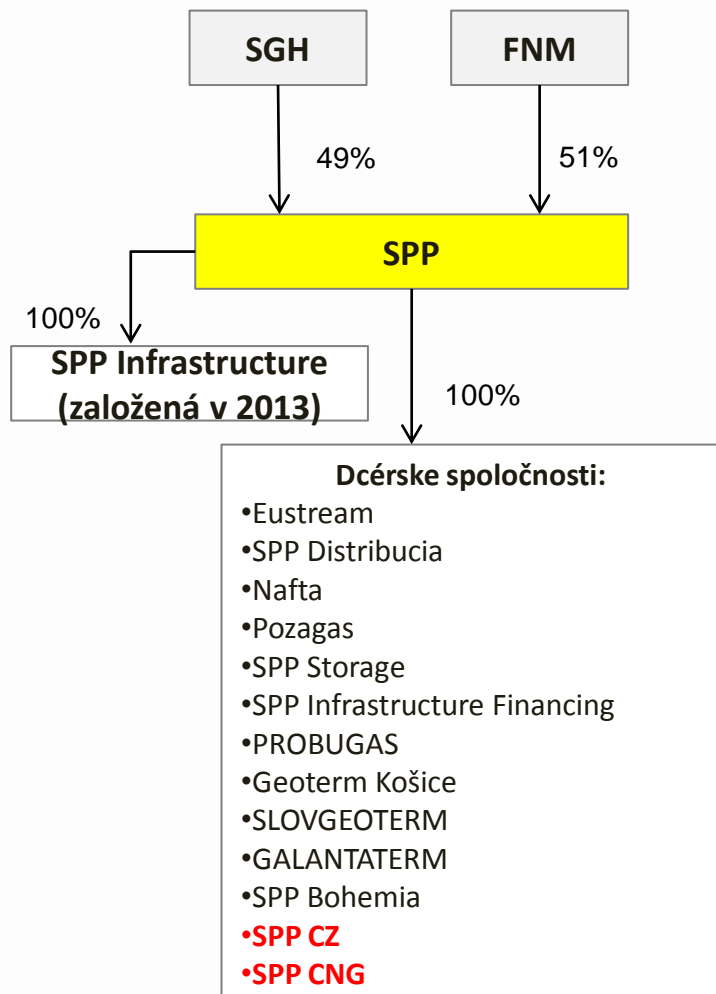
Reorganizácia skupiny SPP

Ing. Libor Briška
riaditeľ divízie financií a poverený zastupovaním
generálneho riaditeľa spoločnosti Slovenský plynárenský
priemysel, a.s.

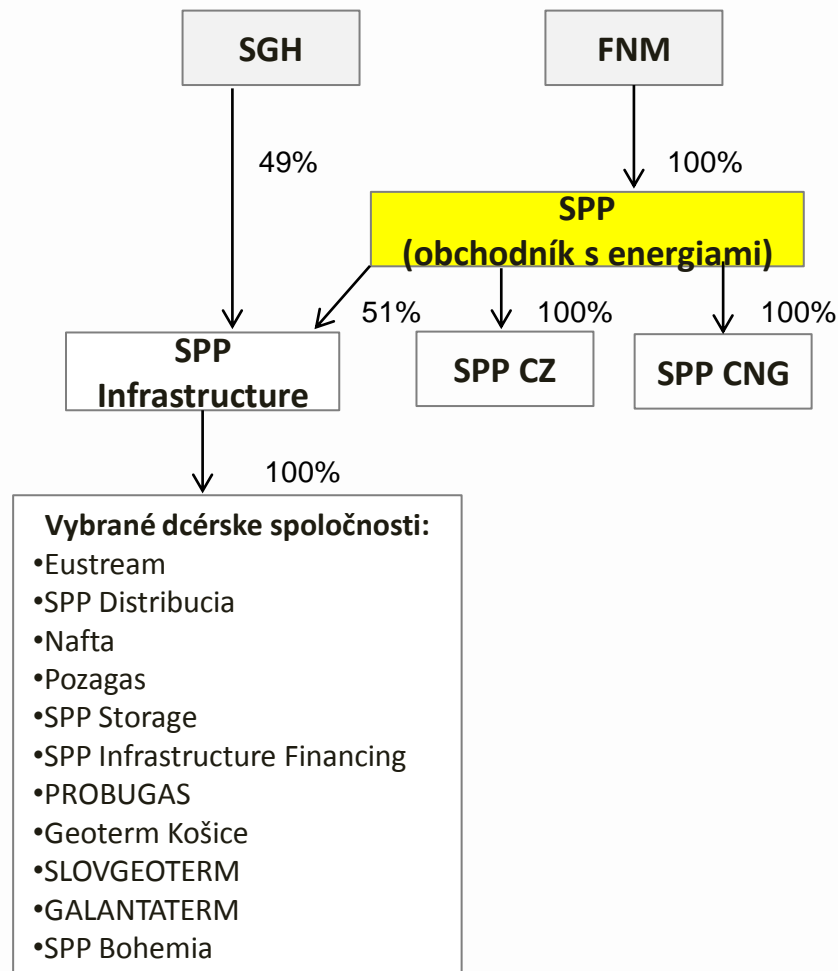
11. výročný slovenský energetický kongres ENKO 2014
24. apríl 2014

Reorganizácia skupiny SPP (RESTRO)

1) Súčasná štruktúra skupiny SPP



2) Štruktúra skupiny SPP po reorganizácii



Hlavné míľniky reorganizácie

- A. Podpis nasledovných zmlúv medzi FNM, MH SR a EPH a Slovak Gas Holding (SGH) dňa 14.12.2012:**
 - Nová akcionárska zmluva ohľadom spoločnosti SPP,
 - Zmluva o Reorganizácii skupiny SPP – v ktorej bolo dohodnuté, že FNM (MH SR) majú opciu na nadobudnutie 100% podielu nad časťou SPP zaoberajúcou sa obchodom (a SPP CZ – obchodník v ČR), pričom v ostatných častiach skupiny SPP zostane zachovaný akcionársky pomer 51:49 medzi FNM (MH SR) a SGH (EPH), pričom si SGH (EPH) zachová manažérsku kontrolu.

- B. Zmena konečného akcionára v spoločnosti SGH, 49% akcionára SPP s manažérskou kontrolou, dokončenie prevodu akcií z GDF SUEZ/E.ON na EPH a vstup EPH do skupiny SPP dňa 23.1.2013**

- C. Podpis Zmluvy o poskytovaní poradenských a konzultačných služieb medzi SPP a PricewaterhouseCoopers, Wood &Company a White & Case v súvislosti s reorganizáciou skupiny SPP**

- D. Reorganizácia skupiny SPP**

Rokovania o novej akcionárskej zmluve s EPH

Ciele MHSR a FNM

- maximálne možné posilnenie postavenia štátu v rámci spoločnosti SPP a všeobecné posilnenie akcionárskych práv,
- urovanie maximálneho počtu prebiehajúcich a potenciálnych súdnych sporov.

Podmienka EPH

- zmluvne zakotvená manažérska kontrola zostane zachovaná i v prípade prevzatia skupiny SPP spoločnosťou EPH.

Dosiahnutý výsledok

- dvojfázové urovanie veľkej väčšiny otvorených sporov,
- posilnenie postavenia štátu v skupine SPP,
- prevzatie kontroly nad kľúčovým obchodníkom s plynom v SR,
- stabilizácia dividendových tokov do štátneho rozpočtu.

Zhrnutie kľúčových zlepšení pozície štátu v akcionárskej zmluve

Kontrola a ochrana štátu pri nakladaní so strategickým majetkom

- Na nakladanie s aktívami prepravnej siete (presahujúce stanovenú finančnú hodnotu) sa vyžaduje schválenie valným zhromaždením a predstavenstvom vrátane zástupcov štátu.

Rozšírenie práva Slovenskej republiky spolurozhodovať

- nakladanie so stálymi aktívami (zníženie prahu z 20% hodnoty aktív celej skupiny SPP na 5% hodnoty aktív príslušnej spoločnosti skupiny SPP),
- prijímanie alebo poskytovanie úverov,
- poskytovanie ručenia alebo záväzkov odškodnenia v prospech tretích osôb,
- hlavné investičné projekty nad určitú hodnotu.

Rozšírenie predkupného práva

- na akékoľvek prevody nepriameho podielu v SPP, ak dochádza k prevodu akcií v SPP, alebo v dcérskej spoločnosti EPH, ktorej jediným majetkom je v podstate priamy alebo nepriamy podiel na akciách SPP.

Zhrnutie kľúčových zlepšení pozície štátu v akcionárskej zmluve

Lepšia kontrola nad dcérskymi spoločnosťami SPP - rozšírenie definície spoločností hlavnej skupiny SPP o:

- spoločnosť NAFTA,
- akúkoľvek inú spoločnosť, definovanú ako súčasť Hlavnej skupiny SPP v strategickom pláne, ako aj spoločnosť, ktorá vykonáva plynárenskú činnosť, a ktorá spĺňa vymedzené finančné kritériá.

Rozšírenie práva slovenskej strany na informácie

- zriadenie informačného výboru akcionárov,
- možnosť uskutočnenia každoročného auditu všetkých dokumentov a záznamov týkajúcich sa dodržiavania dohodnutej úpravy riadenia spoločnosti,
- zriadenie pozície interného audítora v každej z kľúčových spoločností skupiny SPP, audítor má právo najmä na sprístupnenie všetkých informácií a dokladov týkajúcich sa činnosti príslušnej spoločnosti.

Zhrnutie kľúčových zlepšení pozície štátu v akcionárskej zmluve

Dividendová politika

- ročné dividendy vyplácané SPP budú v období rokov 2013-2015 vo výške 400 mil. EUR ročne a 300 mil. EUR ročne v rokoch 2016 a 2017.

Stanovenie pravidiel zadlženosti

- maximálne do úrovne čistej zadlženosti 2,5 x EBITDA pre spoločnosti hlavnej skupiny SPP.

Strategická podpora EPH

- pri realizácii strategických zámerov spoločnosti v oblasti prepravy, uskladňovania a dodávky plynu v Slovenskej republike, Českej republike, Poľsku, Maďarsku a na Ukrajine,
- spoločnosť EPH sa zmluvne zaviazala rozvíjať aktivity na daných trhoch a v daných segmentoch primárne prostredníctvom Hlavnej skupiny SPP alebo ňou kontrolovaných spoločností.

Základné princípy reorganizácie

- Unbundling prepravnej siete modelom ITO na základe požiadaviek EÚ,
- Slovenská republika (prostredníctvom FNM) **získa 100%-ný podiel** v SPP (v matke – obchodníkovi), Nadácií SPP, EkoFonde,
- Podiely v ostatných spoločnostiach skupiny SPP (SPP-D, Eustream, Nafta a.i.) sa nemenia a teda si **FNM zachováva svoj 51%-ný podiel**,
- V dôsledku transakcie sa nemenia súčasné práva FNM pre spoločne vlastnené podniky a teda **nedochádza** k žiadnemu **oslabeniu** práv Slovenskej republiky,
- Dochádza k presunu podielov v dcérskych spoločnostiach (SPP-D, Eustream, Nafta a.i.) na spoločnosť SPP Infrastructure **bez dopadu** na práva štátu a fungovanie spoločností,
- SPP bude zanechaný všetok majetok potrebný k jeho činnosti, vrátane nehnuteľného majetku v zostatkovej účtovnej hodnote približne 150 mil. EUR a zásob ZP vo výške viac ako 150 mil. EUR k 1.1.2013.

Etapy a časový harmonogram reorganizácie (1/2)

I. Etapa – marec – máj 2013

Vypracovanie podkladov a dokumentov vrátane možných alternatív štruktúry reorganizácie potrebných pre posúdenie a rozhodnutie Vlády SR o možnej transakcii a reorganizácii SPP:

- Hĺbková (právna, účtovná a daňová) previerka spoločnosti SPP (časť Obchod) k 31.12.2012,
- Ocenenie spoločnosti SPP (Obchod) k 31.12.2012 metódou diskontovaných peňažných tokov,
- Návrh možných alternatív štruktúry reorganizácie, vrátane identifikácie možných výhod a nevýhod.

II. Etapa – jún – august 2013

- Vypracovanie ocenenia dcérskych spoločností metódou diskontovaného toku peňazí pre spoločnosti: eustream, a.s., SPP-distribúcia, a.s., NAFTA a.s., POZAGAS a.s., SPP Storage, s.r.o.,
- strategické posúdenie celkovej skladovacej kapacity tých spoločností Skupiny SPP, ktorých obchodnou činnosťou je uskladnenie zemného plynu,
- Vydanie dlhopisov Eustream, poskytnutie úverov do SGH a SPP spoločnosťou SPP Infrastructure.

Etapy a časový harmonogram reorganizácie (2/2)

III. Etapa – september - december 2013

- Rozhodnutie vlády SR zo 4.9.2013 o získaní 100% kontroly v SPP (časť Obchod), vrátane Nadácie SPP, EkoFond a SPP CZ zo strany FNM,
- Príprava podkladov a zmluvnej dokumentácie Rámcová zmluva o predaji a kúpe akcií (SPA) medzi EPH a FNM a MH SR, ktorá bola podpísaná 19.12.2013.

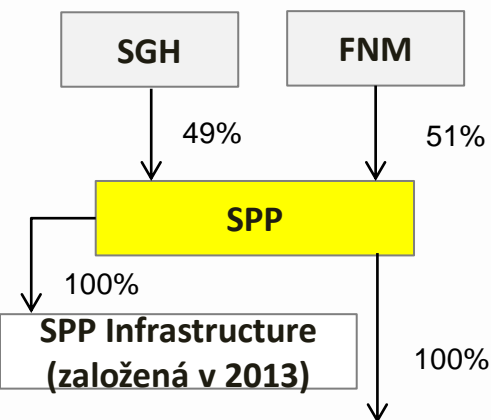
IV. Etapa – január 2013 do dokončenia transakcie (máj-jún 2014?)

Po splnení odkladacích podmienok z Rámcovej zmluvy SPA sa vykonajú nasledovné kroky:

- Vklad akcií a podielov SPP vo vybraných dcérskych spoločnostiach do SPP Infrastructure,
- Dokončenie procesu reorganizácie skupiny SPP – prevod 49% akcií SPP Infrastructure na SGH (vrátane manažérskej kontroly) a spätné odkúpenie 49% akcií SPP (FNM prevezme kontrolu nad SPP).

Reorganizácia skupiny SPP (RESTRO)

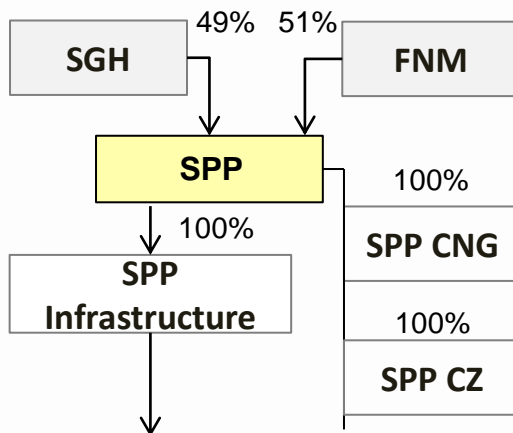
1) Súčasná štruktúra skupiny SPP



Dcérske spoločnosti:

- Eustream
- SPP Distribucia
- Nafta
- Pozagas
- SPP Storage
- SPP Infrastructure Financing
- PROBUGAS
- Geoterm Košice
- SLOVGETERM
- GALANTATERM
- SPP Bohemia
- SPP CZ**
- SPP CNG**

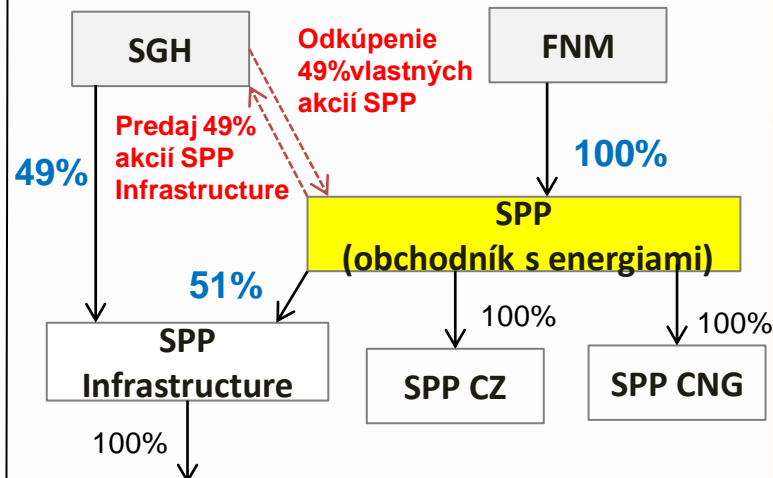
2) Vklad vybraných dcérskych spoločností do SPP Infrastructure



Vybrané dcérske spoločnosti:

- Eustream
- SPP Distribucia
- Nafta
- Pozagas
- SPP Storage
- SPP Infrastructure Financing
- PROBUGAS
- Geoterm Košice
- SLOVGETERM
- GALANTATERM
- SPP Bohemia

3) Vysporiadanie transakcie – dokončenie reorganizácie (cieľový stav SPP)



Vybrané dcérske spoločnosti:

- Eustream
- SPP Distribucia
- Nafta
- Pozagas
- SPP Storage
- SPP Infrastructure Financing
- PROBUGAS
- Geoterm Košice
- SLOVGETERM
- GALANTATERM
- SPP Bohemia

Fungovanie skupiny SPP po reorganizácii

Skupina SPP Infrastructure (eustream, SPP D, Nafta, Storage, Pozagas a iné)

- Riadenie skupiny v zmysle pravidiel dohodnutých v novej akcionárskej zmluve,
- manažérska kontrola zostáva EPH.

Obchod s plynom (SPP a.s., SPP CZ, SPP CNG)

- renegociácia kontraktu s kľúčovým dodávateľom plynu,
- zlepšenie výkonnosti obchodníka,
- posilnenie postavenia skupiny na českom trhu.

Ďakujem za pozornosť.

Ing. Libor Briška

**riaditeľ divízie financií a poverený zastupovaním
generálneho riaditeľa spoločnosti Slovenský
plynárenský priemysel, a.s.**